

2017



ENPAP

ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA
ED ASSISTENZA PER GLI PSICOLOGI



BILANCIO
CONSUNTIVO

ORGANI STATUTARI

CONSIGLIO DI INDIRIZZO GENERALE

in carica dal 12 maggio 2017 per il quadriennio 2017-2021

Aldo Calderone (Coordinatore)	Gaetana D'Agostino (Segretario)
Anna Maria Ancona	Luca Piero Mazzucchelli
Angelo Barretta	Enrico Molinari
Alessandro Bartoletti	Cristina Monticelli
Elena Berselli	Emanuele Morozzo Della Rocca
Riccardo Bettiga	Ada Moscarella
Paola Biondi	Fausta Nasti
Roberta Ada Cacioppo	Marco Nicolussi
Paolo Maria Campanini	Ersindo Nuzzo
Federico Conte	Carmelo Panebianco
Armando Cozzuto	Michela Pensavalli
Mario D'Aguanno	Luca Pezzullo
Marida D'Angelo	Nicola Piccinini
Francesca Romana De Gregorio	Fortunata Pizzoferro
Tiziana De Ruggieri	Domenico Putzolu
Fabio Delli Santi	Roberto Quintiliani
Antonio Di Gioia	Gabriele Raimondi
Maria Isabella Ferrio	Melita Ricciardi
Igor Graziato	Alessandro Spano
Mauro Vittorio Grimoldi	Efisio Temporin
Emiliano Guarinon	Cristina Vacchini Giampaoli
Stefania Iazzetta	Sandra Vannoni
Valeria La Via	Alfredo Stefano Maria Verde
Giuseppe Carmelo Lavenia	Giuseppe Vinci
Alessandro Lombardo	Erica Volpi

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

in carica dal 12 maggio 2017 per il quadriennio 2017-2021

Felice Damiano Torricelli	Presidente
Federico Zanon	Vicepresidente
Elisa Faretta	Consigliere
Chiara Santi	Consigliere
Stefania Vecchia	Consigliere

COLLEGIO DEI SINDACI

in carica dal 16 luglio 2014 per il quadriennio 2014-2018

Paola Noce	Presidente	Ministero dell'Economia e delle Finanze
Micaela Bernardini	Componente effettivo	Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali
Fabrizio Del Franco	Componente effettivo	Iscritto all'Albo dei Revisori Legali
Andrea Marrocco	Componente effettivo	Iscritto all'Albo dei Revisori Legali
Stefano Regio	Componente effettivo	Iscritto all'ENPAP

Indice

BILANCIO CONSUNTIVO 2017

ORGANI STATUTARI ENPAP	.....	II
INDICE	.....	III
STATO PATRIMONIALE	.....	IV
CONTO ECONOMICO	.....	V
STATO PATRIMONIALE (in unità di Euro)	.....	VI
CONTO ECONOMICO (in unità di Euro)	.....	VII
RENDICONTO FINANZIARIO	.....	VIII
RELAZIONE SULLA GESTIONE	.....	XI
NOTA INTEGRATIVA	.....	1
PRINCIPI E CRITERI DI VALUTAZIONE	.....	3
NOTE ESPLICATIVE SULLO STATO PATRIMONIALE	.....	9
I. ATTIVITÀ	.....	9
II. PASSIVITÀ	.....	42
III. PATRIMONIO NETTO	.....	61
NOTE ESPLICATIVE SUL CONTO ECONOMICO	.....	65
I. RICAVI	.....	65
II. COSTI	.....	72
ALLEGATI AL BILANCIO	.....	89
RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI	.....	111
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	.....	117

Stato Patrimoniale

ATTIVITÀ	al 31/12/2017	al 31/12/2016	Differenza	PASSIVITÀ	al 31/12/2017	al 31/12/2016	Differenza
	Euro	Euro	Euro		Euro	Euro	Euro
Immobilizzazioni Immateriali	1.713.347,00	1.319.869,03	393.477,97	Fondi Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	1.339.108,09	1.034.790,67	304.317,42
Immobilizzazioni Materiali	49.839.078,06	49.814.456,67	24.621,39	Fondi Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	7.473.423,22	7.368.523,88	104.899,34
Immobilizzazioni Finanziarie	1.084.761.060,73	939.364.774,21	145.396.286,52	Fondi di Accantonamento	1.192.224.787,20	1.079.543.817,37	112.680.969,83
Attività Finanziarie	4.999.877,64	4.999.877,64	0,00	Fondo Svalutazione Crediti	20.692.312,60	18.606.656,97	2.085.655,63
Crediti verso Iscritti	184.266.260,14	170.614.015,85	13.652.244,29	Fondi Rischi	0,00	1.300.000,00	-1.300.000,00
Altri Crediti	13.466.122,35	5.472.272,91	7.993.849,44	Fondo Trattamento di Fine Rapporto	447.386,05	419.029,30	28.356,75
Disponibilità liquide	35.384.453,25	66.896.219,22	-31.511.765,97	Debiti verso Iscritti	11.011.786,14	9.889.688,86	1.122.097,28
Note Credito da ricevere	16.173,52	3.769,54	12.403,98	Debiti verso il Personale	379.487,02	370.937,77	8.549,25
Ratei e Risconti Attivi	2.883.248,06	3.012.231,10	-128.983,04	Debiti verso Organi Statutari e Fornitori	787.389,60	729.042,99	58.346,61
				Debiti Tributarî	1.452.021,20	1.272.311,10	179.710,10
				Debiti verso Enti Previdenziali e Assistenziali	195.043,60	187.837,48	7.206,12
				Debiti verso Altri	128.853,62	159.554,47	-30.700,85
				Debiti Diversi	656.675,11	917.316,28	-260.641,17
				Ratei e Risconti Passivi	2.613,18	20.143,90	-17.530,72
TOTALE ATTIVITÀ	1.377.329.620,75	1.241.497.486,17	135.832.134,58	TOTALE PASSIVITÀ	1.236.790.886,63	1.121.819.651,04	114.971.235,59
				PATRIMONIO NETTO	140.538.734,12	119.677.835,13	20.860.898,99
				Fondo Conto Contributo Integrativo	10.127.894,55	0,00	10.127.894,55
				Fondo Conto di Riserva	67.572.009,09	60.078.833,06	7.493.176,03
				Avanzo Consolidato del Conto Separato	22.479.528,08	19.498.403,41	2.981.124,67
				Avanzo / Disavanzo del Conto Separato	40.359.302,40	40.100.598,66	258.703,74
TOTALE A PAREGGIO	1.377.329.620,75	1.241.497.486,17	135.832.134,58	TOTALE A PAREGGIO	1.377.329.620,75	1.241.497.486,17	135.832.134,58

Conto Economico

COSTI	al 31/12/2017	al 31/12/2016	Differenza	RICAVI	al 31/12/2017	al 31/12/2016	Differenza
	Euro	Euro	Euro		Euro	Euro	Euro
Prestazioni Previdenziali	8.198.215,21	7.298.636,84	899.578,37	Proventi Contributivi	138.432.764,65	129.295.209,69	9.137.554,96
Accantonamenti Previdenziali	103.257.834,14	97.889.995,41	5.367.838,73	Altri Proventi	582.084,07	10.330,00	571.754,07
Prestazioni Assistenziali	15.584.505,15	15.559.787,03	24.718,12	Proventi Finanziari	35.823.851,32	38.365.501,00	-2.541.649,68
Accantonamenti Assistenziali	5.987.956,85	5.238.636,51	749.320,34	Proventi Immobiliari	3.981.801,73	2.834.477,82	1.147.323,91
Materiale vario e di Consumo	27.182,19	54.549,00	-27.366,81	Utilizzo Fondi	13.223.352,34	12.208.795,44	1.014.556,90
Utenze Varie	60.141,61	126.581,86	-66.440,25				
Spese di Manutenzione	186.164,95	157.934,56	28.230,39				
Costi per il Personale	3.042.623,63	2.951.003,88	91.619,75				
Compensi Professionali	456.574,23	530.740,34	-74.166,11				
Organi Amministrativi e di Controllo	1.804.045,80	1.658.879,35	145.166,45				
Spese di Rappresentanza	10.001,01	8.998,46	1.002,55				
Servizi vari	298.801,85	308.433,45	-9.631,60				
Altre Spese Generali	84.848,45	81.136,47	3.711,98				
Spese per Servizi agli Iscritti, di Promozione ed Editoriali	200.995,52	357.603,88	-156.608,36				
Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti	3.421.564,64	2.102.778,53	1.318.786,11				
Accantonamento al Fondo Trattamento di Fine Rapporto	30.969,64	32.614,97	-1.645,33				
Oneri Finanziari	342.407,16	354.630,58	-12.223,42				
Ammortamenti delle Immobilizzazioni	562.694,27	607.917,10	-45.222,83				
Oneri Tributari	8.127.025,41	7.292.857,07	834.168,34				
TOTALE COSTI	151.684.551,71	142.613.715,29	9.070.836,42	TOTALE RICAVI	192.043.854,11	182.714.313,95	9.329.540,16
AVANZO DEL CONTO SEPARATO	40.359.302,40	40.100.598,66	258.703,74	DISAVANZO DEL CONTO SEPARATO	0,00	0,00	0,00
TOTALE A PAREGGIO	192.043.854,11	182.714.313,95	9.329.540,16	TOTALE A PAREGGIO	192.043.854,11	182.714.313,95	9.329.540,16

Stato Patrimoniale

(in unità di Euro)

ATTIVITÀ	al 31/12/2017	al 31/12/2016	Differenza	PASSIVITÀ	al 31/12/2017	al 31/12/2016	Differenza
	Unità di Euro	Unità di Euro	Unità di Euro		Unità di Euro	Unità di Euro	Unità di Euro
Immobilizzazioni Immateriali	1.713.347	1.319.869	393.478	Fondi Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	1.339.108	1.034.791	304.317
Immobilizzazioni Materiali	49.839.078	49.814.457	24.621	Fondi Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	7.473.423	7.368.524	104.899
Immobilizzazioni Finanziarie	1.084.761.061	939.364.774	145.396.287	Fondi di Accantonamento	1.192.224.787	1.079.543.817	112.680.970
Attività Finanziarie	4.999.878	4.999.878	0	Fondo Svalutazione Crediti	20.692.313	18.606.657	2.085.656
Crediti verso Iscritti	184.266.260	170.614.016	13.652.244	Fondi Rischi	-	1.300.000	-1.300.000
Altri Crediti	13.466.122	5.472.273	7.993.849	Fondo Trattamento di Fine Rapporto	447.386	419.029	28.357
Disponibilità liquide	35.384.453	66.896.219	-31.511.766	Debiti verso Iscritti	11.011.786	9.889.689	1.122.097
Note Credito da ricevere	16.174	3.770	12.404	Debiti verso il Personale	379.487	370.938	8.549
Ratei e Risconti Attivi	2.883.248	3.012.231	-128.983	Debiti verso Organi statutari e Fornitori	787.390	729.043	58.347
				Debiti Tributarî	1.452.021	1.272.311	179.710
				Debiti verso Enti Previdenziali e Assistenziali	195.044	187.837	7.207
				Debiti verso Altri	128.854	159.554	-30.700
				Debiti Diversi	656.675	917.316	-260.641
				Ratei e Risconti Passivi	2.613	20.144	-17.531
TOTALE ATTIVITÀ	1.377.329.621	1.241.497.487	135.832.134	TOTALE PASSIVITÀ	1.236.790.887	1.121.819.650	114.971.237
				PATRIMONIO NETTO	140.538.734,00	119.677.837	20.860.897
				Fondo Conto Contributo integrativo	10.127.895	-	10.127.895
				Fondo Conto di Riserva	67.572.009	60.078.833	7.493.176
				Riserva da arrotondamento	-	2	-2
				Avanzo Consolidato del Conto Separato	22.479.528	19.498.403	2.981.125
				Avanzo / Disavanzo del Conto Separato	40.359.302	40.100.599	258.703
TOTALE A PAREGGIO	1.377.329.621	1.241.497.487	135.832.134	TOTALE A PAREGGIO	1.377.329.621	1.241.497.487	135.832.134

Conto Economico

(in unità di Euro)

COSTI	al 31/12/2017	al 31/12/2016	Differenza	RICAVI	al 31/12/2017	al 31/12/2016	Differenza
	Unità di Euro	Unità di Euro	Unità di Euro		Unità di Euro	Unità di Euro	Unità di Euro
Prestazioni Previdenziali	8.198.215	7.298.637	899.578	Proventi Contributivi	138.432.765	129.295.210	9.137.555
Accantonamenti Previdenziali	103.257.834	97.889.995	5.367.839	Altri Proventi	582.084	10.330	571.754
Prestazioni Assistenziali	15.584.505	15.559.787	24.718	Proventi Finanziari	35.823.851	38.365.501	-2.541.650
Accantonamenti Assistenziali	5.987.957	5.238.637	749.320	Proventi Immobiliari	3.981.802	2.834.478	1.147.324
Materiale vario e di Consumo	27.182	54.549	-27.367	Utilizzo Fondi	13.223.352	12.208.795	1.014.557
Utenze Varie	60.142	126.582	-66.440	Proventi da arrotondamento	0	1	-1
Spese di Manutenzione	186.165	157.935	28.230				
Costi per il Personale	3.042.624	2.951.004	91.620				
Compensi Professionali	456.574	530.740	-74.166				
Organi Amministrativi e di Controllo	1.804.046	1.658.879	145.167				
Spese di Rappresentanza	10.001	8.998	1.003				
Servizi vari	298.802	308.433	-9.631				
Altre Spese Generali	84.848	81.136	3.712				
Spese per Servizi agli Iscritti, di Promozione ed Editoriali	200.996	357.604	-156.608				
Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti	3.421.565	2.102.779	1.318.786				
Accantonamento al Fondo Trattamento di Fine Rapporto	30.970	32.615	-1.645				
Oneri Finanziari	342.407	354.631	-12.224				
Ammortamenti delle Immobilizzazioni	562.694	607.917	-45.223				
Oneri Tributarî	8.127.025	7.292.857	834.168				
Oneri da arrotondamento	0	1	-1				
TOTALE COSTI	151.684.552	142.613.716	9.070.836	TOTALE RICAVI	192.043.854	182.714.315	9.329.539
AVANZO DEL CONTO SEPARATO	40.359.302	40.100.599	258.703	DISAVANZO DEL CONTO SEPARATO	0	0	0
TOTALE A PAREGGIO	192.043.854	182.714.315	9.329.539	TOTALE A PAREGGIO	192.043.854	182.714.315	9.329.539

Rendiconto Finanziario

RENDICONTO FINANZIARIO (principio contabile OIC nr. 10)

	2017	2016
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	40.359.302,40	40.100.598,66
Imposte sul reddito	8.127.025,41	7.292.857,07
Interessi passivi/ (interessi attivi)		
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-398,78	
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	48.485.929,03	47.393.455,73

Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto

accantonamento al Fondo Conto Contributo Soggettivo	103.257.834,14	97.889.995,41
accantonamento al Fondo Conto Separato Ind. di Maternità	695.956,85	419.636,51
accantonamento al Fondo Conto Pensioni	20.053.398,98	21.059.231,76
accantonamento al Fondo Maggiorazione ex art. 31 Reg.to	388.000,00	368.000,00
accantonamento al Fondo Assistenza	4.904.000,00	4.451.000,00
accantonamento al Trattamento Fine Rapporto	29.836,67	31.742,44
accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti	3.421.564,64	2.102.778,53
accantonamento ai Fondi Rischi		
ammortamento delle Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	562.694,27	607.917,10
svalutazioni per perdite durevoli di valore		
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	181.799.214,58	174.323.757,48

Variazioni del capitale circolante netto

variazione crediti per contributi verso iscritti	-13.652.244,29	-13.550.605,80
variazione altri crediti	-7.993.849,44	-326.411,24
variazione note di credito da ricevere	-12.403,98	208,96
variazione ratei e risconti attivi	128.983,04	287.927,04
variazione debiti contributivi verso altri	-30.700,85	-802,92
variazione debiti verso iscritti	1.122.097,28	-95.864,64
variazione debiti verso Organi Statutari e Fornitori	58.346,61	3.199,68
variazione debiti verso dipendenti	8.549,25	23.520,81
variazione debiti verso Istituti previdenziali	7.206,12	11.644,98
variazione debiti diversi	-260.641,17	-37.754,06
variazione ratei e risconti passivi	-17.530,72	20.143,90
variazione debiti tributari	251.417,10	-445.416,38
3. Flusso finanziario dopo delle variazioni del capitale circolante netto	161.408.443,53	160.213.547,81

...segue...

<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)		
(Imposte sul reddito pagate)	-8.198.732,41	-6.684.017,07
Dividendi incassati		
Utilizzo Fondi di Ammortamento	-153.477,51	
Utilizzo Fondo Conto Contributo Soggettivo	-22.893.271,21	-21.740.764,95
Utilizzo Fondo Conto Separato Indennità di Maternità		
Utilizzo Fondo Conto Pensioni	-8.198.215,21	-7.298.636,84
Utilizzo Fondo Maggiorazione art. 31	-473.123,00	-486.409,44
Utilizzo Fondo Assistenza	-4.552.014,13	-4.423.749,16
Utilizzo Fondo Trattamento Fine Rapporto	-1.479,92	
Utilizzo Fondo Svalutazione Crediti	-1.335.909,01	-120.320,69
Utilizzo Fondo Rischi	-1.300.000,00	
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	114.302.221,13	119.459.649,66
Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (A)	114.302.221,13	119.459.649,66

B) Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento

<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	-24.621,39	-35.570,30
Prezzo di realizzo disinvestimenti	398,78	
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	-393.477,97	-335.599,13
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-211.152.873,96	-146.706.398,96
Prezzo di realizzo disinvestimenti	65.756.587,44	27.852.650,76
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-145.813.987,10	-119.224.917,63

C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		
Accensione finanziamenti		
Rimborso finanziamenti		
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	0,00	0,00

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-31.511.765,97	234.732,03
Disponibilità liquide al 1° gennaio	66.896.219,22	66.661.487,19
Disponibilità liquide al 31 dicembre	35.384.453,25	66.896.219,22



Relazione sulla Gestione

Gentili Colleghe e Colleghi Consiglieri,

dal 27 febbraio al 2 marzo 2017 si sono tenute le elezioni per il rinnovo del Consiglio di indirizzo generale e del Consiglio di amministrazione dell'Ente. Dopo l'entrata in vigore delle modifiche allo Statuto e al Regolamento Elettorale, approvate dai Ministeri vigilanti rispettivamente nei mesi di maggio e luglio 2016, per la prima volta nella storia dell'ENPAP le elezioni si sono tenute esclusivamente in modalità telematica: gli Iscritti hanno potuto esercitare il diritto di voto da una qualsiasi postazione informatica collegata alla rete internet, mediante le credenziali di voto fornite dall'Ente per l'accesso all'"Area Elezioni", all'interno dell'area riservata agli Iscritti del sito dell'Ente. La tornata elettorale organizzata con il "Seggio Elettronico" si è svolta regolarmente: hanno espresso il loro voto quasi 13mila Iscritti, consentendo l'ampio superamento del quorum statutario previsto per la validità delle votazioni in prima convocazione.

La votazione telematica ha consentito di raggiungere importanti obiettivi: da un lato, l'estrema semplificazione della "macchina elettorale" sia in termini organizzativi per l'Ente, sia per l'esercizio del voto da parte degli Iscritti, sia in termini di tempi occorrenti per lo spoglio delle schede; dall'altro lato, il notevole risparmio di costi rispetto alle precedenti tornate elettorali, evidente ed eloquente alla luce del raffronto dei seguenti dati: per le elezioni del 2017 si sono complessivamente sostenuti oneri per 175mila Euro rispetto al milione e 118mila Euro per le elezioni del 2013, con una riduzione dell'84,38%. Risparmio che è possibile impiegare per altre finalità in favore degli Iscritti.

In data 12 maggio 2017 si sono insediati il Consiglio di indirizzo generale e il Consiglio di amministrazione per il quadriennio 2017-2021, nel segno della continuità dell'azione riformatrice avviata nel 2013, a conferma che le iniziative intraprese e realizzate nel quadriennio 2013-2017 e i positivi risultati raggiunti abbiano incontrato il consenso degli Iscritti.

Il Consiglio di indirizzo generale - l'organo assembleare che rappresenta gli Iscritti - ha raggiunto il tetto massimo dei 50 Componenti fissato dall'articolo 1, comma 98, della Legge 11 dicembre 2016, n. 232, e, di questi, 29 Componenti sono stati riconfermati. Il Consiglio di amministrazione è stato riconfermato per quattro quinti della precedente composizione.

Gli Organi neo insediati hanno provveduto alla istituzione e alla nomina dei seguenti organismi interni per lo svolgimento dei lavori istruttori del quadriennio 2017-2021:

- i Gruppi di Lavoro del Consiglio di indirizzo generale: Investimenti, Previdenza, Assistenza, Regolamenti, Bilanci;
- le Commissioni del Consiglio di amministrazione: Investimenti, Regolamenti e Prestazioni, Welfare e Servizi, Relazioni Istituzionali.

* * *

L'ATTUAZIONE DELLA RIFORMA PREVIDENZIALE ENPAP: RIVALUTAZIONE DEI MONTANTI CONTRIBUTIVI GRAZIE ALLA CAPACITÀ DI CREARE VALORE DAGLI INVESTIMENTI

Nel 2017 l'ENPAP, tra i primi Enti di previdenza dei liberi professionisti, ha realizzato concretamente la riforma previdenziale perseguita da anni dagli Enti di previdenza di nuova generazione, istituiti ai sensi del D.Lgs. n. 103/1996: la possibilità di far beneficiare gli Iscritti dei risultati positivi della gestione finanziaria dell'Ente al fine di tendere verso una più congrua adeguatezza delle prestazioni previdenziali. Dopo un lungo iter di convalida, l'atteso nulla osta dai Ministeri del Lavoro e dell'Economia ha consentito, a valle della riforma del Regolamento per l'Attuazione delle Attività di Previdenza dell'ENPAP, di accreditare sui risparmi individuali degli Iscritti una rivalutazione maggiorata per l'anno 2015, pari al 2,97% in luogo di quella dello 0,51% stabilita per legge, aumentando sensibilmente l'interesse maturato sui risparmi contributivi.

Si tratta di un primo importante passo, che segna la linea di condotta su cui si attesterà l'Ente negli anni a venire: anche per l'anno 2016, infatti, in considerazione dell'ottimo risultato ottenuto nella gestione del patrimonio, il Consiglio di amministrazione si è nuovamente determinato per una ulteriore rivalutazione maggiorata del 3,08% in luogo dello 0,47% stabilito per legge, che potrà essere attuata una volta ricevuto il benestare dei Ministeri vigilanti.

In merito alla possibilità di attribuire ulteriormente sui montanti degli Iscritti parte del rendimento finanziario netto conseguito grazie ai risultati positivi del presente Bilancio 2017, il Consiglio di amministrazione adotterà le proprie decisioni dopo le opportune valutazioni di carattere tecnico attuariale: la riforma previdenziale attuata dall'Ente consente, ogni anno, di poter attribuire al montante di ciascun iscritto un importo aggiuntivo, in misura proporzionale al montante stesso, fino al 100% della differenza tra il rendimento degli investimenti effettivamente conseguito nell'anno ed il totale degli importi attribuiti a titolo di capitalizzazione minima dei montanti previsto dalla Legge n. 335/1995 (la c.d. "media quinquennale del PIL").

L'Ente ha creato "valore" e lo ha riversato in favore degli Iscritti: la riforma previdenziale ha prodotto pertanto i suoi effetti positivi in sinergia con la prima riforma attuata dal Consiglio di amministrazione in carica nel quadriennio 2013-2017, quella della Gestione del Patrimonio, ormai a regime dal 2016. Anche nel 2017 si sono confermati i risultati positivi della scelta dell'Ente di costruire un apposito comparto all'interno di una SICAV di diritto lussemburghese "*Luxembourg Selection Fund*", specificamente dedicato all'Ente e denominato "*PSYCHOLOGY FOR SUSTAINABLE YIELD ENPAP SELECTION FUND*" - in breve **PSY ENPAP** - per gestire la quota di Portafoglio in delega, pari a fine 2017 al valore contabile di 545 milioni di Euro e rappresentativa di oltre il 45% del patrimonio dell'Ente.

Al fine di tenere conto delle mutate condizioni di mercato, nonché per la necessaria e opportuna revisione del modello in essere, il Consiglio di indirizzo generale neo insediato ha deliberato nel 2017 l'aggiornamento dei Criteri Generali di Investimento dell'Ente e, conseguentemente, il Consiglio di amministrazione ha provveduto a revisionare le *Asset Allocation* Strategica e Tattica del portafoglio dell'Ente.

L'Ente ha altresì adottato il primo "Documento sulla Politica di Investimento", che definisce la strategia finanziaria dell'Ente e il suo profilo di rischio, correlato agli obiettivi e agli impegni previdenziali dello stesso.

* * *

LE INIZIATIVE PUBBLICHE E PER GLI ISCRITTI

Il 9 novembre 2017 si è tenuto il Convegno organizzato dall'Ente "INVESTIRE IN PSICOLOGIA - COME GLI PSICOLOGI FANNO RISPARMIARE LA COLLETTIVITÀ", con la partecipazione di rappresentanti del Governo, delle Regioni, dell'Unione Europea e del Terzo Settore.

Il Convegno ha avuto un'ampia eco ed è stato un punto di snodo nel PROGETTO "INVESTIRE IN PSICOLOGIA", il progetto avviato da tempo dall'Ente per rendere possibile anche in Italia l'utilizzo dei *Social Impact Bond* e di altri strumenti *Pay by Result* con l'obiettivo ultimo di investire in progetti di Psicologia professionale che producano benessere nei Cittadini e risparmi per lo Stato, così da ripagare l'investimento iniziale attraverso i risparmi generati dall'intervento stesso. Con la Legge di Stabilità 2018 Bilancio è stato varato il "Fondo per l'Innovazione Sociale", con l'obiettivo di favorire la costituzione di partnership pubblico-privato che sperimentino iniziative di innovazione nel settore delle politiche di welfare. Si tratta di un'innovazione fondamentale, che ENPAP ha sostenuto fortemente assieme all'intero sistema delle Casse di Previdenza di tutti i liberi professionisti (rappresentato dall'AdEPP) e agli altri stakeholder - nel mondo della ricerca, della finanza sociale, del terzo settore - che condividono questo obiettivo.

Nel corso del 2017 sono state realizzate ulteriori iniziative in favore degli Iscritti:

- **ES-ENPAP SOCIAL:** uno strumento per lo sviluppo della carriera professionale degli Psicologi, il social network riservato agli Psicologi Iscritti all'ENPAP, uno strumento online innovativo, studiato per lo sviluppo professionale, che ha superato i 10mila iscritti.
- **ENPAP+ INNOVAZIONE E SVILUPPO:** il nuovo progetto di Welfare, un progetto formativo dedicato agli Iscritti che prevede due aree distinte, una rivolta all'Innovazione della Professione e una al suo Sviluppo.
- **EBOOK COMUNICAZIONE ENPAP 2016/2017:** una pubblicazione con il quale viene raccontata, attraverso un portfolio selezionato di materiali, la comunicazione di ENPAP nel biennio 2016-2017, una comunicazione chiara, semplice e piacevole, per poter trasmettere agli Psicologi Iscritti il valore di avere un Ente di previdenza e assistenza di categoria.
- **EBOOK DEMOGRAFIA, REDDITI E TREND DEGLI PSICOLOGI ITALIANI:** una sintesi delle analisi demografiche e reddituali - basate sulle informazioni di rilevanza fiscale dichiarate obbligatoriamente ogni anno - riferite all'intera popolazione degli Psicologi libero professionisti italiani, tracciandone il quadro dal punto di vista dell'età, della condizione familiare e lavorativa, dei redditi, del settore di attività.

- **EBOOK 101 DOMANDE & RISPOSTE PER PSICOLOGI - QUESTIONI DI FISCO:** l'aggiornamento delle risposte alle questioni salienti circa la gestione fiscale della libera professione di Psicologo. La normativa è in costante evoluzione, quindi il parere personalizzato di un consulente di fiducia è quasi sempre indispensabile; il lavoro avviato negli anni precedenti e arrivato alla seconda edizione, vuole segnare un passo avanti deciso verso una maggiore consapevolezza delle connessioni economiche e sociali della professione di Psicologo.
- **NUOVA AREA RISERVATA ENPAP** per gli Iscritti: è stata radicalmente innovata l'area riservata del sito dell'Ente per crearne uno spazio personale funzionale e chiaro con anche l'attivazione di nuove funzionalità a servizio degli Iscritti: l'Area Servizi, per accedere alle pratiche che si possono svolgere on-line, con semplificazione delle procedure e riduzione dei tempi; la rappresentazione grafica del Patrimonio di contributi e rivalutazione che ogni Iscritto ha accumulato; il "Simulatore di Pensione", in forma semplificata, per fornire una stima dei contributi annui da versare per raggiungere un obiettivo di pensione impostato dall'Iscritto, ovvero, per fornire una stima dell'ammontare previsto della pensione mensile in base ai contributi che si prevede di versare annualmente.

* * *

LA RESPONSABILITÀ SOCIALE DELL'ENPAP

L'ENPAP si è sempre caratterizzato per una elevata responsabilità sociale, perché gestisce i risparmi degli Psicologi e le tutele dei momenti più delicati della loro vita. Essere trasparenti e rendere conto anche di come vengono gestite risorse e decisioni è un elemento costitutivo della relazione di fiducia tra gli chi gestisce l'Ente e gli Iscritti. In tale ottica, un particolare impegno è stato profuso da ENPAP nel perseguire il percorso del pieno rispetto, sostanziale e non solo formale, dei principi di legalità e di trasparenza: dopo aver adottato, a partire dal 2016, il Modello 231 e il Codice Etico, il sistema di prevenzione e gestione dei rischi di reato previsto dal decreto legislativo n. 231/2001, nonché nominato un Organismo di Vigilanza monocratico per rafforzare e migliorare il proprio sistema di controllo e di governo aziendale, l'Ente ha altresì adottato un proprio "Codice per il conflitto di interessi ENPAP", il primo "Documento sulla Politica di Investimento" e le "Procedure interne di controllo della gestione finanziaria".

In tema di responsabilità sociale, nel 2017 ENPAP è risultata ai primi posti nei tempi di pagamento a imprese e professionisti. Dal 2014 anche l'Ente è assoggettato alla fatturazione elettronica PA ed è pertanto monitorata sui tempi di pagamento. La classifica pubblicata dal Ministero dell'Economia e delle Finanze posiziona l'ENPAP fra le amministrazioni più virtuose in Italia, un risultato che premia lo sforzo per creare e mantenere un'organizzazione efficiente, strutturata e orientata ai risultati, che premia la capacità del Personale, che hanno saputo tradurre l'indirizzo degli Organi statutari in esiti concreti e che comunica al mondo esterno che gli Psicologi sono una categoria attenta a sostenere imprese, professionisti.

* * *

IN SINTESI, I RISULTATI DEL CONSUNTIVO 2017

Il Bilancio Consuntivo dell'esercizio 2017 presenta i seguenti risultati:

- un risultato economico positivo, pari a oltre 40,4 milioni di Euro;
- un patrimonio mobiliare e immobiliare investito, espresso a valori di mercato, di 1,26 miliardi di Euro, in crescita del 9,6% rispetto agli 1,15 miliardi a fine 2016;
- un risultato lordo complessivo della gestione finanziaria (a valori contabili) del +3,544%, corrispondente a un risultato netto del +2,846%;
- un risultato finanziario di 114,3 milioni di Euro;
- un patrimonio netto contabile di 140,5 milioni di Euro.

Al risultato economico positivo della gestione complessiva dell'Ente di 40,4 milioni di Euro hanno contribuito le seguenti diverse componenti:

- 26,8 milioni sono stati generati dal maggior valore del rendimento degli investimenti dell'Ente rispetto all'onere della rivalutazione obbligatoria dei montanti contributivi;
- 12,3 milioni di Euro rappresentano l'avanzo del gettito della contribuzione integrativa, al netto dei costi di gestione della struttura operativa dell'Ente;
- 5,3 milioni di Euro sono stati destinati agli accantonamenti ai fondi di carattere assistenziale (Fondo Maggiorazione e Fondo Assistenza);
- 1,9 milioni di Euro derivano dal saldo positivo tra il gettito delle sanzioni e degli interessi e gli accantonamenti ai relativi fondi di svalutazione;
- 4,1 milioni di Euro sono stati generati dal risultato positivo della gestione contributiva riferibile alle annualità precedenti;

- 0,6 milioni di Euro derivano da proventi straordinari e 63mila Euro sono stati assorbiti da altri costi di natura finanziaria.

I costi di gestione per la struttura e il funzionamento dell'Ente si sono attestati nel 2017 a 7,1 milioni di Euro, con un decremento rispetto al 2016 di 119mila Euro (-2,67%); il peso percentuale del totale dei costi di gestione sul gettito della contribuzione integrativa (istituzionalmente destinata a fronteggiare proprio tali costi) si è progressivamente ridotto negli ultimi anni, passando dal 40,7% del 2015 al 39,4% dello scorso anno, attestandosi a fine 2017 al 36,7%.

* * *

ISCRITTI E CONTRIBUZIONE

Le nuove iscrizioni nel 2017 sono state 3.687, di cui oltre l'87% da parte di Colleghe, che rappresentano l'83% del totale degli Iscritti attivi. Tenuto conto del numero complessivo delle nuove iscrizioni, considerando anche quelle con effetto retroattivo, nonché delle cessazioni intervenute nell'anno (per decesso, ovvero per cancellazione dall'Ente a vario titolo), il numero degli Iscritti attivi incrementa del 6,12%, per un totale di 57.774 Iscritti attivi; le posizioni complessive hanno superato le 67.800, ricomprendendo in tale ambito anche gli Iscritti cessati a vario titolo.

Il gettito della contribuzione previsto per il 2017 - stimato in base alle modalità illustrate nella Nota Integrativa - è pari a 116,2 milioni di Euro, con un incremento rispetto al 2016 del 5,8% per la contribuzione soggettiva, del 5,5% per la contribuzione integrativa e una flessione dell'1,74% della stima del gettito della contribuzione di maternità in virtù del minor importo del contributo unitario determinato per il 2017 (125 Euro rispetto ai 135 Euro dell'esercizio precedente).

PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E FONDO CONTO PENSIONI

Nel 2017 sono state poste in pagamento 293 nuove prestazioni previdenziali; il totale delle prestazioni in essere al 31/12/2017 (al netto delle 38 cessazioni intervenute nell'anno) è di 3.647 - siano esse erogate direttamente dall'Ente ai rispettivi beneficiari, siano esse erogate per il tramite dell'INPS in quanto in "totalizzazione" - per un importo totale di 8 milioni di Euro. Nel prospetto seguente è riportata l'analisi della numerosità dei trattamenti previdenziali in essere al termine dell'esercizio per tipologia di pensione:

PRESTAZIONI PREVIDENZIALI PER TIPOLOGIA	numero pensioni
Pensioni di Vecchiaia	3.148
Pensioni Indirette	177
Pensioni di Reversibilità	98
Pensioni di Invalidità	60
Pensioni di Inabilità	9
Pensioni in Totalizzazione	155
Totale numero Pensioni al 31/12/2017	3.647

L'accantonamento complessivo per le prestazioni previdenziali future al Fondo Contributo Soggettivo ha superato la soglia del miliardo di Euro; a tale importo si aggiungono gli oltre 127 milioni di Euro accantonati nel Fondo Conto Pensioni per le prestazioni previdenziali già in essere.

L'ammontare residuo del Fondo Conto Pensioni a fine 2017 è pari a 15,9 annualità dell'importo annuo a regime delle pensioni in essere alla stessa data. Il Consiglio di amministrazione, così come effettuato al termine di ogni esercizio a far data dal 2013, anche nel 2018 effettuerà le verifiche sulla consistenza del Fondo Conto Pensioni, ottemperando a quanto previsto dall'art. 17 dello Statuto, al fine di valutare la necessità di riallineare con ulteriori stanziamenti la consistenza del Fondo alla riserva dei pensionati che verrà determinata con le tecniche attuariali.

IL WELFARE ENPAP

Nel 2017 è proseguita l'attuazione degli interventi di welfare, di assistenza agli Iscritti e per il sostegno all'attività professionale degli Iscritti.

L'INDENNITÀ DI MATERNITÀ: A REGIME LA RIFORMA DEL REGOLAMENTO MATERNITÀ

Dopo la riformulazione del Regolamento per la corresponsione dell'indennità di maternità approvata dai Ministeri vigilanti, è stata data piena attuazione alla "norma transitoria" - approvata dai Ministeri Vigilanti - per fronteggiare la corresponsione, per il periodo 2006-2015, dell'indennità di maternità anche alle Iscritte che operano in regime di convenzione con le strutture sanitarie civili e militari, ha consentito a tali Iscritte di presentare ex novo entro il 29 giugno 2017 la domanda per la corresponsione dell'indennità di maternità. L'Ente ha ricevuto n. 79 richieste per un importo complessivo di indennità di maternità pari a 423mila Euro a cui sui è fatto fronte mediante l'utilizzo del "Fondo Rischi Indennità di maternità in contestazione" appositamente costituito negli anni precedenti in modo da garantirsi a fronte degli oneri conseguenti all'approvazione della modifica regolamentare ed alla definizione

del residuo del contenzioso con alcune iscritte, precedentemente sorto durante il procrastinarsi della definizione regolamentare.

È stata così risolta in via definitiva l'annosa vicenda della sperequazione di trattamento per le Colleghe che prestano la loro opera professionale in regime di Convenzione. Il Fondo Rischi non è stato interamente utilizzato, pertanto l'importo residuo è stato ripreso tra i proventi contributivi per l'anno 2017.

Nel 2017 sono state validamente presentate 1.981 domande di indennità di maternità per un totale di 10,56 milioni di Euro.

L'ASSISTENZA SANITARIA INTEGRATIVA E LE ALTRE FORME DI ASSISTENZA

Nel 2017 il Consiglio di amministrazione ha confermato l'attivazione, per le annualità 2017/2021, della copertura per "Grandi Interventi Chirurgici e Gravi Eventi Morbosi" e della garanzia aggiuntiva denominata "pacchetto maternità" a beneficio degli Iscritti, e ciò attraverso EMAPI, l'Ente di Mutua Assistenza per i Professionisti Italiani al quale l'ENPAP aderisce unitamente ad altri Enti di Previdenza Privati, anche a seguito di importanti novità legate al cambiamento dal 2017 del partner assicurativo.

Gli Iscritti al quale è garantita la copertura assicurativa sono oltre 57mila e, considerata la composizione prevalentemente di sesso femminile e tenuto conto che annualmente si verificano oltre 1.900 eventi di maternità, si è ritenuto di proseguire ad assicurare il periodo di gravidanza e quello successivo al parto, sia sotto il profilo sanitario che psicologico.

Sono entrate a regime le nuove forme di assistenza "Contributo per Genitorialità" e "Interventi per Stato di Bisogno"; si sono prodotti inoltre gli effetti positivi delle revisioni apportate negli anni precedenti al Regolamento delle Forme di Assistenza al fine di ampliare la platea dei beneficiari di alcune forme assistenziali già in essere.

Nel 2017 il totale degli interventi assistenziali in favore degli Iscritti diversi dall'indennità di maternità è stato di oltre 4,5 milioni di Euro, come evidenziato nel seguente prospetto riepilogativo:

TIPOLOGIA INTERVENTO ASSISTENZIALE	Importo
Polizza sanitaria	2.704.681,24
Indennità di malattia e infortunio	1.462.630,00
Genitorialità	162.000,00
Stato di bisogno	58.000,00
Calamità naturali	56.054,56
Spese funerarie	27.127,37
Assegni di studio	65.000,00
Contributo anziani non autosufficienti	16.520,96
TOTALE INTERVENTI ASSISTENZIALI 2017	4.552.014,13

A tali interventi è da unire anche la c.d. “maggiorazione al minimo” - vale a dire quell’integrazione, di carattere assistenziale, dei trattamenti previdenziali fino alla misura dell’assegno sociale per i titolari di pensione di invalidità, inabilità e superstiti che presentano determinati requisiti di carattere economico e patrimoniale - per la quale nel 2017 è stato utilizzato un importo di oltre 473mila Euro.

* * *

LA GESTIONE FINANZIARIA

L’anno 2017 ha visto il perfezionamento delle strategie relative agli investimenti dell’Ente, avviato nel 2015 con l’approvazione del Regolamento per la Gestione del Patrimonio da parte dei Ministeri vigilanti.

In particolare, nell’ultimo anno si è, di fatto, sostanzialmente completato il graduale processo di convergenza verso l’*Asset Allocation Strategica* (AAS), definita dall’Ente in esito all’analisi di ALM, per effetto:

- a) della introduzione di investimenti di tipo alternativo all’interno di un apposito sotto-comparto del comparto “PSY ENPAP”, al fine di gestire in modo uniforme e maggiormente efficiente tutte le strategie di tipo “liquid alternative”;
- b) dell’attivazione, sempre all’interno del comparto “PSY ENPAP”, di un apposito sotto-comparto dedicato alla gestione della liquidità, anche al fine di minimizzare il rischio “bail-in”;
- c) del progressivo aumento, all’interno delle classi obbligazionarie, del governativo Emu legato all’inflazione rispetto a quello a tasso fisso.

Nel corso dell’anno, inoltre, l’Ente ha provveduto ad aggiornare i “Criteri generali in materia di investimento” e ad approvare il “Documento sulla politica di investimento”. L’anno 2017 ha anche confermato positivamente i risultati del comparto SICAV “PSY ENPAP”, costruito per gestire la quota di Portafoglio 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*, e, da fine anno, anche gli investimenti “*liquid alternative*” e “*cash*”), pari a oltre il 45% del patrimonio complessivamente investito.

Risultati positivi in termini di rendimento assoluto (+6,32% nell'anno, dopo il +8,31% del 2016) ma anche di efficienza del processo di investimento e di contenimento del suo rischio (gli indicatori di rischio sono risultati più bassi di quelli del benchmark di riferimento e in ulteriore riduzione rispetto ai corrispondenti valori del 2016).

Inoltre, nel secondo anno di operatività del Comparto è proseguito e si è perfezionato il periodico controllo dei gestori operanti in PSY ENPAP anche dal punto di vista dei "protocolli ESG" (Environmental, Social and Governance) per l'investimento socialmente responsabile. Con l'obiettivo di valorizzare la vocazione etica e sociale della nostra professione, tenuto conto dei benchmark di riferimento, sono stati monitorati gli score delle azioni, delle obbligazioni e degli altri asset sotto il profilo della sostenibilità ambientale, dei diritti dei lavoratori, delle comunità interessate e dei produttori.

L'andamento dei principali indici azionari ed obbligazionari nel corso del 2017 è evidenziato nella seguente tabella, rispetto alla quale occorre, nel contempo, tenere anche in debita considerazione il fatto che nell'anno l'Euro si è apprezzato in modo non trascurabile, nei confronti delle altre principali valute (+12,2% sul Dollaro USA, + 9,1% sullo YEN, + 3,8% sulla Sterlina Inglese):

INDICI	RENDIMENTO % (valuta locale)
Cash (Euribor)	-0,3%
Obbligazionario Governativo ITALIA	0,80%
Obbligazionario Governativo EURO	0,10%
Obbligazionario Governativo USA	2,40%
Obbligazionario Governativo JAPAN	0,10%
Obbligazionario Governativo UK	1,90%
Obbligazionario Governativo E.M.	9,30%
Obbligazionario Corporate EURO Investment Grade	2,40%
Obbligazionario Corporate USA Investment Grade	6,50%
Obbligazionario Corporate EURO High Yield	6,70%
Obbligazionario Corporate USA High Yield	7,50%
Obbligazionario Inflation Linked EURO	1,60%
Azionario ITALIA	13,80%
Azionario EURO	13,40%
Azionario USA	21,90%
Azionario JAPAN	20,10%
Azionario UK	11,80%
Azionario E.M.	37,80%

In particolare, nel corso dell'anno si sono verificati i seguenti fatti di rilievo:

- a) Sono state effettuate le seguenti operazioni sui titoli di Stato italiani legati all'inflazione:
 - a. Vendita BTPi 09/2019 per nominali 20 milioni di Euro
 - b. acquisto BTPi 09/2032 per nominali 25 milioni di Euro;
 - c. acquisto BTP ITALIA 04/2024 per nominali 15 milioni di Euro;
 - d. acquisto BTPi 05/2028 per nominali 30 milioni di Euro;
- b) Sono giunte a scadenza le seguenti obbligazioni:
 - a. RZB 07/2017 per nominali 5 milioni di Euro;
 - b. INTESA SAN PAOLO 10/2017 per nominali 10 milioni di Euro;
- c) Ulteriore sottoscrizione di quote del comparto della SICAV di diritto lussemburghese "Luxembourg Selection Fund" (UBS) specificamente dedicato all'Ente denominato "Psychology for Sustainable Yield ENPAP Selection Fund", per un controvalore di 125 milioni di Euro così suddiviso:
 - a. 30 milioni di Euro a favore dei sotto-comparti "Equity";
 - b. 25 milioni di Euro a favore dei sotto-comparti "Bond";
 - c. 50 milioni di Euro a favore del sotto-comparto "Liquid Alternative";
 - d. 20 milioni di Euro a favore del sotto-comparto "Cash".
- d) a seguito dell'attivazione (all'interno del comparto della SICAV di diritto lussemburghese "Luxembourg Selection Fund" (UBS) specificamente dedicato all'Ente denominato "Psychology for Sustainable Yield ENPAP Selection Fund") del sotto-comparto dedicato alla gestione degli investimenti "alternativi liquidi", sono state cedute le quote dei seguenti fondi UCITS operanti in strategie di tipo "long/short credit" e "long/short equity":
 - a. Anima Star High Potential Europe (Euro 5 milioni);
 - b. Legg Mason Martin Currie European Absolute Alpha (Euro 5 milioni);
 - c. GAM Star Lux European Alpha (Euro 5 milioni);
 - d. BlackRock European Credit Strategies (Euro 7,5 milioni);
 - e. Muzinich Long/Short Credit Yield (Euro 7,5 milioni);

- e) sono stati effettuati versamenti per i richiami ricevuti dai seguenti fondi di diritto lussemburghese specializzati nelle strategie alternative di “direct lending”:
- Alcentra Clareant European Direct Lending Fund II per complessivi 6,481 milioni di Euro (su un totale di 10 milioni di Euro sottoscritti);
 - BlueBay Senior Loan Fund I per complessivi 1,284 milioni di Euro (su un totale di 10 milioni di Euro sottoscritti);
 - PartnersGroup Credit Opportunities 2017 per complessivi 4,976 milioni di Euro (su un totale di 5 milioni di Euro sottoscritti);
 - BlackRock European Middle Market Fund I per complessivi 2,102 milioni di Euro (su un totale di 5 milioni di Euro sottoscritti);
- f) sono stati effettuati versamenti per i richiami ricevuti dal fondo immobiliare “Investimenti per l’abitare” per un controvalore di 297mila Euro;
- g) sono stati ricevuti i rimborsi parziali da parte dei seguenti fondi:
- fondo immobiliare “Fedora” per 693mila Euro;
 - fondo immobiliare “Socrate” per 110mila Euro;
 - fondo “Quercus Renewable Energy II” per 414mila Euro.

La gestione finanziaria chiude con un risultato lordo complessivo (a valori contabili) del +3,544% corrispondente a un risultato netto del +2,846%.

Il rendimento, a valori di mercato, per la parte mobiliare del portafoglio è stata pari al 3,55%, con una volatilità contenuta (deviazione standard del 2,99%): l’andamento di tale componente nel corso dell’anno è evidenziata nel seguente grafico.



Per quanto concerne la quota del portafoglio investita nei titoli di Stato e bancari gestiti direttamente, l'andamento a valori di mercato è stato del 1,15%, con una volatilità del 4,14%.



Per quanto concerne, invece, il comparto della SICAV di diritto lussemburghese “Luxembourg Selection Fund” (UBS) specificamente dedicato all’Ente denominato “Psychology for Sustainable Yield ENPAP Selection Fund”, il rendimento a valori di mercato è stato pari al 6,32% con una volatilità del 4,74%.



* * *

L'ORGANIZZAZIONE E IL PERSONALE

Nel corso del 2017 si è provveduto ad aggiornare l'Organigramma dell'Ente per tenere conto dell'evoluzione delle esigenze operative anche alla luce delle iniziative avviate dall'Ente in favore degli Iscritti. Tale revisione ha dato l'occasione al Consiglio di amministrazione di determinarsi anche per un aggiornamento delle deleghe operative conferite al Direttore, ai Dirigenti dell'Ente e ai Responsabili di Servizi e Uffici, quale naturale conseguenza nel percorso da tempo avviato per la strutturazione di un'organizzazione solida e competente, in grado di svolgere in autonomia le attività per l'attuazione della *mission* dell'Ente in linea con le direttive impartite dagli Organi di Governo e con gli impegni verso gli Iscritti contenuti nella Carta dei Servizi, in stretta aderenza con una normativa in continua evoluzione, sotto il costante monitoraggio degli Organismi deputati al controllo, siano essi interni che esterni all'Ente.

È stato, inoltre, ulteriormente implementato il processo di informatizzazione delle procedure e la dematerializzazione dei supporti, i cui effetti sono visibili nei risparmi dei relativi costi di gestione.

A fronte del costante trend di crescita degli Iscritti, nell'anno vi è stato un modesto incremento nell'Organico del Personale (48 risorse a fine 2017 a fronte delle 46 dell'anno precedente), mirato al mantenimento dell'efficienza delle attività poste in essere dalla struttura operativa.

Il costo complessivo per il Personale dell'Ente ha registrato un lieve incremento del 3,1% rispetto al 2016, a fronte di una riduzione del costo unitario per iscritto del 2,8% e di una maggiore efficienza di gestione, risultando infatti incrementato del 6,1% il rapporto Iscritti/dipendenti, attestatosi a fine 2017 a 1.256 Iscritti per ciascun dipendente rispetto ai 1.180 del 2016, confermandosi un punto di riferimento nel comparto degli Enti Previdenziali Privati.

Si precisa, infine, che, per quanto riguarda le spese per il Personale, anche nel 2017 l'ENPAP ha attuato le disposizioni di cui all'articolo 5, commi 7 e 8, del decreto-legge n. 95/12 convertito con modificazioni con la Legge n. 135/12.

* * *

L'AZIONE DI RECUPERO DEI CREDITI PREGRESSI

A fronte del costante trend di crescita dell'Ente, il complesso dei crediti verso gli Iscritti è passato dai 170,6 milioni di Euro di fine 2016 ai 184,3 milioni di Euro al termine dell'esercizio in esame.

Nella Nota Integrativa è riportata un'analisi puntuale, attraverso numerose tabelle riepilogative, dei Crediti verso Iscritti sia per tipologia, sia per annualità. Per quanto riguarda l'anno 2017, si ritiene utile ricordare che per la contribuzione che risulta dovuta a fine esercizio, pari a 105 milioni di Euro, non sono ancora decorsi i relativi termini di pagamento, ricadendo gli stessi nel corso del 2018. Pertanto, l'ammontare dei crediti contributivi depurato dall'annualità non ancora scaduta, è passato dai 43 milioni di Euro di fine 2016 ai 48,9 milioni di Euro di fine 2017, con un indice di morosità sulla contribuzione dovuta del 4%, sostanzialmente stabile rispetto agli anni precedenti nonostante il costante incremento degli Iscritti e degli importi dovuti a titolo di contribuzione.

L'attività di recupero crediti riferito alle annualità pregresse ha generato i seguenti effetti: sono stati incassati 8,6 milioni di Euro per contributi, interessi e sanzioni; sono stati accertati redditi imponibili più elevati per un totale di maggiori contributi dovuti da parte degli Iscritti per 1,5 milioni di Euro.

In attuazione delle procedure relative al recupero dei crediti vantati dall'Ente nei confronti degli Iscritti con più elevata esposizione debitoria, per quanto previsto dalla deliberazione n. 1/2015 del Consiglio di amministrazione sono state inviate apposite lettere di messa in mora nei confronti degli Iscritti per un valore complessivo dei crediti di circa 17,9 milioni Euro. In esito alle richieste formulate, sono pervenute adesioni formali corrispondenti a un valore complessivo di crediti pari a 1,7 milioni Euro, per le quali sono in atto i relativi versamenti.

Le altre posizioni sono state inviate ai legali dell'Ente, diventando oggetto di procedimento giudiziario finalizzato al recupero del credito, mediante avvio delle azioni monitorie che, ad oggi, hanno determinato l'emissione di decreti ingiuntivi per un controvalore pari a 14 milioni di Euro.

Peraltro, a seguito dell'emissione dei decreti ingiuntivi, sono pervenute all'Ente alcune proposte di transazione con le quali gli stessi soggetti debitori hanno richiesto, se pur tardivamente, la possibilità di definire la controversia mediante accordo tra le parti. Il Consiglio di amministrazione, con l'obiettivo di venire incontro agli Iscritti e massimizzare nel contempo le attività di recupero crediti, ha quindi deliberato ulteriori accordi di rateazione, per un controvalore di 2,1 milioni di Euro.

È altresì utile ricordare che, dopo l'approvazione di apposita delibera da parte dei Ministeri vigilanti, a partire dall'anno 2017 è entrata in vigore la riduzione dal 5,76% al 4,20% su base annua della misura degli interessi di mora sui ritardati pagamenti dei contributi. Anche tale provvedimento adottato dal Consiglio di amministrazione ha favorito le attività di recupero crediti: infatti, sono in corso piani di rientro rateali volontari per un controvalore dei crediti complessivi di oltre 0,5 milioni di Euro.

* * *

UN AGGIORNAMENTO SU VIA DELLA STAMPERIA

In merito alle vicende giudiziarie che sono seguite all'operazione di acquisto dell'immobile in Roma, Via della Stamperia, si riporta il relativo aggiornamento:

- è tuttora in corso il procedimento giudiziario penale, in cui l'ENPAP si è costituito parte civile e nel 2017 sono proseguite le udienze davanti al Tribunale di Roma. È previsto che si tengano le ultime udienze nel primo semestre del 2018 e che il Tribunale emetta il verdetto entro il medesimo anno, anche al fine di non incorrere nella prescrizione;
- è altresì tuttora in corso il processo davanti alla Corte dei Conti - Sezione Giurisdizionale per il Lazio - per giudizio di responsabilità contro il precedente Rappresentante Legale dell'ENPAP; è calendarizzata per il mese di maggio 2018 l'udienza per l'appello proposto dall'ex Presidente dell'Ente avverso la sentenza n. 164/2016 di condanna a risarcire in favore dell'ENPAP 11 milioni di Euro, più rivalutazione e interessi.

* * *

“SPENDING REVIEW”

Come ormai riportato in tutte le Relazioni di Gestione a partire dal Bilancio Consuntivo 2012, gli Enti di Previdenza Privati sono stati assoggettati alle norme in tema in tema di “*spending review*” (articolo 8, comma 3 del decreto legge n. 95/2012; articolo 1, comma 417, della Legge 23 dicembre 2013, n. 147; articolo 50, comma 5, del decreto-legge 24 aprile 2014, n. 66).

Con la deliberazione n. 60/2017 il Consiglio di amministrazione si è determinato per il riversamento dell'importo pari al 15% dell'ammontare dei “consumi intermedi” del 2010 in favore del capitolo del bilancio dello Stato indicato dai Ministeri vigilanti, come dettagliato nella Nota Integrativa.

Con la medesima deliberazione, il Consiglio di amministrazione, alla luce delle specifiche motivazioni della Sentenza della Corte Costituzionale n. 7 del 2017 con la quale, a seguito di una questione di legittimità costituzionale sollevata dal Consiglio di Stato nell'ambito di un ricorso promosso dalla Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza a favore dei Dottori Commercialisti (CNPADC), ha dichiarato “*l'illegittimità costituzionale dell'art. 8, comma 3, decreto-legge 6 luglio 2012, n. 95, convertito con modificazioni dall'art. 1, comma 1, della legge 7 agosto 2012, n. 135, nella parte in cui prevede che le somme derivanti dalle riduzioni di spesa ivi previste siano versate annualmente dalla Cassa nazionale di previdenza ed assistenza per i dottori commercialisti ad apposito capitolo di entrata del bilancio dello Stato*”, si è determinato per la richiesta di rimborso delle somme versate dall'Ente ai sensi del citato comma 3, ora risultanti come non dovute per effetto della Sentenza sopra richiamata. In considerazione della formale presentazione da parte dell'ENPAP della richiesta di rimborso dell'importo complessivamente versato negli anni 2012 e 2013, pari a Euro 240.024,66, il presente Bilancio accoglie tale importo tra gli “Altri Proventi” e tra gli “Altri Crediti diversi - Crediti verso Amministrazioni Pubbliche”.

* * *

ROMA, MARZO 2018

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



NOTA INTEGRATIVA





PRINCIPI E CRITERI DI VALUTAZIONE	.....	3
NOTE ESPLICATIVE SULLO STATO PATRIMONIALE	.....	9
I. ATTIVITÀ	.....	9
II. PASSIVITÀ	.....	42
III. PATRIMONIO NETTO	.....	61
NOTE ESPLICATIVE SUL CONTO ECONOMICO	.....	65
I. RICAVI	.....	65
II. COSTI	.....	72
ALLEGATI AL BILANCIO	.....	89

Principi e Criteri di Valutazione

Ai sensi dell'art. 2423-bis del Codice Civile la valutazione delle voci del bilancio d'esercizio è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività istituzionale dell'Ente.

La rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Inoltre, si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza del periodo, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento, nonché dei rischi e delle perdite di competenza, anche se conosciuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Per la valutazione si è fatto ricorso ai criteri previsti dal Codice Civile per le società commerciali, integrati, ove necessario, dai Principi contabili predisposti dall'O.I.C. (Organismo Italiano di Contabilità).

In dettaglio:

- **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali e i costi pluriennali sono iscritti al prezzo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori; tali costi sono sistematicamente ammortizzati in tre anni, in funzione della loro utilità pluriennale.

- **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, incrementato dagli oneri accessori di diretta imputazione; sono sistematicamente ammortizzate sulla base delle seguenti quote di ammortamento, definite in ragione della residua possibilità di utilizzazione dei beni. Il costo di acquisto deve essere svalutato, ai sensi dell'art. 2426, n. 3), del Codice Civile,

solo qualora l'immobilizzazione "... alla data della chiusura dell'esercizio risulti durevolmente di valore inferiore" a quello di costo. Al contrario, i beni strumentali di valore unitario inferiore al milione di lire sono già stati integralmente ammortizzati nei precedenti esercizi di acquisizione. Si riporta di seguito il dettaglio delle percentuali di ammortamento:

Apparecchiature hardware	33,33%
Macchine d'ufficio elettroniche	25%
Telefoni cellulari	33,33%
Mobili e arredi	12%
Impianti elettronici	30%
Attrezzatura uffici	20%
Immobili	3%

• Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono valutate, in via generale, con il criterio del "costo ammortizzato". Tuttavia, si precisa che ai sensi dell'art. 12 del D.Lgs. 139/2015, le modificazioni previste all'articolo 2426, comma 1, numero 1) (ovvero l'applicazione del criterio del "costo ammortizzato" per le immobilizzazioni finanziarie) possono non essere applicate alle componenti delle voci riferite a operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio. Pertanto, i titoli già presenti in portafoglio anteriormente al 01/01/2016 sono valutati in base al precedente criterio in vigore fino al 31/12/2015, ovvero iscrizione in bilancio al costo di acquisto, eventualmente incrementato degli oneri accessori di diretta imputazione. Al contrario, per i titoli acquistati a partire dal 01/01/2016 trova applicazione il nuovo criterio del "costo ammortizzato". A tale proposito, il principio contabile OIC precisa che:

- 1) Il "costo ammortizzato" di un'attività o passività finanziaria è il valore a cui l'attività o la passività finanziaria è stata valutata al momento della rilevazione iniziale al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito all'ammortamento cumulato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza e dedotta qualsiasi riduzione (operata direttamente o attraverso l'uso di un accantonamento) a seguito di una riduzione di valore o di irrecuperabilità.
- 2) Il "criterio dell'interesse effettivo" è un metodo di calcolo del costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria (o gruppo di attività o passività finanziarie) e di ripartizione degli interessi attivi o passivi lungo il relativo periodo.



- 3) Il “tasso di interesse effettivo” è il tasso che attualizza esattamente i pagamenti o gli incassi futuri stimati lungo la vita attesa dello strumento finanziario o, ove opportuno, un periodo più breve al valore contabile netto dell’attività o passività finanziaria.

Successivamente alla rilevazione iniziale, il valore dei titoli valutati al “costo ammortizzato” è il seguente:

- a) determinare l’ammontare degli interessi calcolati con il criterio del tasso di interesse effettivo sul valore contabile del titolo all’inizio dell’esercizio, o alla più recente data di rilevazione iniziale;
- b) aggiungere l’ammontare degli interessi così ottenuto al precedente valore contabile del titolo;
- c) sottrarre gli incassi per interessi e capitale intervenuti nel periodo;
- d) sottrarre le eventuali perdite durevoli di valore sui titoli.

Tale valore è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri attesi scontati al tasso di interesse effettivo.

Il “costo ammortizzato” deve essere svalutato, ai sensi dell’art. 2426, n. 3), del Codice Civile, solo qualora l’immobilizzazione “... *alla data della chiusura dell’esercizio risulti durevolmente di valore inferiore*”.

• **Attività finanziarie**

In applicazione del disposto del I comma, numero 9, dell’art. 2426 del Codice civile, tali strumenti finanziari sono stati valutati al minore tra il costo di acquisto e il loro valore di realizzazione desumibile dall’andamento del mercato, procedendo quindi, ove necessario, alle necessarie rettifiche di valore.

• **Operazioni e partite in moneta estera**

In applicazione di quanto previsto dagli articoli 2425-bis e 2426, I comma, numero 8-bis) del Codice Civile e dal principio contabile OIC 26, si precisa che:

- le attività finanziarie espresse in moneta estera sono state valutate applicando i principi generali relativi a ciascuna categoria (v. voci precedenti “Immobilizzazioni Finanziarie” e “Attività finanziarie”). Successivamente, le attività e passività monetarie in valuta sono iscritte al cambio a pronti alla data di chiusura dell’esercizio; i conseguenti utili o perdite su cambi devono essere imputati al conto economico e l’eventuale utile netto è



accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo. Le attività e passività in valuta non monetarie devono essere iscritte al cambio vigente al momento del loro acquisto.

- i ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono stati determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è stata compiuta;
- gli utili e le perdite da conversione (c.d. utili/perdite su cambi) dei singoli crediti, debiti, attività e passività espressi in moneta estera per effetto delle operazioni dell'anno (incassi, pagamenti, acquisti, vendite) sono state esposte separatamente nel conto economico (rispettivamente alle voci "Proventi finanziari" e "Oneri Finanziari");

• **Crediti**

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del "costo ammortizzato", tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

Per la definizione del criterio del "costo ammortizzato" si rimanda a quanto già illustrato alla voce precedente "Immobilizzazioni finanziarie".

Per quanto concerne il "fattore temporale", quasi tutti i crediti evidenziati in bilancio hanno una scadenza a vista: gli altri hanno una scadenza comunque entro i 12 mesi e, pertanto, rientrano tra quelli per i quali il criterio del costo ammortizzato può non essere applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti rispetto al valore determinato in base ai paragrafi 46-48 del principio contabile OIC 15 (valore di presumibile realizzo senza applicare il criterio di valutazione del costo ammortizzato e l'attualizzazione).

In particolare, i crediti verso gli iscritti per la contribuzione dovuta non ancora versata sono stati suddivisi per categoria di contributo. Sono stati, inoltre, determinati gli importi dovuti dagli iscritti a titolo di sanzioni e di interessi. Per ragioni prudenziali entrambe le tipologie di crediti sono stati integralmente o parzialmente svalutati mediante accantonamento nei corrispondenti fondi del passivo.

• **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide (presso istituti di credito, denaro e valori in cassa) sono state iscritte al loro valore nominale.



- **Ratei e Risconti**

Rappresentano, in applicazione del principio della competenza economica, i primi, la quota, maturata al 31/12/2017, di componenti positivi/negativi che avranno manifestazione finanziaria nel corso del 2018 e, i secondi, la quota parte, di competenza dell'anno 2018, di costi/ricavi che hanno già avuto, nel corso dell'esercizio 2017, la relativa manifestazione finanziaria.

- **Fondo Conto Contributo Soggettivo**

Tale fondo, ai sensi dell'art. 16 dello Statuto dell'Ente, è destinato ad accogliere l'ammontare complessivo dei montanti contributivi degli iscritti, costituiti, come precisato dall'art. 14 del Regolamento, dal complesso dei contributi soggettivi dovuti, aumentati (con la sola esclusione della contribuzione dovuta per l'anno in corso) della rivalutazione in base al tasso annuo di capitalizzazione di cui all'art. 1, comma 9, della legge 8 agosto 1995 n. 335.

- **Fondo Conto di Riserva**

È un fondo di riserva destinato ad accogliere sia l'eventuale differenza positiva tra il rendimento degli investimenti effettivamente conseguito e la rivalutazione accreditata ai singoli conti individuali degli iscritti (art. 14, comma 5, del Regolamento), sia, al termine di ciascun quinquennio, l'eventuale avanzo cumulato del Fondo Conto Contributo Integrativo (art. 16, comma 2, dello Statuto).

- **Avanzo / Disavanzo dell'esercizio**

Rappresenta il risultato economico del presente esercizio, determinato dalla differenza tra l'ammontare complessivo del gettito della contribuzione integrativa, incrementato del relativo rendimento, e le spese di gestione complessive dell'Ente, eventualmente comprensive anche della quota dell'onere di rivalutazione dei montanti contributivi degli iscritti non coperta dal rendimento degli investimenti finanziari.

- **Fondo Trattamento di fine rapporto**

Rappresenta l'importo delle indennità di fine rapporto maturate in favore del personale in forza alla fine dell'esercizio, accantonato in conformità all'art. 2120 del Codice Civile ed al vigente contratto collettivo nazionale di lavoro.



- **Debiti verso iscritti**

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del “costo ammortizzato”, tenendo conto del fattore temporale.

Per la definizione del criterio del “costo ammortizzato” si rimanda a quanto già illustrato alla voce precedente “Immobilizzazioni finanziarie”.

Per quanto concerne il “fattore temporale”, tutti i debiti evidenziati in bilancio hanno una scadenza a vista o comunque entro i 12 mesi e, pertanto, rientrano tra quelli per i quali il criterio del costo ammortizzato può non essere applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti rispetto al valore determinato in base ai paragrafi 54-57 del principio contabile OIC 19 (valore nominale senza applicare il criterio di valutazione del costo ammortizzato e l’attualizzazione).

In particolare, i debiti verso gli iscritti rappresentano i versamenti effettuati dagli iscritti in eccedenza rispetto al dovuto, naturalmente per la parte non ancora restituita o dagli stessi utilizzata a copertura di quanto dovuto per altre annualità.

Si precisa che i versamenti effettuati da soggetti che, per lo stesso anno, non hanno prodotto la relativa dichiarazione reddituale sono stati considerati in questa voce solo per la parte eccedente la contribuzione minima comunque dovuta da tutti gli iscritti.

Note Esplicative sullo Stato Patrimoniale

PARTE I - ATTIVITÀ

- **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI** € **1.713.347,00**

La voce comprende:

Licenze software (€ 1.713.347,00)

Evidenzia i costi sostenuti per l'acquisto dei sistemi operativi e dei pacchetti applicativi installati sui server e sui computer in dotazione dell'Ente. In tale voce è altresì ricompreso il costo sostenuto per lo sviluppo e la manutenzione evolutiva dell'attuale applicativo software di gestione degli iscritti e delle prestazioni (S.A.P.E. Sistema Applicativo Previdenziale dell'ENPAP), entrato in esercizio il 1° gennaio 2014.

L'incremento registrato è in gran parte riconducibile alle nuove funzionalità applicative del sistema S.A.P.E. entrate in produzione nel 2017 e ad altre licenze software acquistate nell'anno.

La posta è ammortizzata in un periodo di tre anni.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	
Costo storico al 01/01/2017	1.319.869,03
<i>Incrementi dell'anno</i>	393.477,97
<i>Decrementi dell'anno</i>	-
Costo storico al 31/12/2017	1.713.347,00
Fondo di ammortamento al 01/01/2017	1.034.790,67
<i>Ammortamenti dell'anno</i>	304.317,42
<i>Utilizzo del fondo nell'anno</i>	-
Fondo di ammortamento al 31/12/2017	1.339.108,09
Residuo da ammortizzare al 31/12/2017	374.238,91



• **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

€ 49.839.078,06

La posta Immobilizzazioni materiali è composta dalle seguenti voci:

- 1) Apparecchiature hardware
- 2) Macchine d'ufficio elettroniche
- 3) Macchine d'ufficio elettroniche di valore fino a un milione di lire
- 4) Cellulari
- 5) Mobili e arredi
- 6) Mobili e arredi di valore fino a un milione di lire
- 7) Impianti elettronici
- 8) Attrezzatura d'ufficio
- 9) Immobiliare in Roma, Via Andrea Cesalpino n. 1-1/A
- 10) Immobiliare in Roma, Via della Stamperia n. 64

L'importo complessivo a fine esercizio è composto come di seguito analiticamente illustrato:

1) Apparecchiature hardware (€ 635.190,67)

In tale posta sono ricomprese le immobilizzazioni informatiche quali il server centrale, i computer, le stampanti e altre apparecchiature hardware. Nel corso dell'anno si è provveduto al rinnovo tecnologico di parte delle apparecchiature in dotazione presso la Sede dell'Ente con l'acquisto di nuovi server, computer e altre dotazioni hardware, con contestuale dismissione di quelle obsolete e interamente ammortizzate.

Si rileva che una parte limitata di tali beni non è presente presso la Sede dell'Ente in quanto è stata assegnata in dotazione ai Componenti degli Organi Statutari e al Personale.

APPARECCHIATURE HARDWARE	
Costo storico al 01/01/2017	575.775,85
<i>Incrementi dell'anno</i>	140.860,36
<i>Decrementi dell'anno</i>	-81.445,54
Costo storico al 31/12/2017	635.190,67
Fondo di ammortamento al 01/01/2017	540.491,69
<i>Ammortamenti dell'anno</i>	74.076,94
<i>Utilizzo del Fondo nell'anno</i>	-81.445,54
Fondo di ammortamento al 31/12/2017	533.123,09
Residuo da ammortizzare al 31/12/2017	102.067,58

2) Macchine d'ufficio elettroniche (€ 73.594,07)

In tale voce sono ricomprese gli oneri per l'acquisto di apparecchiature d'ufficio, quali il centralino elettronico, le fotocopiatrici, la macchina affrancatrice per la spedizione della corrispondenza, le macchine calcolatrici.

Nel corso dell'esercizio si è provveduto allo smaltimento di beni obsoleti non più utilizzabili e interamente ammortizzati.

MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE	
Costo storico al 01/01/2017	106.654,84
<i>Incrementi dell'anno</i>	
<i>Decrementi dell'anno</i>	-33.060,77
Costo storico al 31/12/2017	73.594,07
Fondo di ammortamento al 01/01/2017	106.654,84
<i>Ammortamenti dell'anno</i>	
<i>Utilizzo del Fondo nell'anno</i>	-33.060,77
Fondo di ammortamento al 31/12/2017	73.594,07
Residuo da ammortizzare al 31/12/2017	0,00

3) Macchine d'ufficio elettroniche di valore fino a un milione di lire (€ 204,52)

La voce accoglie i costi sostenuti negli anni 1998 e 1999 per l'acquisto di piccoli apparati elettrici per l'ufficio (segreteria telefonica, radio registratori, piccoli elettrodomestici), il cui costo è già stato completamente ammortizzato.

Nel corso dell'anno si è provveduto allo smaltimento di beni non funzionanti e non più utilizzati.

MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE FINO A UN MILIONE DI LIRE	
Costo storico al 01/01/2017	271,66
<i>Incrementi dell'anno</i>	
<i>Decrementi dell'anno</i>	-67,14
Costo storico al 31/12/2017	204,52
Fondo di ammortamento al 01/01/2017	271,66
<i>Ammortamenti dell'anno</i>	
<i>Utilizzo del Fondo nell'anno</i>	-67,14
Fondo di ammortamento al 31/12/2017	204,52
Residuo da ammortizzare al 31/12/2017	0,00

4) Cellulari (€ 14.514,04)

Rappresenta il costo sostenuto per l'acquisto delle apparecchiature terminali per il servizio radiomobile e dei relativi accessori.

Nel corso dell'anno sono stati acquistati nuovi apparecchi per il periodico rinnovo tecnologico.

Si rappresenta che una parte di tali beni non risulta presente presso la sede dell'Ente in quanto è in dotazione ai Componenti degli Organi Statutari e al Personale.

CELLULARI	
Costo storico al 01/01/2017	15.199,17
<i>Incrementi dell'anno</i>	2.830,54
<i>Decrementi dell'anno</i>	-3.515,67
Costo storico al 31/12/2017	14.514,04
Fondo di ammortamento al 01/01/2017	14.013,59
<i>Ammortamenti dell'anno</i>	1.239,90
<i>Utilizzo del Fondo nell'anno</i>	-2.922,98
Fondo di ammortamento al 31/12/2017	12.330,51
Residuo da ammortizzare al 31/12/2017	2.183,53

5) Mobili e arredi (€ 313.071,58)

La voce accoglie i costi sostenuti per l'acquisto di armadiature, scrivanie, mobili, arredi ed altri complementi d'arredo diversi (armadi blindati, librerie, scaffalature, tendaggi, ecc.).

Nell'anno sono stati acquistati arredamenti per il rinnovo e l'incremento delle postazioni di lavoro e si è provveduto alla dismissione di beni non più utilizzabili e interamente ammortizzati.

MOBILI E ARREDI	
Costo storico al 01/01/2017	329.755,71
<i>Incrementi dell'anno</i>	10.737,83
<i>Decrementi dell'anno</i>	-27.421,96
Costo storico al 31/12/2017	313.071,58
Fondo di ammortamento al 01/01/2017	270.699,79
<i>Ammortamenti dell'anno</i>	12.104,68
<i>Utilizzo del Fondo nell'anno</i>	-27.199,43
Fondo di ammortamento al 31/12/2017	255.605,04
Residuo da ammortizzare al 31/12/2017	57.466,54

6) Mobili e arredi di valore fino a un milione di lire (€ 3.877,44)

La voce comprende i costi sostenuti negli anni 1998 e 1999 per l'acquisto di mobilio e attrezzatura varia di valore unitario scarsamente significativo il cui ammortamento si è completato.

La posta non ha subito movimenti nell'anno.

MOBILI E ARREDI FINO A UN MILIONE DI LIRE	
Costo storico al 01/01/2017	3.877,44
<i>Incrementi dell'anno</i>	-
<i>Decrementi dell'anno</i>	-
Costo storico al 31/12/2017	3.877,44
Fondo di ammortamento al 01/01/2017	3.877,44
<i>Ammortamenti dell'anno</i>	-
<i>Utilizzo del Fondo nell'anno</i>	-
Fondo di ammortamento al 31/12/2017	3.877,44
Residuo da ammortizzare al 31/12/2017	0,00

7) Impianti elettronici (€ 58.266,56)

La posta concerne il costo sostenuto per l'acquisto dei diversi sistemi elettronici installati presso la Sede dell'Ente, quali: il sistema di videosorveglianza, il sistema di rilevazione delle presenze del Personale, l'impianto di illuminazione di emergenza; l'impianto di diffusione, amplificazione e registrazione della sala riunioni; l'impianto di irrigazione automatico.

Nel corso dell'anno si è provveduto al rinnovo tecnologico di alcuni impianti con contestuale smaltimento di quelli obsoleti e interamente ammortizzati.

IMPIANTI ELETTRONICI	
Costo storico al 01/01/2017	38.738,35
<i>Incrementi dell'anno</i>	23.497,20
<i>Decrementi dell'anno</i>	-3.968,99
Costo storico al 31/12/2017	58.266,56
Fondo di ammortamento al 01/01/2017	37.298,75
<i>Ammortamenti dell'anno</i>	8.134,96
<i>Utilizzo del Fondo nell'anno</i>	-3.968,99
Fondo di ammortamento al 31/12/2017	41.464,72
Residuo da ammortizzare al 31/12/2017	16.801,84

8) Attrezzatura d'ufficio (€ 61.364,36)

Rappresenta il costo sostenuto per l'acquisto di attrezzature varie d'ufficio.

Nel corso dell'anno si è registrato un lieve incremento per nuovi acquisti e il decremento per lo smaltimento di alcuni beni obsoleti, non più utilizzabili e interamente ammortizzati.

ATTREZZATURA D'UFFICIO	
Costo storico al 01/01/2017	65.188,83
<i>Incrementi dell'anno</i>	988,19
<i>Decrementi dell'anno</i>	-4.812,66
Costo storico al 31/12/2017	61.364,36
Fondo di ammortamento al 01/01/2017	49.849,84
<i>Ammortamenti dell'anno</i>	5.325,68
<i>Utilizzo del Fondo nell'anno</i>	-4.812,66
Fondo di ammortamento al 31/12/2017	50.362,86
Residuo da ammortizzare al 31/12/2017	11.001,50

9) Immobile Via Cesalpino 1-1/A (€ 5.249.822,42)

Rappresenta il costo sostenuto per l'acquisto dell'immobile sito in Via Andrea Cesalpino 1-1/A, adibito a Sede dell'Ente dal settembre del 2003. Il valore, in conformità a quanto previsto dal Codice civile (art. 2426) e dai principi contabili (documento OIC nr. 16), è comprensivo, oltre che del costo di acquisto del fabbricato (€ 3.842.439,33) anche dei costi accessori direttamente imputabili, con particolare riferimento ai costi per i lavori di ristrutturazione.

Si rappresenta che, sulla base di una apposita perizia di stima rilasciata dalla Borsa Immobiliare di Roma nell'aprile del 2014, l'immobile risultava avere un valore di mercato stimato all'epoca in Euro 7.590.000,00.

IMMOBILE IN ROMA, VIA CESALPINO NN. 1-1/A	
Costo storico al 01/01/2017	5.249.822,42
<i>Incrementi dell'anno</i>	-
<i>Decrementi dell'anno</i>	-
Costo storico al 31/12/2017	5.249.822,42
Fondo di ammortamento al 01/01/2017	2.203.193,88
<i>Ammortamenti dell'anno</i>	157.494,69
<i>Utilizzo del Fondo nell'anno</i>	-
Fondo di ammortamento al 31/12/2017	2.360.688,57
Residuo da ammortizzare al 31/12/2017	2.889.133,85



10) Immobile Via della Stamperia 64 (€ 43.429.172,40)

Rappresenta il totale dei valori delle diverse componenti per l'acquisto dell'immobile sito in Roma, Via della Stamperia n. 64-Via della Panetteria nn. 18-18A-24.

Il costo storico originario (Euro 55.228.964,00), in conformità a quanto previsto dal Codice civile (art. 2426) e dai principi contabili (documento OIC nr. 16), era così composto: prezzo di acquisto del fabbricato (€ 44.500.000,00), IVA sul prezzo di acquisto (€ 8.900.000,00), oneri accessori quali costi notarili, imposta di registro, ecc. (€ 1.828.964,00). Il prezzo di acquisto era comprensivo di tutti i lavori - interamente a carico del venditore - di restauro, risanamento conservativo e manutenzione straordinaria per la messa in sicurezza e la riqualificazione dell'immobile, anche al fine della pattuita consegna all'Ente "chiavi in mano".

A seguito di una perizia di stima rilasciata dalla Borsa Immobiliare di Roma nell'aprile del 2014, l'immobile risultava avere all'epoca un valore di mercato stimato in Euro 39.287.000,00. Sulla base di tale evidenza, il Consiglio di Amministrazione, anche tenuto conto di quanto previsto dal principio contabile OIC nr. 16, ha ritenuto di dover considerare "durevole" la predetta diminuzione di valore e, pertanto, ha disposto, con effetto sul bilancio consuntivo del 2013, la svalutazione del valore contabile residuo (costo storico al netto degli ammortamenti imputati) al predetto minor valore individuato dalla perizia di stima.

Si rammenta, infine che, in relazione alla intervenuta destinazione di tale immobile integralmente ad uso locativo e, dunque, qualificabile quale investimento finanziario di lungo termine, il Consiglio di Amministrazione si è determinato di avvalersi della facoltà, prevista dal paragrafo 52 del previgente principio contabile OIC nr. 16, di non procedere ulteriormente all'ammortamento del costo storico del fabbricato a far data dall'esercizio 2014.

IMMOBILE IN ROMA, VIA DELLA STAMPERIA N. 64	
Costo storico al 01/01/2017	43.429.172,40
<i>Incrementi dell'anno</i>	-
<i>Decrementi dell'anno</i>	-
Costo storico al 31/12/2017	43.429.172,40
Fondo di ammortamento al 01/01/2017	4.142.172,40
<i>Ammortamenti dell'anno</i>	-
<i>Utilizzo del Fondo nell'anno</i>	-
Fondo di ammortamento al 31/12/2017	4.142.172,40
Residuo da ammortizzare al 31/12/2017	39.287.000,00



• **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

€ 1.084.761.060,73

La voce comprende:

- 1) i titoli di Stato italiani e altri titoli obbligazionari di emittenti bancari;
- 2) le quote dei seguenti fondi immobiliari:
 - a. fondo immobiliare “Cartesio”
 - b. fondo immobiliare “Fedora”
 - c. fondo immobiliare “Spazio Sanità”
 - d. fondo immobiliare “Socrate”
 - e. fondo immobiliare “Star One”
 - f. fondo immobiliare “Investimenti per l’Abitare”
- 3) le quote del fondo “Quercus Renewable Energy II” (fondo di diritto lussemburghese specializzato nelle energie rinnovabili);
- 4) le quote del comparto della SICAV di diritto lussemburghese “Luxembourg Selection Fund” (UBS) specificamente dedicato all’Ente denominato “Psychology for Sustainable Yield ENPAP Selection Fund”, avviato alla fine del mese di dicembre del 2015 per la gestione della quota del portafoglio azionario e obbligazionario (ed in particolare per la gestione delle seguenti asset class: Governativo world ex EMU, Corporate EMU, Corporate world ex EMU, Bond High Yield, Bond Emerging, Equity EMU, Equity world ex EMU, Equity Emerging) da conferire “in delega” a gestori esterni ai sensi della delibera del Consiglio di amministrazione n. 22/15. Alla fine dell’anno 2017 sono stati attivati ulteriori due sotto-comparti dedicati, rispettivamente, alla gestione degli investimenti “alternativi liquidi” e degli investimenti nel mercato monetario;
- 5) le quote di alcuni fondi di diritto lussemburghese specializzati nelle strategie alternative di “direct lending”;
- 6) le quote di partecipazione al capitale della Banca d’Italia.

Ai sensi di quanto previsto dal I comma, n. 9, dell’art. 2427 del Codice Civile, si rappresenta che:

- a) per quanto concerne il fondo immobiliare “Investimenti per l’Abitare”, l’Ente ha sottoscritto un impegno di partecipazione per complessivi 5 milioni di Euro, a fronte dei quali sono stati richiamati 2,08 milioni di Euro. Pertanto, l’impegno residuo dell’Ente per gli ulteriori richiami ammonta a 2,92 milioni di Euro.



- b) Per quanto concerne i fondi di diritto lussemburghese specializzati nelle strategie alternative di “direct lending”, l’Ente ha sottoscritto un impegno di partecipazione per complessivi 30 milioni di Euro, a fronte dei quali sono stati richiamati 14,8 milioni di Euro. Pertanto, l’impegno residuo dell’Ente per gli ulteriori richiami ammonta a 15,2 milioni di Euro.

La seguente tabella evidenzia la composizione di dettaglio della voce e le differenze rispetto ai valori al 31/12/2016.

In particolare, nel corso dell’anno si sono verificati i seguenti fatti di rilievo:

- a) sono state effettuate le seguenti operazioni sui titoli di Stato italiani legati all’inflazione:
 - a. vendita BTPi 09/2019 per nominali 20 milioni di Euro
 - b. acquisto BTPi 09/2032 per nominali 25 milioni di Euro;
 - c. acquisto BTP ITALIA 04/2024 per nominali 15 milioni di Euro;
 - d. acquisto BTPi 05/2028 per nominali 30 milioni di Euro;
- b) sono giunte a scadenza le seguenti obbligazioni:
 - a. RZB 07/2017 per nominali 5 milioni di Euro;
 - b. INTESA SAN PAOLO 10/2017 per nominali 10 milioni di Euro;
- c) è stata effettuata un’ulteriore sottoscrizione di quote del comparto della SICAV di diritto lussemburghese “Luxembourg Selection Fund” (UBS) specificamente dedicato all’Ente denominato “Psychology for Sustainable Yield ENPAP Selection Fund”, per un controvalore di 125 milioni di Euro così suddiviso:
 - a. 30 milioni di Euro a favore dei sotto-comparti “Equity”;
 - b. 25 milioni di Euro a favore dei sotto-comparti “Bond”;
 - c. 50 milioni di Euro a favore del sotto-comparto “Liquid Alternative”;
 - d. 20 milioni di Euro a favore del sotto-comparto “Cash”.
- d) a seguito dell’attivazione (all’interno del comparto della SICAV di diritto lussemburghese “Luxembourg Selection Fund” (UBS) specificamente dedicato all’Ente denominato “Psychology for Sustainable Yield ENPAP Selection Fund”) del sotto-comparto dedicato alla gestione degli investimenti “alternativi liquidi”, sono state cedute le quote dei seguenti fondi UCITS operanti in strategie di tipo “long/short credit” e “long/short equity”:
 - a. Anima Star High Potential Europe (Euro 5 milioni);
 - b. Legg Mason Martin Currie European Absolute Alpha (Euro 5 milioni);
 - c. GAM Star Lux European Alpha (Euro 5 milioni);



- d. BlackRock European Credit Strategies (Euro 7,5 milioni);
- e. Muzinich Long/Short Credit Yield (Euro 7,5 milioni);
- e) sono stati effettuati versamenti per i richiami ricevuti dai seguenti fondi di diritto lussemburghese specializzati nelle strategie alternative di “direct lending”:
 - a. Alcentra Clareant European Direct Lending Fund II per complessivi 6,481 milioni di Euro (su un totale di 10 milioni di Euro sottoscritti);
 - b. BlueBay Senior Loan Fund I per complessivi 1,284 milioni di Euro (su un totale di 10 milioni di Euro sottoscritti);
 - c. PartnersGroup Credit Opportunities 2017 per complessivi 4,976 milioni di Euro (su un totale di 5 milioni di Euro sottoscritti);
 - d. BlackRock European Middle Market Fund I per complessivi 2,102 milioni di Euro (su un totale di 5 milioni di Euro sottoscritti);
- f) sono stati effettuati versamenti per i richiami ricevuti dal fondo immobiliare “Investimenti per l’Abitare” per un controvalore di 297mila Euro.
- g) sono stati ricevuti i rimborsi parziali da parte dei seguenti fondi:
 - a. fondo immobiliare “Fedora” per 693mila Euro;
 - b. fondo immobiliare “Socrate” per 110mila Euro;
 - c. fondo “Quercus Renewable Energy II” per 414mila Euro.

Le altre movimentazioni esposte sono relative, per le obbligazioni, alla capitalizzazione degli scarti positivi/negativi di emissione e di negoziazione.

ISIN	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
FONDI COMUNI MOBILIARI E IMMOBILIARI		719.934.973,97	610.598.288,74	109.336.685,23
	FONDO IMMOBILIARE "FEDORA"	4.465.710,69	5.159.108,64	-693.397,95
	FONDO IMMOBILIARE "CARTESIO"	109.246.725,90	109.246.725,90	0,00
	FONDO IMMOBILIARE "SOCRATE"	3.009.826,45	3.119.590,45	-109.764,00
	FONDO IMMOBILIARE "STAR ONE"	9.520.000,00	9.520.000,00	0,00
	FONDO IMMOBILIARE "INVESTIMENTI PER L'ABITARE"	2.076.703,06	1.780.078,00	296.625,06
	FONDO IMMOBILIARE "SPAZIO SANITA' "	3.015.985,20	3.015.985,20	0,00
	FONDO QUERCUS RENEWABLE ENERGY II	28.756.800,54	28.756.800,54	0,00
IE00032464921	Anima Star High Potential Europe	-	5.000.000,00	-5.000.000,00
LU0492933568	GAM Star European Alpha	-	4.999.999,78	-4.999.999,78
IE00BYWVKX11	LeggMason Martin Currie European Absolute Alpha	-	5.000.000,00	-5.000.000,00
LU0573587937	BlackRock European Credit Strategies	-	7.500.000,26	-7.500.000,26
IE00B85RQ587	Muzinich L/S Credit Yield	-	7.500.000,04	-7.500.000,04
	Alcentra Clareant European Direct Lending Fund II	6.480.954,70	-	6.480.954,70
	BlueBay Senior Loan Fund I	1.284.225,56	-	1.284.225,56
	PartnersGroup Credit Opportunities 2017	4.976.000,07	-	4.976.000,07
	BlackRock European Middle Market Fund I	2.102.042,09	-	2.102.042,09
LU1336827164	PSY ENPAP SELECTION FUND	544.999.999,71	419.999.999,93	124.999.999,78
AZIONI E QUOTE DI PARTECIPAZIONE		10.000.000,00	10.000.000,00	0,00
	Quote Banca d'Italia	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00
OBBLIGAZIONI		355.240.022,38	318.766.485,47	36.473.536,91
IT0003256820	BTP 01/02/2033 5,75%	23.572.797,54	23.478.253,42	94.544,12
IT0004513641	BTP 01/03/2025 5%	29.993.787,95	29.992.928,27	859,68
IT0005105843	BTP Italia 20/04/2023 0,50%	30.133.141,44	30.158.255,97	-25.114,53
IT0004009673	BTP 01/08/2021 3,75%	7.602.382,30	7.575.148,49	27.233,81
IT0004695075	BTP 01/09/2021 4,75%	30.043.396,55	30.055.231,83	-11.835,28
IT0001174611	BTP 01/11/2027 6,5%	29.998.814,17	29.998.693,22	120,95
IT0001278511	BTP 01/11/2029 5,25%	30.043.829,91	30.047.532,09	-3.702,18
IT0004380546	BTPi 15/09/2019 2,35%	59.550.810,13	79.049.647,93	-19.498.837,80
IT0005138828	BTPi 15/09/2032 1,25%	61.252.474,23	35.915.185,19	25.337.289,04
IT0005174906	BTP ITALIA 04/2024 0,40%	15.035.761,26	-	15.035.761,26
IT0005246134	BTPi 15/05/2028 1,30%	30.515.715,78	-	30.515.715,78
IT0004633993	INTESA SAN PAOLO 10/2017	-	10.000.000,00	-10.000.000,00
XS0471891878	NOMURA 12/2019 TV	7.497.111,12	7.495.609,06	1.502,06
XS0439489625	RZB 27/07/2017 T.V.	-	5.000.000,00	-5.000.000,00
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		1.085.174.996,35	939.364.774,21	145.810.222,14



Con riferimento alla valutazione dei singoli strumenti si precisa che ai sensi dell'art. 12 del D.Lgs. 139/2015, le modificazioni previste all'articolo 2426, comma 1, numero 1) (ovvero l'applicazione del criterio del "costo ammortizzato" per le immobilizzazioni finanziarie) possono non essere applicate alle componenti delle voci riferite a operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio. Pertanto, i titoli già presenti in portafoglio anteriormente al 01/01/2016 sono valutati in base al precedente criterio in vigore fino al 31/12/2015, ovvero iscrizione in bilancio al costo di acquisto, eventualmente incrementato degli oneri accessori di diretta imputazione. Al contrario, per i titoli acquistati a partire dal 01/01/2016 trova applicazione il nuovo criterio del "costo ammortizzato".

La seguente tabella illustra per tutti i titoli il valore contabile e il valore di mercato al 31/12/2017 (o l'ultimo disponibile per i fondi immobiliari e per il fondo "Quercus Renewable Energy II").

A tale riguardo, si precisa che:

- a) Per quanto concerne il fondo immobiliare "Investimenti per l'Abitare", la differenza negativa tra il valore contabile e il valore di mercato in base all'ultimo NAV disponibile (al 30/06/2017) non è stata considerata quale perdita durevole di valore in considerazione sia del fatto che il fondo non è ancora pienamente operativo (sono ancora in corso le operazioni di richiamo del capitale sottoscritto) sia della durata residua ancora molto lunga del fondo (scadenza 31/12/2045), che fanno ritenere tale minor valore ampiamente recuperabile nel tempo.
- b) Per il fondo "Quercus Renewable Energy II", il minor valore derivante dall'ultimo NAV disponibile al 30/06/2017 deriva sia da un effetto cambio negativo legato agli esiti della c.d. "Brexit" (in quanto il fondo ha una quota consistente degli impianti in UK), sia da una riduzione dei prezzi di vendita dell'energia prodotta in alcuni Paesi. Tuttavia, le previsioni aggiornate contenute in un "business plan" espressamente richiesto alla società di gestione evidenzia la capacità del fondo, ormai pienamente a regime, di garantire, entro la scadenza prevista del 31/12/2026, la piena restituzione del capitale investito e un rendimento medio atteso (IRR) del 1,67%.

ISIN	TITOLO	VALORE CONTABILE	VALORE MERCATO AL 31/12	DIFFERENZA	DIFFERENZA %
IT0003256820	BTP 01/02/2033 5,75%	23.572.797,54	34.902.500,00	11.329.702,46	48,1%
IT0004513641	BTP 01/03/2025 5%	29.993.787,95	37.215.000,00	7.221.212,05	24,1%
IT0004009673	BTP 01/08/2021 3,75%	7.602.382,30	8.624.000,00	1.021.617,70	13,4%
IT0004695075	BTP 01/09/2021 4,75%	30.043.396,55	34.755.000,00	4.711.603,45	15,7%
IT0001174611	BTP 01/11/2027 6,5%	29.998.814,17	42.114.000,00	12.115.185,83	40,4%
IT0001278511	BTP 01/11/2029 5,25%	30.043.829,91	39.330.000,00	9.286.170,09	30,9%
IT0005105843	BTP ITALIA 20/04/2023 0,50%	30.133.141,44	30.510.439,02	377.297,58	1,3%
IT0005174906	BTP ITALIA 11/04/2024 0,40%	15.035.761,26	15.187.496,67	151.735,41	1,0%
IT0005246134	BTPi 15/05/2028 1,30% HCPI linked	30.515.715,78	31.837.324,50	1.321.608,72	4,3%
IT0005138828	BTPi 15/09/2032 2,35% HCPI linked	61.252.474,23	62.230.144,68	977.670,45	1,6%
IT0004380546	BTPi 15/09/2019 2,35% HCPI linked	59.550.810,13	72.034.386,50	12.483.576,37	21,0%
XSO471891878	NOMURA 12/2019 TV	7.497.111,12	7.500.000,00	2.888,88	0,0%
	TOTALE OBBLIGAZIONI	355.240.022,38	416.240.291,37	61.000.268,99	17,2%

ISIN	TITOLO	VALORE CONTABILE	VALORE MERCATO AL 31/12	DIFFERENZA	DIFFERENZA %
	Fondo Immobiliare FEDORA	4.465.710,69	5.360.715,11	895.004,42	20,0%
	Fondo Immobiliare INVESTIMENTI PER L'ABITARE	2.076.703,06	1.997.229,00	-79.474,06	-3,8%
	Fondo Immobiliare CARTESIO	109.246.725,90	112.633.639,51	3.386.913,61	3,1%
IT0004027071	Fondo Immobiliare SOCRATE	3.009.826,45	3.205.871,05	196.044,60	6,5%
	Fondo Immobiliare STAR ONE	9.520.000,00	11.033.492,64	1.513.492,64	15,9%
	Fondo Immobiliare SPAZIO SANITA'	3.015.985,20	3.413.381,34	397.396,14	13,2%
LU1336827164	PSY ENPAP Selection Fund	544.999.999,71	576.468.161,58	31.468.161,87	5,8%
LU0699381165	QUERCUS RENEWABLE ENERGY II	28.342.864,92	20.240.698,94	-8.102.165,98	-28,6%
	Alcentra Clareant European Direct Lending Fund II	6.480.954,70	6.480.954,70	0,00	0,0%
	BlueBay Senior Loan Fund I	1.284.225,56	1.284.225,56	0,00	0,0%
	PartnersGroup Credit Opportunities 2017	4.976.000,07	5.072.624,14	96.624,07	1,9%
	BlackRock European Middle Market Fund I	2.102.042,09	2.102.042,09	0,00	0,0%
	TOTALE FONDI	719.521.038,35	749.293.035,65	29.771.997,31	4,1%

ISIN	TITOLO	VALORE CONTABILE	VALORE MERCATO AL 31/12	DIFFERENZA	DIFFERENZA %
	Quote Banca d'Italia	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	0,0%
	TOTALE ALTRO	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	0,0%
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	1.084.761.060,73	1.175.533.327,02	90.772.266,29	8,4%



- **ATTIVITÀ FINANZIARIE**

€ 4.999.877,64

La posta evidenzia gli investimenti finanziari non immobilizzati in essere alla data di chiusura dell'esercizio.

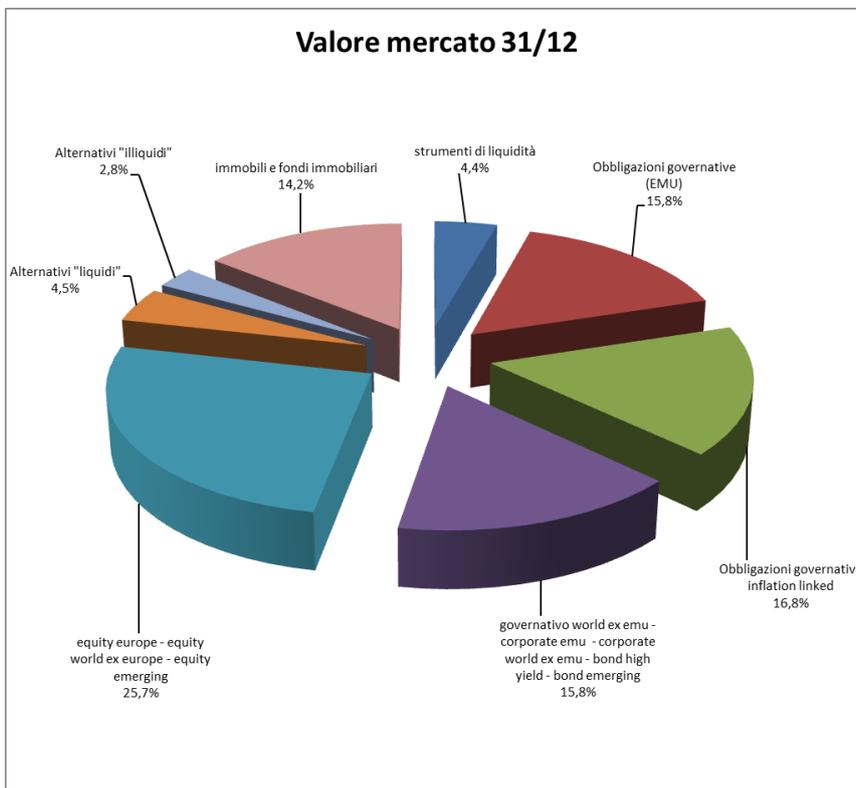
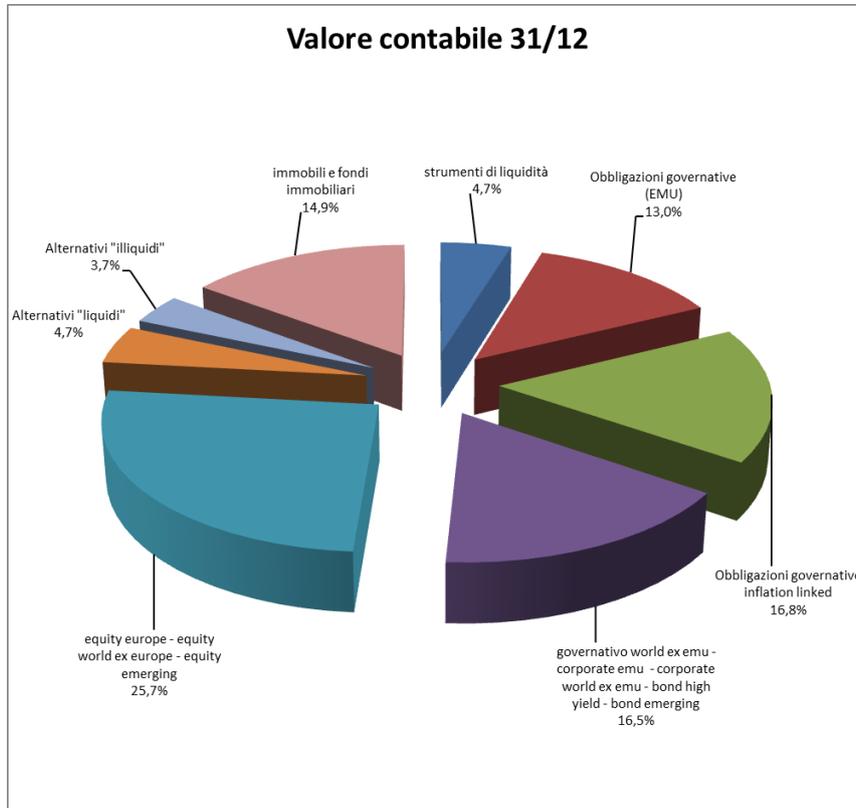
La composizione analitica della voce e la relativa movimentazione dell'anno è di seguito:

ISIN	ATTIVITA' FINANZIARIE	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
LU0180190273	CREDIT SUISSE GLOBAL MICROFINANCE	4.999.877,64	4.999.877,64	-
	TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE	4.999.877,64	4.999.877,64	-

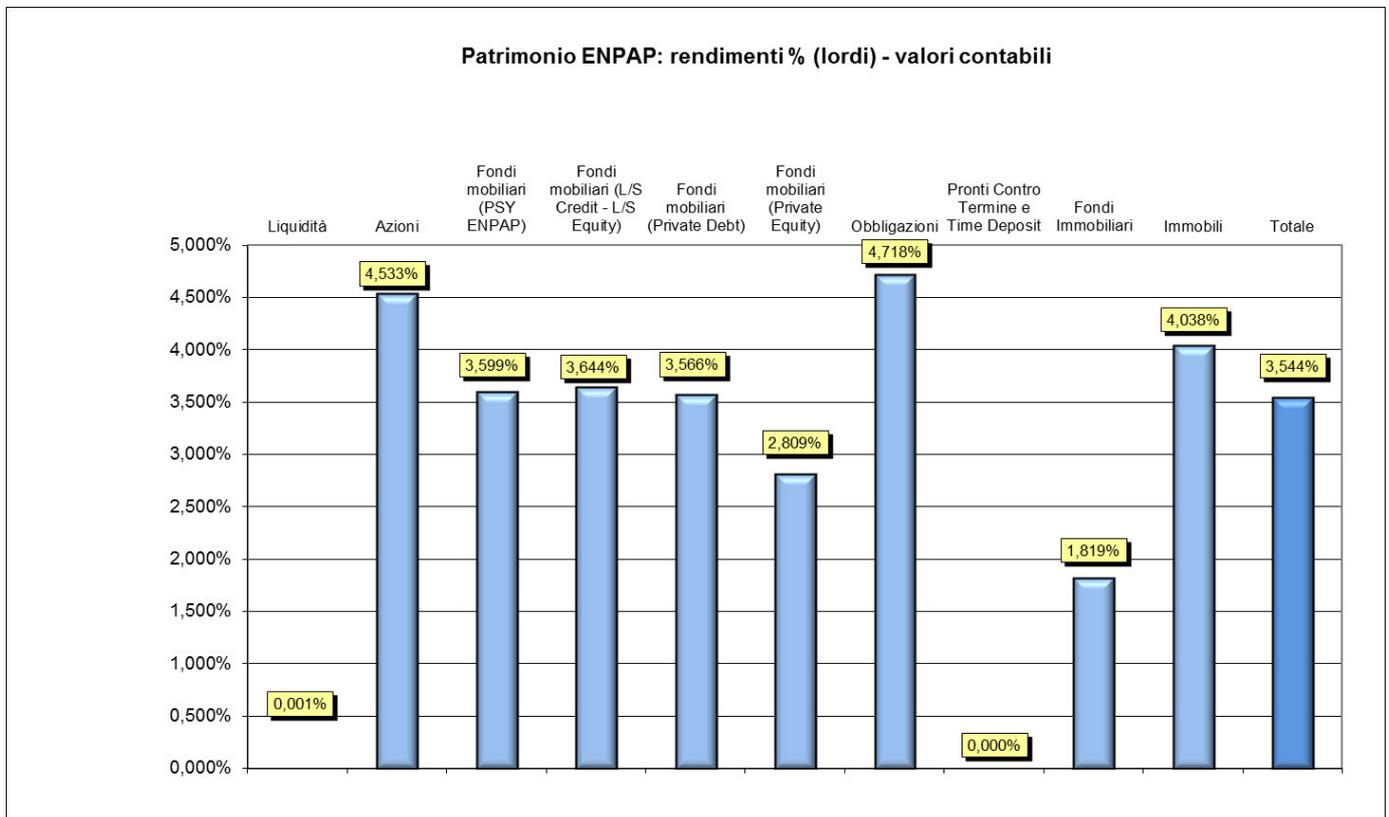
La seguente tabella illustra per tali titoli il valore contabile e il valore di mercato al 31/12/2017.

ISIN	ATTIVITA' FINANZIARIE	Valore contabile	Valore di mercato al 31/12/2017	differenza	differenza %
LU0180190273	CREDIT SUISSE GLOBAL MICROFINANCE	4.999.877,64	6.449.208,82	1.449.331,18	29%
	TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE	4.999.877,64	6.449.208,82	1.449.331,18	29%

Nei seguenti grafici è riportata la composizione (a valori contabili e a valori di mercato), alla fine dell'esercizio, del complesso del patrimonio mobiliare e immobiliare dell'Ente per tipologia di strumento.



Nello specifico, il **rendimento complessivo lordo e netto** (espresso a **valori contabili**, in termini percentuali sul capitale medio investito) delle varie tipologie di investimento (comprensivo sia dell'impiego delle disponibilità monetarie sui conti bancari che dei valori mobiliari immobilizzati - compreso anche la quota del fabbricato di Via della Stamperia destinata alla locazione) effettuati dall'Ente nel corso del 2017 è evidenziato nelle seguenti tabelle e grafici:



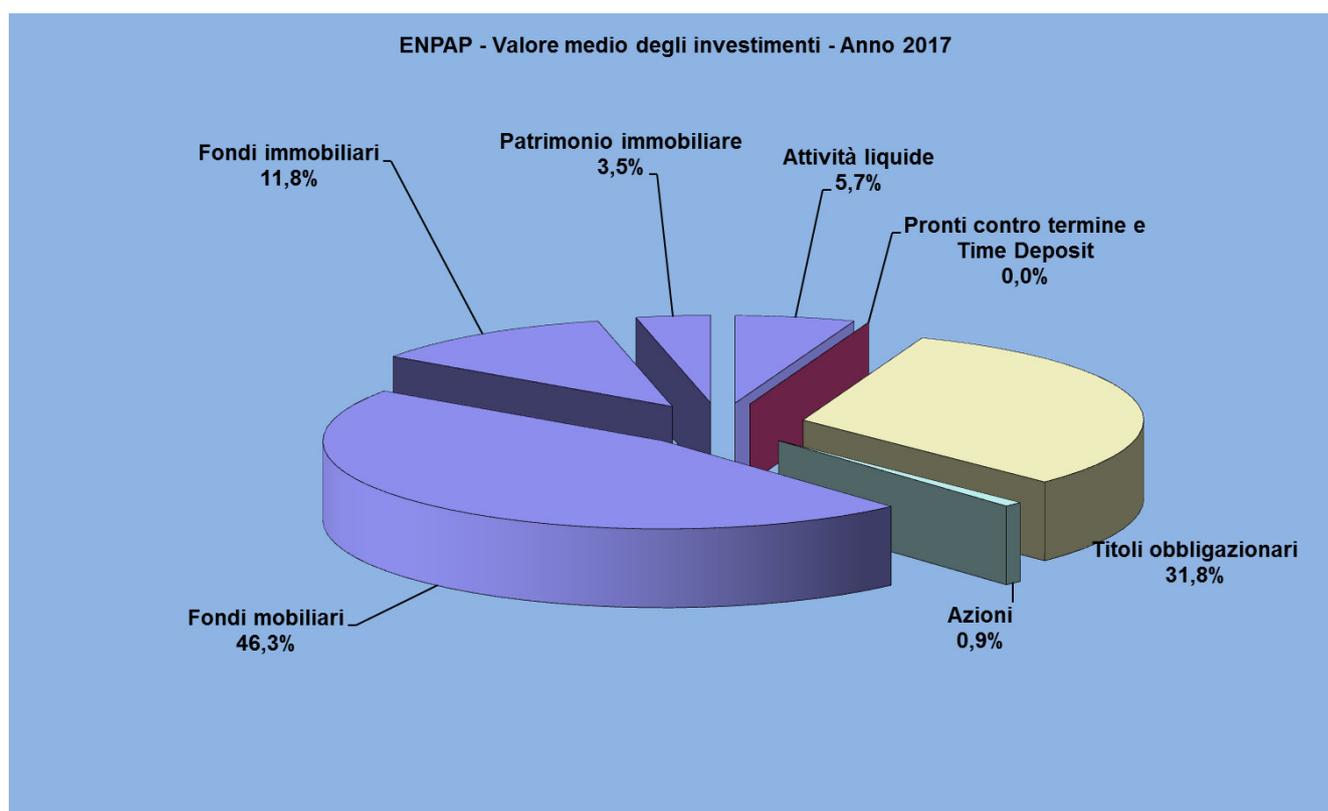


ENPAP

ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA
ED ASSISTENZA PER GLI PSICOLOGI

REDDITIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA - (valori contabili)													
	Valore medio in portafoglio		Redditi da interessi utili o partecipazioni		Utili o perdite da realizzo		Plusvalenze o minusv. maturate	Redditi lordi G = B+D+F	Interessi passivi H	Oneri di gestione I	Redditi netti L = C+E+H-I	Rendimenti sul valore in portafoglio	
	A	B	C	D	E	F						G/A	L/A
Attività liquide	63.456.818,95	617,06	456,62	-	-	-	617,06	-	1.304,25	-	847,63	0,001%	-0,001%
Pronti contro termine e Time Deposit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titoli obbligazionari	354.587.374,97	12.594.569,72	10.982.333,36	4.135.610,51	3.530.635,35	-	16.730.180,23	-	-	-	14.512.968,71	4,718%	4,093%
Azioni	10.000.000,00	453.333,33	368.752,33	-	-	-	453.333,33	-	-	-	368.752,33	4,533%	3,688%
Fondi mobiliari	516.496.284,60	17.311.060,67	13.145.236,19	1.059.642,35	753.534,00	-	18.370.703,02	-	9.347,89	-	13.889.422,30	3,557%	2,689%
Fondi immobiliari	131.674.590,05	2.395.398,40	1.772.594,81	-	-	-	2.395.398,40	-	-	-	1.772.594,81	1,819%	1,346%
Patrimonio immobiliare	39.287.000,00	1.586.403,33	1.221.572,51	-	-	-	1.586.403,33	-	20.911,65	-	1.200.660,86	4,038%	3,056%
TOTALE	1.115.502.068,57	34.341.382,51	27.490.945,82	5.195.252,86	4.284.169,35	-	39.536.635,37	-	31.563,79	-	31.743.551,38	3,544%	2,846%
TOTALE PATRIMONIO MOBILIARE	881.083.659,57	30.358.963,72	24.496.321,88	5.195.252,86	4.284.169,35	-	35.554.216,58	-	9.347,89	-	28.771.143,34	4,035%	3,265%
TOTALE PATRIMONIO IMMOBILIARE	170.961.590,05	3.981.801,73	2.994.167,32	-	-	-	3.981.801,73	-	20.911,65	-	2.973.255,67	2,329%	1,739%
TOTALE LIQUIDITA'	63.456.818,95	617,06	456,62	-	-	-	617,06	-	1.304,25	-	847,63	0,001%	-0,001%

Infine, il grafico seguente evidenzia il valore medio percentuale degli investimenti nel corso dell'anno nelle varie classi di attività:





- **CREDITI VERSO ISCRITTI**

€ 184.266.260,14

La posta rappresenta il complesso dei crediti vantati dall'Ente nei confronti degli iscritti per contributi dovuti e non ancora versati, per gli anni di contribuzione dal 1996 al 2017.

Per l'anno 2017, il dato è stato ottenuto detraendo, dal totale della contribuzione presuntivamente dovuta, il totale della contribuzione già versata a titolo di acconto per lo stesso anno entro il 31/12/2017, in anticipo rispetto alle scadenze regolamentari (il 1° marzo 2018 e il 1° ottobre 2018 rispettivamente per l'acconto e per il saldo contributivo).

Di seguito il dettaglio per il solo anno 2017:

CREDITI VERSO ISCRITTI PER CONTRIBUZIONE 2017 AL 31/12/2017	
Contribuzione soggettiva anno 2017	89.602.740,47
Contribuzione integrativa anno 2017	19.368.194,11
Contribuzione di maternità anno 2017	7.221.750,00
Totale Contribuzione anno 2017	116.192.684,58
- Acconto anno 2017 già versato	-11.287.327,09
Crediti verso Iscritti per Contribuzione 2017 al 31/12/2017	104.905.357,49

L'importo dei Crediti verso Iscritti per la Contribuzione 2017 al termine dell'esercizio appare elevata, rappresentando il 56,93% del totale dei crediti verso gli iscritti e il 68,19% di quelli relativi alla sola contribuzione; si ritiene utile ricordare che tale valore non può che essere rilevante in quanto alla data di chiusura del bilancio non sono ancora scaduti i termini regolamentari per i versamenti dell'acconto e del saldo previsti per il medesimo anno, come sopra ricordati (marzo e ottobre 2018). Pertanto, la rilevanza di tale valore è da considerarsi fisiologica in relazione alle vigenti previsioni regolamentari, destinato a una drastica riduzione nel 2018, così come dimostrato, a titolo di esempio, dalla riduzione nell'esercizio in esame dei crediti verso gli iscritti maturati nel 2016 e i cui termini di pagamento sono scaduti nel 2017.

Nella posta Crediti Verso Iscritti sono ricompresi, inoltre, gli importi ancora dovuti dagli iscritti a titolo di sanzioni (per tardivo/omesso versamento, per tardiva/omessa dichiarazione e, a partire dall'anno 2002, per tardiva iscrizione) e di interessi di mora (per omesso o tardivo versamento) secondo il regime sanzionatorio ordinario.

Nelle tabelle seguenti si dà contezza della movimentazione analitica registrata nell'anno 2017 dei crediti verso gli Iscritti per tipologia di contribuzione, per sanzioni e per interessi per ciascuna annualità a far data dalla costituzione dell'Ente:

CREDITI VERSO ISCRITTI ANNO 1996	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Crediti verso Iscritti per contributo soggettivo	37.208,61	37.983,54	-774,93
Crediti verso Iscritti per contributo integrativo	4.954,36	5.193,68	-239,32
Crediti verso Iscritti per contributo di maternità	-	-	0,00
Crediti verso Iscritti per sanzioni	123.051,55	128.032,72	-4.981,17
Crediti verso Iscritti per interessi	60.978,93	62.900,72	-1.921,79
Totale Crediti verso Iscritti anno 1996	226.193,45	234.110,66	-7.917,21

CREDITI VERSO ISCRITTI ANNO 1997	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Crediti verso Iscritti per contributo soggettivo	90.152,80	90.631,47	-478,67
Crediti verso Iscritti per contributo integrativo	13.282,99	13.856,76	-573,77
Crediti verso Iscritti per contributo di maternità	2.463,97	2.742,86	-278,89
Crediti verso Iscritti per sanzioni	282.462,70	296.764,69	-14.301,99
Crediti verso Iscritti per interessi	155.952,95	156.159,62	-206,67
Totale Crediti verso Iscritti anno 1997	544.315,41	560.155,40	-15.839,99

CREDITI VERSO ISCRITTI ANNO 1998	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Crediti verso Iscritti per contributo soggettivo	119.381,91	123.848,25	-4.466,34
Crediti verso Iscritti per contributo integrativo	24.109,62	25.575,43	-1.465,81
Crediti verso Iscritti per contributo di maternità	4.240,03	4.653,20	-413,17
Crediti verso Iscritti per sanzioni	360.626,26	382.490,45	-21.864,19
Crediti verso Iscritti per interessi	219.525,91	226.339,64	-6.813,73
Totale Crediti verso Iscritti anno 1998	727.883,73	762.906,97	-35.023,24

CREDITI VERSO ISCRITTI ANNO 1999	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Crediti verso Iscritti per contributo soggettivo	167.444,81	169.060,83	-1.616,02
Crediti verso Iscritti per contributo integrativo	33.333,39	34.519,75	-1.186,36
Crediti verso Iscritti per contributo di maternità	7.673,08	8.044,90	-371,82
Crediti verso Iscritti per sanzioni	464.863,62	478.111,14	-13.247,52
Crediti verso Iscritti per interessi	285.400,19	285.592,70	-192,51
Totale Crediti verso Iscritti anno 1999	958.715,09	975.329,32	-16.614,23

CREDITI VERSO ISCRITTI ANNO 2000	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Crediti verso Iscritti per contributo soggettivo	241.974,72	245.343,60	-3.368,88
Crediti verso Iscritti per contributo integrativo	47.938,28	49.240,99	-1.302,71
Crediti verso Iscritti per contributo di maternità	10.366,63	10.937,67	-571,04
Crediti verso Iscritti per sanzioni	565.803,41	589.025,17	-23.221,76
Crediti verso Iscritti per interessi	379.387,90	378.587,68	800,22
Totale Crediti verso Iscritti anno 2000	1.245.470,94	1.273.135,11	-27.664,17

CREDITI VERSO ISCRITTI ANNO 2001	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Crediti verso Iscritti per contributo soggettivo	379.667,75	392.115,95	-12.448,20
Crediti verso Iscritti per contributo integrativo	65.818,66	68.953,65	-3.134,99
Crediti verso Iscritti per contributo di maternità	27.202,05	28.156,34	-954,29
Crediti verso Iscritti per sanzioni	880.402,83	913.929,05	-33.526,22
Crediti verso Iscritti per interessi	602.817,30	607.025,45	-4.208,15
Totale Crediti verso Iscritti anno 2001	1.955.908,59	2.010.180,44	-54.271,85

CREDITI VERSO ISCRITTI ANNO 2002	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Crediti verso Iscritti per contributo soggettivo	373.799,72	385.631,22	-11.831,50
Crediti verso Iscritti per contributo integrativo	65.753,96	68.971,75	-3.217,79
Crediti verso Iscritti per contributo di maternità	29.844,55	30.483,07	-638,52
Crediti verso Iscritti per sanzioni	745.175,36	767.710,10	-22.534,74
Crediti verso Iscritti per interessi	548.821,70	550.441,55	-1.619,85
Totale Crediti verso Iscritti anno 2002	1.763.395,29	1.803.237,69	-39.842,40

CREDITI VERSO ISCRITTI ANNO 2003	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Crediti verso Iscritti per contributo soggettivo	467.505,22	487.463,47	-19.958,25
Crediti verso Iscritti per contributo integrativo	90.151,00	96.051,56	-5.900,56
Crediti verso Iscritti per contributo di maternità	36.888,59	38.128,07	-1.239,48
Crediti verso Iscritti per sanzioni	620.039,59	644.032,55	-23.992,96
Crediti verso Iscritti per interessi	605.028,22	606.333,44	-1.305,22
Totale Crediti verso Iscritti anno 2003	1.819.612,62	1.872.009,09	-52.396,47

CREDITI VERSO ISCRITTI ANNO 2004	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Crediti verso Iscritti per contributo soggettivo	554.735,14	567.178,88	-12.443,74
Crediti verso Iscritti per contributo integrativo	106.242,48	110.139,48	-3.897,00
Crediti verso Iscritti per contributo di maternità	37.451,16	38.621,16	-1.170,00
Crediti verso Iscritti per sanzioni	590.446,55	610.264,69	-19.818,14
Crediti verso Iscritti per interessi	646.951,30	637.836,31	9.114,99
Totale Crediti verso Iscritti anno 2004	1.935.826,63	1.964.040,52	-28.213,89

CREDITI VERSO ISCRITTI ANNO 2005	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Crediti verso Iscritti per contributo soggettivo	656.836,07	666.051,07	-9.215,00
Crediti verso Iscritti per contributo integrativo	123.882,04	126.946,42	-3.064,38
Crediti verso Iscritti per contributo di maternità	54.673,65	55.638,99	-965,34
Crediti verso Iscritti per sanzioni	535.362,71	550.421,84	-15.059,13
Crediti verso Iscritti per interessi	700.263,39	681.873,23	18.390,16
Totale Crediti verso Iscritti anno 2005	2.071.017,86	2.080.931,55	-9.913,69

CREDITI VERSO ISCRITTI ANNO 2006	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Crediti verso Iscritti per contributo soggettivo	719.526,08	731.766,19	-12.240,11
Crediti verso Iscritti per contributo integrativo	145.272,23	149.165,28	-3.893,05
Crediti verso Iscritti per contributo di maternità	64.252,11	65.429,11	-1.177,00
Crediti verso Iscritti per sanzioni	427.423,73	440.802,18	-13.378,45
Crediti verso Iscritti per interessi	715.900,19	697.897,82	18.002,37
Totale Crediti verso Iscritti anno 2006	2.072.374,34	2.085.060,58	-12.686,24

CREDITI VERSO ISCRITTI ANNO 2007	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Crediti verso Iscritti per contributo soggettivo	857.915,29	884.271,60	-26.356,31
Crediti verso Iscritti per contributo integrativo	169.087,31	177.511,31	-8.424,00
Crediti verso Iscritti per contributo di maternità	72.204,78	74.264,78	-2.060,00
Crediti verso Iscritti per sanzioni	367.456,61	382.102,05	-14.645,44
Crediti verso Iscritti per interessi	740.443,56	719.158,24	21.285,32
Totale Crediti verso Iscritti anno 2007	2.207.107,55	2.237.307,98	-30.200,43

CREDITI VERSO ISCRITTI ANNO 2008	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Crediti verso Iscritti per contributo soggettivo	1.022.837,08	1.043.464,04	-20.626,96
Crediti verso Iscritti per contributo integrativo	200.954,88	205.198,17	-4.243,29
Crediti verso Iscritti per contributo di maternità	103.492,89	106.057,89	-2.565,00
Crediti verso Iscritti per sanzioni	372.998,09	385.789,65	-12.791,56
Crediti verso Iscritti per interessi	771.572,95	737.498,02	34.074,93
Totale Crediti verso Iscritti anno 2008	2.471.855,89	2.478.007,77	-6.151,88

CREDITI VERSO ISCRITTI ANNO 2009	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Crediti verso Iscritti per contributo soggettivo	1.612.658,91	1.678.496,65	-65.837,74
Crediti verso Iscritti per contributo integrativo	307.369,75	319.383,83	-12.014,08
Crediti verso Iscritti per contributo di maternità	159.851,59	166.737,39	-6.885,80
Crediti verso Iscritti per sanzioni	593.511,55	625.802,19	-32.290,64
Crediti verso Iscritti per interessi	1.071.622,79	1.033.941,63	37.681,16
Totale Crediti verso Iscritti anno 2009	3.745.014,59	3.824.361,69	-79.347,10

CREDITI VERSO ISCRITTI ANNO 2010	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Crediti verso Iscritti per contributo soggettivo	2.127.813,75	2.210.509,18	-82.695,43
Crediti verso Iscritti per contributo integrativo	427.002,41	438.722,21	-11.719,80
Crediti verso Iscritti per contributo di maternità	205.644,57	211.995,69	-6.351,12
Crediti verso Iscritti per sanzioni	800.560,64	846.912,85	-46.352,21
Crediti verso Iscritti per interessi	1.172.814,88	1.101.022,57	71.792,31
Totale Crediti verso Iscritti anno 2010	4.733.836,25	4.809.162,50	-75.326,25

CREDITI VERSO ISCRITTI ANNO 2011	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Crediti verso Iscritti per contributo soggettivo	2.752.180,23	2.827.653,10	-75.472,87
Crediti verso Iscritti per contributo integrativo	567.114,07	548.418,52	18.695,55
Crediti verso Iscritti per contributo di maternità	270.868,37	281.040,17	-10.171,80
Crediti verso Iscritti per sanzioni	1.011.417,12	1.070.873,39	-59.456,27
Crediti verso Iscritti per interessi	1.290.054,77	1.173.551,21	116.503,56
Totale Crediti verso Iscritti anno 2011	5.891.634,56	5.901.536,39	-9.901,83

CREDITI VERSO ISCRITTI ANNO 2012	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Crediti verso Iscritti per contributo soggettivo	3.765.261,09	3.838.777,00	-73.515,91
Crediti verso Iscritti per contributo integrativo	718.890,95	692.260,97	26.629,98
Crediti verso Iscritti per contributo di maternità	332.055,12	335.752,97	-3.697,85
Crediti verso Iscritti per sanzioni	1.215.254,36	1.249.169,74	-33.915,38
Crediti verso Iscritti per interessi	1.380.933,67	1.193.884,16	187.049,51
Totale Crediti verso Iscritti anno 2012	7.412.395,19	7.309.844,84	102.550,35

CREDITI VERSO ISCRITTI ANNO 2013	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Crediti verso Iscritti per contributo soggettivo	4.334.968,58	4.465.868,58	-130.900,00
Crediti verso Iscritti per contributo integrativo	818.832,58	802.229,86	16.602,72
Crediti verso Iscritti per contributo di maternità	403.221,40	412.630,81	-9.409,41
Crediti verso Iscritti per sanzioni	1.457.970,54	1.520.448,58	-62.478,04
Crediti verso Iscritti per interessi	1.248.788,49	1.049.676,68	199.111,81
Totale Crediti verso Iscritti anno 2013	8.263.781,59	8.250.854,51	12.927,08

CREDITI VERSO ISCRITTI ANNO 2014	al 31/12	al 01/01	differenza
Crediti verso Iscritti per contributo soggettivo	4.449.628,83	4.736.465,04	-286.836,21
Crediti verso Iscritti per contributo integrativo	843.766,01	846.692,96	-2.926,95
Crediti verso Iscritti per contributo di maternità	434.961,49	456.703,43	-21.741,94
Crediti verso Iscritti per sanzioni	1.577.015,80	1.672.025,11	-95.009,31
Crediti verso Iscritti per interessi	992.842,38	798.537,72	194.304,66
Totale Crediti verso Iscritti anno 2014	8.298.214,51	8.510.424,26	-212.209,75

CREDITI VERSO ISCRITTI ANNO 2015	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Crediti verso Iscritti per contributo soggettivo	5.340.105,90	8.577.401,74	-3.237.295,84
Crediti verso Iscritti per contributo integrativo	918.965,51	1.042.518,39	-123.552,88
Crediti verso Iscritti per contributo di maternità	531.506,38	653.818,39	-122.312,01
Crediti verso Iscritti per sanzioni	1.722.369,70	1.014.540,21	707.829,49
Crediti verso Iscritti per interessi	721.231,35	514.081,76	207.149,59
Totale Crediti verso Iscritti anno 2015	9.234.178,84	11.802.360,49	-2.568.181,65

CREDITI VERSO ISCRITTI ANNO 2016	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Crediti verso Iscritti per contributo soggettivo	8.722.022,72		
Crediti verso Iscritti per contributo integrativo	981.163,18	99.865.238,06	-89.486.203,37
Crediti verso Iscritti per contributo di maternità	675.848,79		
Crediti verso Iscritti per sanzioni	1.015.945,26	3.820,00	1.012.125,26
Crediti verso Iscritti per interessi	383.092,83	-	383.092,83
Totale Crediti verso Iscritti anno 2016	11.778.072,78	99.869.058,06	-88.090.985,28

CREDITI VERSO ISCRITTI ANNO 2017	al 31/12/2017
Crediti verso Iscritti per contribuzione	104.905.357,49
Crediti verso Iscritti per sanzioni	4.096,95
Crediti verso Iscritti per interessi	-
Totale Crediti verso Iscritti anno 2017	104.909.454,44

Le tabelle riportate nelle pagine seguenti analizzano e riepilogano la composizione e la movimentazione nel corso dell'esercizio delle singole voci di credito, vale a dire i crediti verso gli Iscritti per la contribuzione - soggettiva, integrativa e di maternità -, per le sanzioni e per gli interessi di mora, per ciascun anno e per tipologia:

ANNI	CREDITI PER CONTRIBUTI	CREDITI PER SANZIONI	CREDITI PER INTERESSI	CREDITI VERSO ISCRITTI
1996	42.162,97	123.051,55	60.978,93	226.193,45
1997	105.899,76	282.462,70	155.952,95	544.315,41
1998	147.731,56	360.626,26	219.525,91	727.883,73
1999	208.451,28	464.863,62	285.400,19	958.715,09
2000	300.279,63	565.803,41	379.387,90	1.245.470,94
2001	472.688,46	880.402,83	602.817,30	1.955.908,59
2002	469.398,23	745.175,36	548.821,70	1.763.395,29
2003	594.544,81	620.039,59	605.028,22	1.819.612,62
2004	698.428,78	590.446,55	646.951,30	1.935.826,63
2005	835.391,76	535.362,71	700.263,39	2.071.017,86
2006	929.050,42	427.423,73	715.900,19	2.072.374,34
2007	1.099.207,38	367.456,61	740.443,56	2.207.107,55
2008	1.327.284,85	372.998,09	771.572,95	2.471.855,89
2009	2.079.880,25	593.511,55	1.071.622,79	3.745.014,59
2010	2.760.460,73	800.560,64	1.172.814,88	4.733.836,25
2011	3.590.162,67	1.011.417,12	1.290.054,77	5.891.634,56
2012	4.816.207,16	1.215.254,36	1.380.933,67	7.412.395,19
2013	5.557.022,56	1.457.970,54	1.248.788,49	8.263.781,59
2014	5.728.356,33	1.577.015,80	992.842,38	8.298.214,51
2015	6.790.577,79	1.722.369,70	721.231,35	9.234.178,84
2016	10.379.034,69	1.015.945,26	383.092,83	11.778.072,78
2017	104.905.357,49	4.096,95	-	104.909.454,44
TOTALE	153.837.579,56	15.734.254,93	14.694.425,65	184.266.260,14
% sul totale	83,49%	8,54%	7,97%	

I prospetti che seguono analizzano nel dettaglio la percentuale di contributi incassati complessivamente rispetto al totale dovuto per ciascun anno a far data dalla costituzione dell'Ente; a tale riguardo, si sottolinea l'evidente positività del dato per quanto concerne l'efficacia delle attività poste in essere annualmente per l'incasso dei contributi previdenziali.

ANNI	TIPOLOGIA	CONTRIBUTI DOVUTI	CONTRIBUTI NON VERSATI	% MOROSITA' SUL DOVUTO
1996	soggettivo	11.041.411,00	37.208,61	0,34%
	integrativo	2.320.621,35	4.954,36	0,21%
	maternità	-	-	-
1997	soggettivo	12.868.766,15	90.152,80	0,70%
	integrativo	3.322.693,52	13.282,99	0,40%
	maternità	494.128,88	2.463,97	0,50%
1998	soggettivo	14.862.893,28	119.381,91	0,80%
	integrativo	3.856.968,82	24.109,62	0,63%
	maternità	551.717,60	4.240,03	0,77%
1999	soggettivo	18.274.462,10	167.444,81	0,92%
	integrativo	4.475.694,91	33.333,39	0,74%
	maternità	827.361,47	7.673,08	0,93%
2000	soggettivo	21.242.709,28	241.974,72	1,14%
	integrativo	5.155.830,76	47.938,28	0,93%
	maternità	933.020,32	10.366,63	1,11%
2001	soggettivo	24.304.871,76	379.667,75	1,56%
	integrativo	5.992.469,58	65.818,66	1,10%
	maternità	1.734.032,52	27.202,05	1,57%
2002	soggettivo	27.460.431,25	373.799,72	1,36%
	integrativo	6.678.861,61	65.753,96	0,98%
	maternità	1.907.353,14	29.844,55	1,56%
2003	soggettivo	30.636.243,68	467.505,22	1,53%
	integrativo	7.444.750,32	90.151,00	1,21%
	maternità	2.077.575,06	36.888,59	1,78%
2004	soggettivo	33.667.491,09	554.735,14	1,65%
	integrativo	8.295.822,00	106.242,48	1,28%
	maternità	1.965.060,00	37.451,16	1,91%
2005	soggettivo	36.806.461,82	656.836,07	1,78%
	integrativo	8.935.027,00	123.882,04	1,39%
	maternità	2.830.200,00	54.673,65	1,93%
2006	soggettivo	41.811.228,04	719.526,08	1,72%
	integrativo	9.779.797,00	145.272,23	1,49%
	maternità	3.056.520,00	64.252,11	2,10%



ENPAP

ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA
ED ASSISTENZA PER GLI PSICOLOGI

2007	soggettivo	46.180.066,32	857.915,29	1,86%
	integrativo	10.955.525,00	169.087,31	1,54%
	maternità	3.314.280,00	72.204,78	2,18%
2008	soggettivo	50.159.156,65	1.022.837,08	2,04%
	integrativo	12.014.090,67	200.954,88	1,67%
	maternità	4.243.232,00	103.492,89	2,44%
2009	soggettivo	53.922.155,58	1.612.658,91	2,99%
	integrativo	12.708.692,37	307.369,75	2,42%
	maternità	4.597.656,64	159.851,59	3,48%
2010	soggettivo	59.532.503,77	2.127.813,75	3,57%
	integrativo	13.796.310,00	427.002,41	3,10%
	maternità	5.029.640,00	205.644,57	4,09%
2011	soggettivo	62.835.355,48	2.752.180,23	4,38%
	integrativo	14.645.457,00	567.114,07	3,87%
	maternità	5.426.260,00	270.868,37	4,99%
2012	soggettivo	68.577.128,12	3.765.261,09	5,49%
	integrativo	15.621.463,00	718.890,95	4,60%
	maternità	5.484.050,00	332.055,12	6,05%
2013	soggettivo	73.509.442,52	4.334.968,58	5,90%
	integrativo	16.449.925,00	818.832,58	4,98%
	maternità	5.891.470,00	403.221,40	6,84%
2014	soggettivo	77.355.266,73	4.449.628,83	5,75%
	integrativo	17.320.366,00	843.766,01	4,87%
	maternità	6.339.320,00	434.961,49	6,86%
2015	soggettivo	82.180.930,46	5.340.105,90	6,50%
	integrativo	18.314.829,00	918.965,51	5,02%
	maternità	7.020.945,00	531.506,38	7,57%
2016	soggettivo	86.154.791,89	8.722.022,72	10,12%
	integrativo	19.003.954,00	981.163,18	5,16%
	maternità	7.402.590,00	675.848,79	9,13%
TOTALI	soggettivo	933.383.766,97	38.793.625,21	4,16%
	integrativo	217.089.148,91	6.673.885,66	3,07%
	maternità	71.126.412,63	3.464.711,20	4,87%

TOTALE GENERALE	contributi soggettivo, integrativo e maternità	1.221.599.328,51	48.932.222,07	4,01%
------------------------	---	-------------------------	----------------------	--------------

In ultima analisi, nel prospetto che segue sono riportate le informazioni in merito alle percentuali di incasso degli interessi e delle sanzioni, per ciascun anno a far data dalla costituzione dell'Ente e in relazione all'importo complessivamente dovuto. Ne emerge una generalizzata tendenza da parte degli Iscritti a rinviare il pagamento degli importi a titolo di sanzioni e interessi per i quali il tasso di morosità risulta significativo; gli Iscritti effettuano prioritariamente l'adempimento contributivo, anche considerando - tra l'altro - che l'assolvimento completo della contribuzione consente di non far maturare ulteriormente importi a debito a titolo di sanzioni e interessi.

ANNI	TIPOLOGIA	INTERESSI E SANZIONI DOVUTI	INTERESSI E SANZIONI NON VERSATI	% MOROSITA' SUL DOVUTO
1996	sanzioni	286.913,48	123.051,55	42,89%
	interessi	221.017,29	60.978,93	27,59%
1997	sanzioni	557.387,41	282.462,70	50,68%
	interessi	424.861,39	155.952,95	36,71%
1998	sanzioni	669.778,04	360.626,26	53,84%
	interessi	643.629,85	219.525,91	34,11%
1999	sanzioni	887.784,28	464.863,62	52,36%
	interessi	661.562,50	285.400,19	43,14%
2000	sanzioni	1.010.592,39	565.803,41	55,99%
	interessi	737.817,44	379.387,90	51,42%
2001	sanzioni	2.292.190,31	880.402,83	38,41%
	interessi	1.120.279,96	602.817,30	53,81%
2002	sanzioni	1.614.892,09	745.175,36	46,14%
	interessi	941.967,36	548.821,70	58,26%
2003	sanzioni	1.170.470,68	620.039,59	52,97%
	interessi	977.642,02	605.028,22	61,89%
2004	sanzioni	1.192.636,25	590.446,55	49,51%
	interessi	1.077.715,37	646.951,30	60,03%
2005	sanzioni	1.059.582,38	535.362,71	50,53%
	interessi	1.088.799,74	700.263,39	64,32%
2006	sanzioni	874.401,92	427.423,73	48,88%
	interessi	1.081.425,43	715.900,19	66,20%
2007	sanzioni	776.826,60	367.456,61	47,30%
	interessi	1.075.101,22	740.443,56	68,87%

2008	sanzioni	857.383,42	372.998,09	43,50%
	interessi	1.121.209,90	771.572,95	68,82%
2009	sanzioni	1.012.842,44	593.511,55	58,60%
	interessi	1.413.388,88	1.071.622,79	75,82%
2010	sanzioni	1.319.425,79	800.560,64	60,67%
	interessi	1.568.774,87	1.172.814,88	74,76%
2011	sanzioni	1.525.244,91	1.011.417,12	66,31%
	interessi	1.727.212,79	1.290.054,77	74,69%
2012	sanzioni	1.701.684,73	1.215.254,36	71,41%
	interessi	1.809.172,70	1.380.933,67	76,33%
2013	sanzioni	1.996.174,07	1.457.970,54	73,04%
	interessi	1.613.437,64	1.248.788,49	77,40%
2014	sanzioni	2.099.734,81	1.577.015,80	75,11%
	interessi	1.381.852,86	992.842,38	71,85%
2015	sanzioni	2.080.296,42	1.722.369,70	82,79%
	interessi	1.010.268,52	721.231,35	71,39%
2016	sanzioni	1.114.357,52	1.015.945,26	91,17%
	interessi	522.115,85	383.092,83	73,37%
2017	sanzioni	4.240,00	4.096,95	96,63%
	interessi	-	-	-
TOTALI	sanzioni	26.104.839,94	15.734.254,93	60,27%
	interessi	22.219.253,58	14.694.425,65	66,13%
TOTALE GENERALE	sanzioni e interessi	48.324.093,52	30.428.680,58	62,97%

• **ALTRI CREDITI**

€ 13.466.122,35

La voce Altri Crediti comprende:

- 1) gli anticipi versati ai fornitori e da questi non ancora fatturati entro la fine dell'anno;
- 2) i crediti verso l'Ente Poste, rappresentato dal "fondo" versato per la macchina affrancatrice e non ancora utilizzato;



- 3) il credito verso i rispettivi fornitori per i servizi di recapito cittadino e per i servizi di trasporto ferroviario;
- 4) i crediti per depositi cauzionali versati dall'Ente;
- 5) il credito verso l'Erario per i due acconti IRAP ed IRES versati nei mesi di giugno e novembre dell'anno (il debito per ciascuna imposta di competenza dell'anno è evidenziato separatamente nella relativa voce del passivo tra i Debiti TRibutari);
- 6) il credito verso l'INPS per alcune indennità anticipate, per suo conto, al personale dipendente nel mese di dicembre del 2017 e recuperate con il versamento di gennaio 2018;
- 7) i crediti verso alcuni dipendenti per i prestiti personali erogati a loro favore;
- 8) i crediti per gli importi posti a garanzia del consorzio CONFIDI, finalizzati alla erogazione in favore degli iscritti di prestiti legati al "Progetto Microcredito";
- 9) i crediti verso un gestore, per le quote di una SICAV richieste a rimborso entro il 31/12/2017, il cui controvalore è stato accreditato all'inizio del 2018;
- 10) l'ammontare dei crediti diversi, in particolare:
 - nei confronti del cedente l'immobile di Via della Stamperia per l'importo dei canoni di locazione relativi al periodo dal 29/04 al 30/09/2011 nonché per l'importo delle penali derivanti dal ritardo nella conclusione dei lavori di ristrutturazione (Euro 639.429,29);
 - verso uno dei locatari dell'immobile di Via della Stamperia, per la quota dell'imposta di registro e delle utenze a suo carico, non ancora rimborsati all'Ente (Euro 35.069,78);
 - verso altri soggetti.
- 11) l'ammontare dei crediti vantanti verso gli eredi di pensionati deceduti, per i ratei di pensione accreditati ma relativi al periodo successivo al decesso dei beneficiari;
- 12) alcuni crediti verso l'Erario (in particolare per il c.d. "bonus 80 euro" e per i risultati dei conguagli fiscali di fine anno operati sulle retribuzioni del mese di dicembre 2017), poi recuperati dal versamento delle imposte nel mese di gennaio del 2018;
- 13) i crediti verso lo Stato relativamente a:
 - la quota delle indennità di maternità a carico del Bilancio dello Stato (art. 49, I comma, della L. 28/12/1999 n. 488, poi trasfusa nell'art. 78 del D.Lgs. 151/2001); si evidenzia che, oltre la quota della fiscalizzazione relativa all'anno 2017, l'Ente è tuttora creditore del saldo per l'anno 2015;
 - la quota a carico dello Stato per le maggiorazioni di pensione, anticipate dall'Ente ai sensi della L. 206/2004;

- il credito per le somme riversate al Bilancio dello Stato negli anni 2012 e 2013 ai sensi del comma 3 dell'articolo 8 del D.L. 95/2012 (c.d. "Spending Review"), ora risultanti come non dovute per effetto della intervenuta Sentenza n. 7 del 2017 della Corte Costituzionale e per le quali è stato richiesto formalmente il rimborso in virtù della delibera del Consiglio di amministrazione n. 60/17; di seguito le diverse componenti di tale voce:

CREDITI VERSO AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE	al 31/12/2017
Fiscalizzazione Maternità - Quota Anno 2015	264.305,18
Fiscalizzazione Maternità - Quota Anno 2017	3.827.940,83
Maggiorazione L. 206/2004 - Quota Anno 2017	2.816,56
Rimborso "Spending Review" anni 2012-2013	240.024,66
Totale Crediti verso Amministrazioni Pubbliche	4.335.087,23

La composizione analitica della voce Altri Crediti a fine 2017 è illustrata nella tabella seguente:

ALTRI CREDITI	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Fornitori c/anticipi	32.944,59	28.755,00	4.189,59
Fornitori c/crediti	-	6,02	-6,02
Crediti verso Poste per affrancatrice	1.360,60	3.485,95	-2.125,35
Crediti verso Servizi di recapito	270,90	126,00	144,90
Crediti verso Servizi di trasporto	-	134,40	-134,40
Depositi cauzionali	2.329,27	2.329,27	0,00
Credito per Acconto IRAP	107.906,00	97.463,00	10.443,00
Credito per Acconto IRES	520.618,00	318.355,00	202.263,00
Crediti verso INPS per indennità di malattia	1.826,28	396,72	1.429,56
Crediti verso INPS per indennità di maternità	1.934,84	3.216,41	-1.281,57
Crediti verso INPS per Legge n. 104/92	1.044,55	897,34	147,21
Crediti verso INAIL per infortuni	92,09	92,09	0,00
Crediti verso INAIL per premi	7,40	-	7,40
Crediti verso Dipendenti per prestiti	61.773,01	41.091,13	20.681,88
Crediti verso FIDIPROF Nord	50.000,00	50.000,00	0,00
Crediti verso FIDIPROF Centro e Sud	50.000,00	50.000,00	0,00
Crediti verso Gestori	7.569.864,20	-	7.569.864,20
Crediti diversi	667.794,05	966.784,04	-298.989,99
Crediti verso Pensionati	25.149,52	12.634,00	12.515,52
Crediti verso Erario per conguaglio fiscale	33.156,53	3.627,72	29.528,81
Crediti verso Erario per bonus D.L. n. 66/2014	2.963,29	2.861,70	101,59
Crediti verso Amministrazioni Pubbliche	4.335.087,23	3.890.017,12	445.070,11
TOTALE ALTRI CREDITI	13.466.122,35	5.472.272,91	7.993.849,44



• **DISPONIBILITÀ LIQUIDE** € **35.384.453,25**

La voce Disponibilità Liquide comprende il saldo delle disponibilità di cassa e delle disponibilità giacenti sui conti correnti bancari alla data del 31/12/2017.

Si riporta di seguito il dettaglio delle disponibilità dell'Ente a fine esercizio:

DISPONIBILITA' LIQUIDE	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Cassa contanti	795,30	1.040,32	-245,02
Cassa valori	101,08	241,08	-140,00
Carte di credito prepagate	1.208,56	596,19	612,37
Banca Popolare di Sondrio c/c 77000X83	27.877.227,25	31.942.120,50	-4.064.893,25
Banca Popolare di Sondrio c/c 77100X86	4.081.503,25	32.486.413,04	-28.404.909,79
Banca Popolare di Sondrio c/c 77200X89	2.579.113,44	1.770.073,64	809.039,80
UBS Italia c/3139909	185.411,97	36.646,93	148.765,04
Banca Popolare di Sondrio c/vincolato	659.092,40	659.087,52	4,88
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	35.384.453,25	66.896.219,22	-31.511.765,97

• **NOTE DI CREDITO DA RICEVERE** € **16.173,52**

La voce Note di Credito da Ricevere evidenzia l'importo delle note di credito richieste dall'Ente ad alcuni Fornitori e non ancora ricevute.

NOTE DI CREDITO DA RICEVERE	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Note di credito da ricevere	16.173,52	3.769,54	12.403,98
Totale Note di Credito da Ricevere	16.173,52	3.769,54	12.403,98

• **RATEI E RISCONTI ATTIVI** **€ 2.883.248,06**

In applicazione del principio della competenza economica, la voce è riferita a:

- Ratei attivi, che rappresentano la quota di componenti positivi maturata al 31/12/2017, ma che avranno manifestazione finanziaria nel corso del 2018;
- Risconti attivi, che rappresentano la quota parte di costi, di competenza dell'anno 2018, ma che hanno già avuto la relativa manifestazione finanziaria nel corso dell'esercizio 2017.

Si riportano di seguito il dettaglio delle due voci Ratei e Risconti Attivi:

RATEI ATTIVI	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Ratei attivi	5.773,45	29.467,53	-23.694,08
Ratei attivi su cedole (titoli obbligazionari)	2.792.059,68	2.929.798,78	-137.739,10
Totale Ratei Attivi	2.797.833,13	2.959.266,31	-161.433,18

RISCONTI ATTIVI	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Acquisti libri e pubblicazioni	4.394,35	5.351,30	-956,95
Polizze Assicurative	11.603,87	11.797,29	-193,42
Concessioni Governative	258,20	0,00	258,20
Utenze telefoniche	104,19	85,40	18,79
Quote associative	3.609,86	3.609,89	-0,03
Spese riunioni CDA	86,00	0,00	86,00
Manutenzione macchine ufficio	0,00	1.311,70	-1.311,70
Manutenzione hardware e software	12.374,24	7.258,74	5.115,50
Canoni di noleggio	124,13	124,13	0,00
Servizi WEB	8.463,81	5.558,53	2.905,28
Retribuzioni accessorie dirigenti	0,00	5.362,00	-5.362,00
Imposta di registro	5.226,36	6.099,11	-872,75
Spese per attività promozionale e servizi agli iscritti	5.490,00	6.406,70	-916,70
Pensioni in totalizzazione	33.679,92	0,00	33.679,92
Totale Risconti Attivi	85.414,93	52.964,79	32.450,14

TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	2.883.248,06	3.012.231,10	-128.983,04
---------------------------------------	---------------------	---------------------	--------------------

PARTE II - PASSIVITÀ

- FONDI DI AMMORTAMENTO DELLE
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**
€ 1.339.108,09

Nel rimandare a quanto già indicato in ordine alla posta dell'attivo Immobilizzazioni Immateriali, si espone di seguito la movimentazione complessiva del relativo Fondo di Ammortamento nel corso dell'anno 2017:

FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	
Fondo di ammortamento al 01/01/2017	1.034.790,67
<i>Ammortamenti dell'anno</i>	304.317,42
<i>Utilizzo del fondo nell'anno</i>	-
Fondo Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali al 31/12/2017	1.339.108,09

- FONDI DI AMMORTAMENTO DELLE
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**
€ 7.473.423,22

Nel rimandare a quanto già indicato in ordine alla posta dell'attivo Immobilizzazioni Materiali, si espone di seguito la movimentazione complessiva del relativo Fondo di Ammortamento nel corso dell'anno 2017:

FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	
Fondo di ammortamento al 01/01/2017	7.368.523,88
<i>Ammortamenti dell'anno</i>	258.376,85
<i>Utilizzo del fondo nell'anno</i>	-153.477,51
Fondo Ammortamento Immobilizzazioni Materiali al 31/12/2017	7.473.423,22



- **FONDI DI ACCANTONAMENTO**

€ **1.192.224.787,20**

La voce accoglie i seguenti Fondi:

FONDI DI ACCANTONAMENTO		
1	Fondo Conto Contributo Soggettivo	1.053.382.678,25
2	Fondo Conto Pensioni	127.215.778,69
3	Fondo Conto Separato Indennità di Maternità	1.186.191,58
4	Fondo Maggiorazione art. 31	522.609,80
5	Fondo Assistenza	9.917.528,88
TOTALE FONDI DI ACCANTONAMENTO AL 31/12/2017		1.192.224.787,20

Di seguito le note esplicative per ciascuno dei Fondi di Accantonamento.

1) FONDO CONTO CONTRIBUTIVO SOGGETTIVO

il valore, al 31/12/2017, dei montanti contributivi di pertinenza degli iscritti (al netto della quota riferibile agli iscritti che, nel corso dell'anno, hanno ottenuto la prestazione previdenziale e il cui importo, ai sensi dell'art. 17 dello Statuto, è stato trasferito al "Fondo Conto Pensioni") e che, ai sensi dell'art. 16 dello Statuto, è destinato a fronteggiare sia le richieste di restituzione della contribuzione versata che il trasferimento, al Fondo Pensioni, delle somme necessarie all'erogazione delle future prestazioni previdenziali. Nel predetto fondo, inoltre, sono accantonati anche i versamenti effettuati dagli iscritti che hanno chiesto e ottenuto il riscatto di uno o più anni di attività professionale precedenti l'istituzione dell'Ente, il riscatto dei periodi di studio e la ricongiunzione ai sensi della legge 45/1990.

Si evidenzia che, a seguito dell'approvazione definitiva da parte dei Ministeri vigilanti, intervenuta nel 2017, delle delibere del Consiglio di amministrazione nn. 13/16 e 92/16, si è potuto procedere all'accredito dell'importo di Euro 19.498.403,41 sui montanti degli Iscritti quale ulteriore rivalutazione per l'anno 2015.

Si fa presente che il Consiglio di Amministrazione, con la deliberazione n. 21/2017, si è determinato - in applicazione del novellato art. 14, comma 4, del "Regolamento per l'attuazione delle attività di previdenza" - di attribuire ai montanti degli iscritti quale ulteriore rivalutazione per l'anno 2016 l'importo di Euro 22.479.528,08; tale importo non è ancora incluso nel Fondo Conto Contributo Soggettivo in quanto, alla data di redazione del presente bilancio, non si è potuto procedere all'accredito essendo la citata deliberazione tuttora in corso di esame per l'approvazione presso i Ministeri Vigilanti.



La movimentazione del Fondo Conto Contributo Soggettivo nell'anno 2017 è riepilogata nel seguente prospetto:

FONDO CONTO CONTRIBUTO SOGGETTIVO		
Fondo Conto Contributo Soggettivo al 01/01/2017		953.519.711,91
Incrementi per maggiore ammontare anni precedenti	3.416.996,41	
Accantonamento dell'anno 2017	89.602.740,47	
Rivalutazione anno 2017	4.967.942,83	
Maggiore rivalutazione anno 2015	19.498.403,41	
Accantonamento contribuzione da riscatto	374.733,48	
Accantonamento contribuzione da ricongiunzione	4.895.420,95	
Totale incrementi dell'anno 2017		122.756.237,55
Quota stornata al Fondo Conto Pensioni	-20.053.398,98	
Restituzione Montanti Contributivi	-101.004,46	
Ricongiunzioni in uscita	-30.836,89	
Rettifiche in diminuzione	-2.708.030,88	
Totale decrementi dell'anno 2017		-22.893.271,21
TOTALE FONDO CONTRIBUTO SOGGETTIVO AL 31/12/2017		1.053.382.678,25

Nel 2017 sono state deliberate 293 nuove prestazioni previdenziali e 42 restituzioni di montanti contributivi.

2) FONDO CONTO PENSIONI

Il valore del "Fondo Conto Pensioni", istituzionalmente destinato, ai sensi dell'art. 17 dello Statuto, ad accogliere i montanti contributivi degli Iscritti all'atto del pensionamento; nel corso del tempo, da tale fondo vengono attinte le disponibilità necessarie per la corresponsione delle prestazioni pensionistiche.

Nel corso del 2017 sono state deliberate 293 nuove prestazioni previdenziali e si è determinata la cessazione di 38 prestazioni in essere.

La movimentazione del Fondo Conto Pensioni nell'anno 2017 è di seguito illustrata:

FONDO CONTO PENSIONI		
Fondo Conto Pensioni al 01/01/2017		115.360.594,92
Accantonamento pensionamenti anno 2017	20.053.398,98	
Accantonamento straordinario ex art. 17 Statuto	-	
Totale incrementi dell'anno 2017		20.053.398,98
Utilizzi dell'anno 2017 per ratei pensione	-7.724.463,30	
Utilizzi dell'anno 2017 pensioni in totalizzazione	-473.751,91	
Totale decrementi dell'anno 2017		-8.198.215,21
TOTALE FONDO CONTO PENSIONI AL 31/12/2017		127.215.778,69

Si fa presente che l'ammontare residuo del Fondo Conto Pensioni al 31/12/2017 è pari a 15,9 annualità dell'importo annuo a regime delle pensioni in essere alla stessa data.

A tale riguardo, si ritiene utile rammentare la particolare caratteristica degli "Enti del 103", gli Enti di previdenza privati di "nuova generazione" di cui al D.Lgs. n. 103/96 come l'ENPAP, rispetto agli Enti di previdenza professionali previgenti (ancorché molti di essi hanno attuato delle specifiche riforme):

- a) i nuovi Enti di previdenza professionali applicano unicamente il metodo contributivo per il calcolo della pensione, basato **sull'ammontare totale dei contributi** versati nell'arco dell'attività lavorativa; le prestazioni pensionistiche attive sono pagate con il sistema c.d. "a capitalizzazione", vale a dire con i contributi versati nel tempo da parte di ciascun iscritto, accantonati in un apposito fondo del passivo (in vista dell'erogazione delle future prestazioni previdenziali) e rivalutati secondo quanto previsto dalla L. 335/95;
- b) i precedenti Enti di previdenza professionali applicano (in tutto o in parte) il metodo retributivo che prende invece a riferimento una determinata misura percentuale, in rapporto alla media di retribuzione percepita durante gli ultimi anni di lavoro; le prestazioni pensionistiche attive sono pagate con il sistema c.d. "a ripartizione", vale a dire con la contribuzione degli iscritti ancora attivi in ciascun anno, che pertanto non vengono accantonate in un apposito fondo del passivo.

Tale considerazione è rilevante in relazione all'applicazione della previsione dell'art. 1, IV comma, lett. c) del D.Lgs. 509/1994, con riferimento alla necessità degli Enti di Previdenza professionali di istituire la c.d. "riserva legale", il cui scopo è quello di "assicurare la continuità nell'erogazione delle prestazioni". Va da sé, alla luce di quanto sopra esposto, che



tale esigenza non si presenta per gli “Enti del 103” come l’ENPAP che annualmente accantonano nel “Fondo Conto Contributo Soggettivo” l’intero importo della contribuzione soggettiva, maggiorata della rivalutazione prevista dalla L. 355/1995. All’atto del pensionamento, il montante individuale dell’iscritto viene trasferito nel “Fondo Conto Pensioni” che garantisce, appunto, le prestazioni previdenziali in essere e che viene sistematicamente utilizzato per far fronte alle erogazioni periodiche delle pensioni.

3) FONDO CONTO SEPARATO INDENNITÀ DI MATERNITÀ

Il Fondo Conto Separato Indennità di Maternità istituzionalmente accoglie l’eventuale avanzo - cumulato negli anni - del gettito della contribuzione di maternità rispetto alle misure delle indennità di competenza dei vari esercizi.

Considerando la c.d. “fiscalizzazione” a carico del Bilancio dello Stato di parte delle indennità erogate nell’anno (art. 49, I comma, della L. 28/12/1999 n. 488, poi trasfusa nell’art. 78 del D.Lgs. 151/2001) e la flessione delle domande ricevute nel 2017, la gestione della maternità nel 2017 è risultata in equilibrio, evidenziando un “avanzo” di Euro 695.956,85 accantonato nel relativo Fondo a tutela dell’equilibrio anche nei prossimi esercizi. Di seguito i risultati della Gestione Maternità dell’anno 2017:

GESTIONE MATERNITA' ANNO 2017		
Contribuzione di maternità 2017	7.221.750,00	
Fiscalizzazione Indennità di maternità L. 488/99	3.827.940,83	
Minore ammontare indennità anni precedenti	58.019,30	
Maggiore contribuzione anni precedenti	147.614,74	
Totale componenti positivi		11.255.324,87
Indennità di maternità	-10.559.368,02	
Totale componenti negativi		-10.559.368,02
RISULTATO LORDO		695.956,85
Utilizzo del fondo		-
RISULTATO NETTO GESTIONE MATERNITA' 2017		695.956,85

La movimentazione registrata dal Fondo Conto Separato Maternità nel 2017 è riportata nel prospetto seguente:

FONDO CONTO SEPARATO INDENNITA' DI MATERNITA'	
Fondo Conto Separato Indennità di Maternità al 01/01/2017	490.234,73
Accantonamento dell'anno 2017	695.956,85
Totale incrementi dell'anno 2017	695.956,85
Utilizzi dell'anno 2017	-
Totale decrementi dell'anno 2017	-
TOTALE FONDO SEPARATO INDENNITA' DI MATERNITA' AL 31/12/2017	1.186.191,58

4) FONDO MAGGIORAZIONE

l'importo del Fondo Maggiorazione, costituito ai sensi dell'art. 16 dello Statuto e dell'art. 31 del Regolamento per l'attuazione delle attività di previdenza per poter erogare una maggiorazione, di carattere assistenziale, dei trattamenti previdenziali fino alla misura dell'assegno sociale per i titolari di pensione di invalidità, inabilità e superstiti che presentano determinati requisiti di carattere economico e patrimoniale. Il fondo viene annualmente alimentato mediante l'accantonamento del 2% del gettito della contribuzione integrativa.

FONDO MAGGIORAZIONE	
Fondo Maggiorazione al 01/01/2017	607.732,80
Accantonamento dell'anno 2017	388.000,00
Totale incrementi dell'anno 2017	388.000,00
Utilizzi dell'anno 2017	- 473.123,00
Totale decrementi dell'anno 2017	- 473.123,00
TOTALE FONDO MAGGIORAZIONE AL 31/12/2017	522.609,80

5) FONDO ASSISTENZA

Il Fondo Assistenza è costituito ai sensi dell'art. 32 del Regolamento per l'attuazione delle attività di previdenza per l'erogazione delle attività di carattere assistenziale in favore degli iscritti. Per effetto, da ultimo, della deliberazione del Consiglio di amministrazione n. 19/2015, il Fondo può accogliere un accantonamento annuale fino a un massimo del 60% dell'avanzo di gestione del conto separato della contribuzione integrativa. In considerazione della capienza del Fondo, si è ritenuto opportuno stanziare per l'accantonamento 2017 la misura del 40%, inferiore alla percentuale massima consentita sopra ricordata.

Nei prospetti seguenti sono illustrati gli importi dei singoli Interventi Assistenziali attuati nell'anno 2017 e successivamente la movimentazione registrata dal Fondo Assistenza.

TIPOLOGIA INTERVENTO ASSISTENZIALE	Importo
Polizza sanitaria	2.704.681,24
Indennità di malattia e infortunio	1.462.630,00
Genitorialità	162.000,00
Stato di bisogno	58.000,00
Calamità naturali	56.054,56
Spese funerarie	27.127,37
Assegni di studio	65.000,00
Contributo anziani non autosufficienti	16.520,96
TOTALE INTERVENTI ASSISTENZIALI 2017	4.552.014,13

La movimentazione registrata dal Fondo Assistenza nel 2017 è risultata la seguente:

FONDO ASSISTENZA	
Fondo Assistenza al 01/01/2017	9.565.543,01
Accantonamento dell'anno 2017	4.904.000,00
Totale incrementi dell'anno 2017	4.904.000,00
Utilizzi dell'anno 2017	-4.552.014,13
Totale decrementi dell'anno 2017	-4.552.014,13
TOTALE FONDO ASSISTENZA AL 31/12/2017	9.917.528,88

• **FONDO SVALUTAZIONE CREDITI** € **20.692.312,60**

La voce accoglie i Fondi Svalutazione Crediti per Contributi, per Interessi e Sanzioni, per Altri Crediti:

FONDO SVALUTAZIONE CREDITI		
1	Fondo Svalutazione Crediti per Contributi	5.578.815,81
2	Fondo Svalutazione Crediti per Interessi e Sanzioni	14.474.067,50
3	Fondo Svalutazione Altri Crediti	639.429,29
TOTALE FONDO SVALUTAZIONE CREDITI AL 31/12/2017		20.692.312,60

Di seguito cui si illustrano analiticamente le modalità di determinazione di ciascun Fondo:

● **1. Fondo Svalutazione Crediti per Contributi (€ 5.578.815,81)**

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 (1996 - 2016).

In particolare:

- quanto a Euro 3.915.255,89 è relativo all'accantonamento di una quota pari al 25% dei crediti residui per i contributi degli anni 1996-2011, vale a dire per le annualità anteriori all'ultimo quinquennio. Pur avendo l'Ente tempestivamente e formalmente interrotto il decorso della prescrizione (e, dunque, non vi sono dubbi sulla esigibilità "giuridica" di tali importi), si è stimato prudenzialmente il tasso di inesigibilità ipotetico, tenuto conto sia dell'anzianità di tali crediti, sia del fatto che una quota rilevante degli stessi è concentrata su un numero percentualmente limitato di posizioni e, infine, della circostanza che una quota di tali crediti è vantata nei confronti di soggetti non più iscritti all'Ente;
- quanto a Euro 1.663.559,93 è relativo all'accantonamento di una quota pari al 5% del valore dei crediti residui per i contributi dell'ultimo quinquennio (2012-2016), 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.

FONDO SVALUTAZIONE CREDITI PER CONTRIBUTI	
Fondo Svalutazione Crediti per Contributi al 01/01/2017	4.637.196,01
Incrementi per accantonamento nell'anno 2017	2.273.758,88
Totale incrementi dell'anno 2017	2.273.758,88
Utilizzi nell'anno 2017 (<i>per accertamento inesigibilità, annullamento posizioni, cancellazioni retroattive, ecc.</i>)	-1.332.139,08
Totale decrementi dell'anno 2017	-1.332.139,08
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI PER CONTRIBUTI AL 31/12/2017	5.578.815,81

● **2. Fondo Svalutazione Crediti per Interessi e Sanzioni (€ 14.474.067,50)**

Rappresenta il totale dell'accantonamento eseguito relativamente ai crediti verso gli iscritti per interessi e sanzioni.

Si rammentano di seguito i criteri per la determinazione del Fondo:

- a) i crediti per le sanzioni e gli interessi scaturenti dalle irregolarità relative alle annualità dal 1996 al 2002, sono **integralmente** accantonati in questo fondo del passivo. 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) i crediti per le sanzioni e gli interessi scaturenti dalle irregolarità relative alle annualità dal 2003 al 2011 (cioè anteriori all'ultimo quinquennio), sono stati, invece, prudenzialmente svalutati, mediante accantonamento in questo fondo, **nella misura del 50%** 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) i crediti per le sanzioni e gli interessi scaturenti dalle irregolarità commesse nell'ultimo quinquennio (2012-2016) e nel 2017 sono stati, invece, prudenzialmente svalutati, mediante accantonamento in questo fondo, **nella misura del 25%**, tenuto conto, al riguardo, della più efficace azione di recupero ottenuta su tali annualità più recenti.

FONDO SVALUTAZIONE CREDITI PER INTERESSI E SANZIONI		
Fondo Svalutazione Crediti per Interessi e Sanzioni al 01/01/2017		13.330.031,67
Incrementi per accantonamento nell'anno 2017	1.147.805,76	
Totale incrementi dell'anno 2017		1.147.805,76
Utilizzi nell'anno 2017 (per accertamento inesigibilità, annullamento posizioni, cancellazioni retroattive, ecc.)	-3.769,93	
Totale decrementi dell'anno 2017		-3.769,93
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI PER INTERESSI E SANZIONI AL 31/12/2017		14.474.067,50

● 3. Fondo Svalutazione Altri Crediti (€ 639.429,29)

Il Fondo Svalutazione Altri Crediti non ha registrato movimentazioni nel 2017; accoglie in via prudenziale e in applicazione del principio contabile OIC nr. 15, l'accantonamento effettuato a fronte dei crediti nei confronti del cedente l'immobile di Via della Stamperia per l'importo dei canoni di locazione del periodo 29/04/2011- 30/09/2011 nonché per l'importo delle penali per ritardata conclusione dei lavori di ristrutturazione, oltre ai relativi interessi legali a tutto il 31/12/2012. Per la tutela di tali crediti l'Ente ha avviato un'apposita azione giudiziaria nel marzo 2013. Nel dicembre 2014 il debitore è stato

dichiarato fallito, la procedura concorsuale è tuttora in essere e l'Ente si è tempestivamente insinuato nel passivo fallimentare.

FONDO SVALUTAZIONE ALTRI CREDITI	
Fondo Svalutazione Altri Crediti al 01/01/2017	639.429,29
Incrementi per accantonamento nell'anno 2017	-
Totale incrementi dell'anno 2017	-
Utilizzi nell'anno 2017	-
Totale decrementi dell'anno 2017	-
FONDO SVALUTAZIONE ALTRI CREDITI AL 31/12/2017	639.429,29

• **FONDO RISCHI**

€ 0,00

La posta è relativa al “Fondo Rischi Indennità di maternità in contestazione”, costituito negli anni 2014 e 2015 per fronteggiare la corresponsione, per il periodo 2006-2015, dell'indennità di maternità anche alle Iscritte che operano in regime di convenzione con le strutture sanitarie civili e militari, a seguito dell'adozione di una norma transitoria - approvata dai Ministeri Vigilanti - che ha consentito a tali Iscritte di presentare ex novo entro il 29 giugno 2017 la domanda per la corresponsione dell'indennità di maternità. A tale data, l'Ente ha ricevuto n. 79 richieste, di cui n. 75 erogate nell'anno 2017 per un totale di Euro 391.803,81 e n. 4 in attesa di integrazione di documentazione per un importo provvisoriamente determinato in Euro 31.097,45.

Il Fondo Rischi è stato utilizzato complessivamente per Euro 422.901,26; in considerazione del decorso del termine perentorio per la presentazione della domanda prevista dalla citata norma transitoria e non essendoci ulteriori prestazioni da erogare mediante l'utilizzo del “Fondo Rischi Indennità di maternità in contestazione”, l'importo residuo non utilizzato - pari a Euro 877.098,74 - in quanto insussistenza attiva è stato ripreso quale provento contributivo per l'anno 2017.

FONDO RISCHI	
Fondo Rischi al 01/01/2017	1.300.000,00
Utilizzi anno 2017 per indennità maternità pregresse	-422.901,26
Residuo Fondo non utilizzato (a insussistenze attive)	-877.098,74
Totale decrementi dell'anno	-1.300.000,00
FONDO RISCHI AL 31/12/2017	0,00



• **FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO** € **447.386,05**

La posta Fondo Trattamento di Fine Rapporto comprende le seguenti componenti:

- a) l'importo, risultante al 31 dicembre 2017, accantonato in conformità all'art. 2120 del Codice Civile e al vigente contratto collettivo nazionale di lavoro, delle indennità di fine rapporto maturate in favore del Personale in forza alla fine dell'esercizio, per la parte non versata alla previdenza complementare per il Personale aderente, in virtù di quanto previsto dall'accordo collettivo di secondo livello;
- b) l'importo accantonato a titolo di indennità di fine mandato in favore del precedente Direttore dell'Ente.

Si espone, di seguito, la movimentazione dell'esercizio 2017:

FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	
Trattamento di Fine Rapporto al 01/01/2017	317.629,30
Indennità per il Personale	101.400,00
Fondo Trattamento Fine Rapporto al 01/01/2017	
	419.029,30
Rivalutazione accantonamenti TFR anni precedenti	6.664,51
Quota TFR maturata nell'esercizio	24.305,13
Totale incrementi dell'anno 2017	
	30.969,64
Indennità liquidate	-1.479,92
Recupero imposta sostitutiva D.Lgs. 47/2000	-1.132,97
Totale decrementi dell'anno 2017	
	-2.612,89
Trattamento di Fine Rapporto al 31/12/2017	345.986,05
Indennità per il Personale	101.400,00
Totale Fondo Trattamento di Fine Rapporto al 31/12/2017	
	447.386,05

• **DEBITI VERSO ISCRITTI** € **11.011.786,14**

La posta Debiti Verso Iscritti è composta dalle seguenti voci:

DEBITI VERSO ISCRITTI		
1	Debiti per contributi in eccesso	3.541.556,33
2	Debiti verso iscritti convenzionati	915.706,15
3	Debiti per indennità di maternità	3.699.018,89
4	Debiti v/iscritti per sanatoria da ripartire	3.479,20
5	Debiti verso pensionati	237.109,74
6	Debiti per interventi assistenziali	1.225.467,16
7	Debiti per versamenti dilazionati	1.389.448,67
Totale Debiti Verso Iscritti al 31/12/2017		11.011.786,14

- 1) **Debiti per Contributi in Eccesso:** rappresenta l'esposizione debitoria dell'Ente nei confronti degli iscritti, in relazione alla contribuzione, agli interessi e alle sanzioni, dagli stessi versati in eccedenza rispetto al dovuto:

DEBITI PER CONTRIBUTI IN ECCESSO	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Debiti per contributi in eccesso 1996	13.131,40	17.225,12	-4.093,72
Debiti per contributi in eccesso 1997	16.921,20	22.371,29	-5.450,09
Debiti per contributi in eccesso 1998	14.453,90	12.568,43	1.885,47
Debiti per contributi in eccesso 1999	6.123,74	12.356,31	-6.232,57
Debiti per contributi in eccesso 2000	7.668,23	10.784,85	-3.116,62
Debiti per contributi in eccesso 2001	9.620,98	11.367,12	-1.746,14
Debiti per contributi in eccesso 2002	12.094,79	16.355,49	-4.260,70
Debiti per contributi in eccesso 2003	16.036,35	20.883,64	-4.847,29
Debiti per contributi in eccesso 2004	20.961,90	22.942,12	-1.980,22
Debiti per contributi in eccesso 2005	27.777,26	34.988,15	-7.210,89
Debiti per contributi in eccesso 2006	48.284,24	41.609,81	6.674,43
Debiti per contributi in eccesso 2007	49.760,74	58.480,98	-8.720,24
Debiti per contributi in eccesso 2008	88.773,74	103.203,25	-14.429,51
Debiti per contributi in eccesso 2009	106.645,47	128.151,06	-21.505,59
Debiti per contributi in eccesso 2010	328.211,91	405.022,30	-76.810,39
Debiti per contributi in eccesso 2011	164.739,27	196.288,12	-31.548,85
Debiti per contributi in eccesso 2012	220.991,96	404.800,45	-183.808,49
Debiti per contributi in eccesso 2013	386.985,57	470.523,10	-83.537,53
Debiti per contributi in eccesso 2014	365.469,25	366.465,69	-996,44
Debiti per contributi in eccesso 2015	386.919,98	622.885,43	-235.965,45
Debiti per contributi in eccesso 2016	1.047.106,04	-	1.047.106,04
Debiti per sanzioni in eccesso	58.893,20	39.585,59	19.307,61
Debiti per interessi in eccesso	143.985,21	149.939,35	-5.954,14
Totale Debiti per Contributi in eccesso	3.541.556,33	3.168.797,65	372.758,68

- 2) **Debiti verso Iscritti “Convenzionati”**: rappresenta il complesso della contribuzione versata (fino a tutto il 31/12/2017), ai sensi del previgente D.P.R. 446/01 e dei successivi Accordi Nazionali (2005 e 2009), dagli Enti che intrattengono rapporti in regime di convenzione con Iscritti, che entro la fine dell’esercizio non è stato ancora possibile riconciliare con le posizioni contributive individuali, essenzialmente a causa della carenza di informazioni fornite dagli stessi Enti. Di seguito la movimentazione dell’esercizio e il saldo a fine anno:

DEBITI VERSO ISCRITTI “CONVENZIONATI”	
Valore al 31/12/2016	1.597.753,51
Ripartizioni effettuate nell’anno 2017	-1.487.567,45
Residuo del saldo al 31/12/2017	110.186,06
Importi non ripartiti nell’anno 2017	805.520,09
Valore al 31/12/2017	915.706,15

- 3) **Debiti verso Iscritti per Indennità di Maternità**: rappresenta il debito nei confronti delle Psicologhe Iscritte all’Ente per le domande di corresponsione dell’indennità di maternità, validamente presentate entro il 31/12/2017 e non erogate entro la stessa data di termine dell’esercizio. Di seguito la movimentazione e il saldo a fine anno:

DEBITI VERSO ISCRITTI PER INDENNITA' DI MATERNITA'	
Valore al 01/01/2017	3.274.259,69
Decrementi per pagamenti nell’anno	-1.752.450,15
Residuo domande 1997-2016	1.521.809,54
Incrementi dell’anno (domande 2017 pendenti al 31/12)	2.235.228,65
Decrementi dell’anno per domande anni precedenti liquidate in misura inferiore al previsto	-58.019,30
Valore al 31/12/2017	3.699.018,89

- 4) **Debiti verso Iscritti per Sanatoria da ripartire**: rappresenta il debito nei confronti degli Iscritti per i versamenti dagli stessi effettuati a titolo di adesione al provvedimento di regolarizzazione delle irregolarità contributive relativo alle annualità dal 1996 al 2008 (il cui termine di presentazione è scaduto il 30/11/2011). L’importo esiguo concerne un numero limitatissimo di domande per le quali non è stata possibile la definizione entro la data del 31/12/2017; alla definizione delle stesse, si procederà alla sistemazione contabile delle relative posizioni contributive. Ne deriva che la presente voce “Debiti per versamenti da sanatoria da ripartire” è da intendersi come posta che, indirettamente e parzialmente, rettifica il valore delle voci di credito verso gli iscritti (sia per contributi che per sanzioni e

interessi) per le annualità dal 1996 al 2008. Di seguito la movimentazione dell'anno e il saldo a fine esercizio:

DEBITI VERSO ISCRITTI PER SANATORIA DA RIPARTIRE	
Valore al 01/01/2017	12.142,61
Trasferimenti e abbinamenti del 2017 (su versamenti di anni precedenti)	- 8.663,41
Valore al 31/12/2017	3.479,20

5) **Debiti verso Pensionati:** rappresenta il debito nei confronti dei pensionati dell'Ente per le rate di pensione maturate a tutto il 31/12/2017 ma non erogate entro tale data.

DEBITI VERSO PENSIONATI	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Debiti verso pensionati	237.109,74	109.734,42	127.375,32
Debiti verso Pensionati al 31/12/2017			237.109,74

6) **Debiti per Interventi Assistenziali:** rappresenta 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 31/12/2017.

DEBITI PER INTERVENTI ASSISTENZIALI	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Debiti per interventi assistenziali	1.225.467,16	1.107.771,36	117.695,80
Debiti per Interventi Assistenziali al 31/12/2017			1.225.467,16

7) **Debiti per Versamenti Dilazionati:** rappresenta il debito nei confronti degli iscritti per i versamenti dagli stessi effettuati in relazione ai piani di dilazione per il rientro delle scoperture contributive di anni pregressi. Tali importi saranno utilizzati, in caso di versamento integrale del piano di dilazione concordato, al termine dello stesso per la sistemazione della posizione contributiva dell'iscritto. Ne deriva che la presente voce "Debiti per versamenti dilazionati" è da intendersi come posta che, indirettamente e parzialmente, rettifica il valore delle voci di credito verso gli iscritti (sia per contributi che per sanzioni e interessi) per le annualità pregresse. L'incremento della posta in esame è diretta conseguenza dell'intensa azione di recupero crediti.

DEBITI PER VERSAMENTI DILAZIONATI	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Debiti per versamenti dilazionati	1.389.448,67	619.179,82	770.268,85
Debiti per versamenti dilazionati al 31/12/2017			1.389.448,67



• **DEBITI VERSO IL PERSONALE** € **379.487,02**

La voce Debiti Verso il Personale evidenzia il debito nei confronti del personale dipendente in relazione alle ferie maturate e non godute alla data del 31/12/2017, al “saldo” del premio aziendale di risultato dell’anno 2017 (erogato nel 2018) e ai buoni pasto del mese di dicembre.

Nel prospetto che segue il dettaglio della movimentazione delle diverse componenti:

DEBITI VERSO IL PERSONALE	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Personale c/ferie non godute	84.939,79	85.389,90	-450,11
Personale c/retribuzioni per premi di produzione	290.231,05	281.523,90	8.707,15
Personale c/buoni pasto	4.296,18	4.023,97	272,21
Personale c/note spese	20,00	-	20,00
Totale Debiti verso il Personale	379.487,02	370.937,77	8.549,25

• **DEBITI VERSO ORGANI STATUTARI E VERSO FORNITORI** € **787.389,60**

Alla luce dell’assoggettamento degli Enti di Previdenza Privati al sistema di “fatturazione elettronica PA” - il sistema digitale di emissione, trasmissione e conservazione delle fatture emesse da società e professionisti nei confronti di committenti assoggettati a tale obbligo in quanto rientranti a tal fine nell’area allargata della Pubblica Amministrazione - anche i Componenti degli Organi statutari titolari di Partita IVA sono assoggettati al medesimo sistema e, pertanto, trattati contabilmente alla stregua di fornitori dell’Ente. A partire dal corrente esercizio, si è pertanto ritenuto di riunire in un’unica voce denominata “Debiti verso Organi Statutari e verso Fornitori” le poste che fino all’esercizio 2016 risultavano separate nelle voci “Debiti verso Organi Statutari” e “Debiti verso Fornitori”. Sono in ogni caso evidenziati i Debiti per compensi nei confronti dei Componenti del Consiglio di indirizzo generale non titolari di Partita IVA e, in quanto tali, trattati con diverso regime di liquidazione dei compensi.

La nuova voce Debiti verso Organi Statutari e verso Fornitori comprende pertanto:

- 1) le fatture ricevute dall’Ente dai Componenti degli Organi Statutari e non saldate entro il 31 dicembre 2017;
- 2) i compensi ancora da erogare ai Componenti del Consiglio di indirizzo generale non titolari di partita IVA di competenza del 2017;



- 3) le fatture ricevute dai fornitori dell'Ente nel 2017 in prossimità della fine dell'esercizio e non ancora saldate alla data di chiusura del bilancio;
- 4) le fatture da ricevere dai Componenti degli Organi Statutari, per compensi relativi al 2017 ancora da fatturare, e dai Fornitori, per consegne di beni e/o prestazioni di servizi già effettuate e concluse entro la data di chiusura dell'esercizio, ma non ancora fatturate.

Nel prospetto seguente è illustrata la composizione della posta a fine esercizio:

DEBITI VERSO ORGANI STATUTARI E FORNITORI	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Compensi Componenti CIG da liquidare	9.311,00	9.034,00	277,00
Debiti verso Organi Statutari e Fornitori	139.430,15	95.750,79	43.679,36
Fatture da ricevere da Organi Statutari e Fornitori	638.648,45	605.472,67	33.175,78
Totale Debiti verso Organi Statutari e Fornitori	787.389,60	710.257,46	77.132,14

• **DEBITI TRIBUTARI** **€ 1.452.021,20**

La voce Debiti Tributarî comprende l'esposizione debitoria dell'Ente nei confronti dell'Erario con riferimento alle seguenti componenti:

- 1) l'IRAP complessiva di competenza dell'anno 2017: l'ammontare degli acconti versati nel corso dell'esercizio è separatamente esposto nell'attivo dello Stato Patrimoniale (alla voce "Altri crediti");
- 2) l'IRES dovuta dall'Ente sui redditi dei fabbricati, sui redditi di capitale e diversi: l'ammontare degli acconti versati nel corso dell'esercizio è separatamente esposto nell'attivo dello stato patrimoniale (alla voce "Altri crediti");
- 3) l'ammontare delle ritenute effettuate, in qualità di sostituto d'imposta, su diverse categorie di redditi erogati nel mese di dicembre (lavoro dipendente, lavoro autonomo, collaborazione, prestazioni previdenziali, indennità di maternità, indennità di malattia e infortunio, genitorialità, stato di bisogno, assistenza inabili, altre prestazioni assistenziali, ecc.);
- 4) l'ammontare dell'imposta sostitutiva sui proventi finanziari di cui al D.Lgs. 461/1997;

5) l’IVA relativa al mese di dicembre relativa alle fatture ricevute dall’Ente da parte dei Componenti degli Organi Statutari, dei fornitori di beni e servizi e dei professionisti: in applicazione del meccanismo chiamato “*Split Payment*” (che significa scissione dei pagamenti) - introdotto dalla Legge di Stabilità 2015 e a cui anche gli Enti di previdenza privati sono stati assoggettati dal luglio 2017 - l’Enpap, in quanto non soggetto passivo ai fini IVA, non versa ai committenti l’imposta sul valore aggiunto addebitata in fattura e non ai committenti, ma direttamente all’Erario.

DEBITI TRIBUTARI	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Erario c/IRAP	110.024,00	107.906,00	2.118,00
Erario c/IRES	659.499,00	520.618,00	138.881,00
Erario c/IRPEF cod. 1001	50.558,43	59.464,70	-8.906,27
Erario c/IRPEF cod. 3802	612,34	745,30	-132,96
Erario c/IRPEF cod. 3848	205,69	241,32	-35,63
Erario c/IRPEF cod. 1040 maternità	83.852,39	44.370,83	39.481,56
Erario c/IRPEF cod. 1040	26.411,24	20.589,43	5.821,81
Erario c/imposta sostitutiva cod. 1053	11.980,36	149,40	11.830,96
Debiti tributari D.Lgs. 461/97	450.977,73	466.465,60	-15.487,87
Erario c/IRPEF cod. 1002	-	226,96	-226,96
Erario c/IRPEF cod. 3847	5,13	23,74	-18,61
Erario c/IRPEF cod. 1040 Indennità malattia	8.876,00	44.036,00	-35.160,00
Erario c/IRPEF cod. 1040 Genitorialità	-	4.200,00	-4.200,00
Erario c/IRPEF cod. 1040 Stato di bisogno	-	3.000,00	-3.000,00
Erario c/IRPEF cod. 1040 Assistenza Inabili	1.200,00	-	1.200,00
Erario c/IRPEF cod. 1713	347,70	273,82	73,88
Erario c/IRPEF cod. 1030 Rival.ne Montanti	141,21	-	141,21
Erario c/IVA cod. 6040 “ <i>Split Payment</i> ”	47.329,98	-	47.329,98
TOTALE DEBITI TRIBUTARI	1.452.021,20	1.272.311,10	179.710,10

• **DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI** € **195.043,60**

La posta Debiti Verso Enti Previdenziali e Assistenziali accoglie i debiti dell’Ente nei confronti dell’INPS per i contributi dovuti sulle retribuzioni corrisposte nel mese di dicembre, sulle ferie maturate ma non godute dal Personale, sul “saldo” del premio aziendale di risultato per l’anno 2017, nonché nei confronti dell’INAIL. Di seguito il dettaglio:

DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Debiti v/INPS per retribuzioni dei dipendenti	195.043,60	187.549,68	7.493,92
Debiti v/INAIL	-	287,80	-287,80
Totale Debiti verso Enti Previdenziali e Assistenziali	195.043,60	187.837,48	7.206,12

• **DEBITI VERSO ALTRI** **€ 128.853,62**

Nella voce Debiti Verso Altri sono ricompresi i pagamenti pervenuti, non riconducibili ad Iscritti all'Ente, nell'impossibilità di rilevare elementi utili per ricondurre il pagamento alla posizione di un Iscritto (ad esempio, nel caso di bonifici effettuati da studi commerciali, società, associazioni professionali, ecc.), oppure effettuati da Psicologi che, ancorché iscritti all'Albo professionale, non hanno presentato la domanda di iscrizione all'Ente entro il termine dell'anno.

Di seguito la scomposizione per annualità e la movimentazione nel corso del 2017:

DEBITI VERSO ALTRI	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Debiti verso soggetti non iscritti 1996	-	21.132,93	-21.132,93
Debiti verso soggetti non iscritti 1997	-	5.486,84	-5.486,84
Debiti verso soggetti non iscritti 1999	-	8.621,42	-8.621,42
Debiti verso soggetti non iscritti 2000	-	3.429,28	-3.429,28
Debiti verso soggetti non iscritti 2001	-	10.018,24	-10.018,24
Debiti verso soggetti non iscritti 2002	-	4.914,24	-4.914,24
Debiti verso soggetti non iscritti 2003	-	10.139,63	-10.139,63
Debiti verso soggetti non iscritti 2004	-	10.411,42	-10.411,42
Debiti verso soggetti non iscritti 2005	-	5.625,84	-5.625,84
Debiti verso soggetti non iscritti 2006	-	2.725,50	-2.725,50
Debiti verso soggetti non iscritti 2007	2.630,20	2.630,20	0,00
Debiti verso soggetti non iscritti 2008	1.692,47	1.692,47	0,00
Debiti verso soggetti non iscritti 2009	5.685,78	5.685,78	0,00
Debiti verso soggetti non iscritti 2010	6.331,09	6.966,09	-635,00
Debiti verso soggetti non iscritti 2011	15.595,28	15.829,28	-234,00
Debiti verso soggetti non iscritti 2012	10.137,79	10.137,79	0,00
Debiti verso soggetti non iscritti 2013	7.370,35	7.370,35	0,00
Debiti verso soggetti non iscritti 2014	9.945,79	12.760,64	-2.814,85
Debiti verso soggetti non iscritti 2015	1.581,94	2.623,44	-1.041,50
Debiti verso soggetti non iscritti 2016	1.519,51	11.353,09	-9.833,58
Debiti verso soggetti non iscritti 2017	66.363,42		66.363,42
TOTALE DEBITI VERSO ALTRI	128.853,62	159.554,47	-30.700,85

• **DEBITI DIVERSI** **€ 656.675,11**

La posta Debiti Diversi evidenzia i debiti di diversa natura nei confronti di alcuni soggetti.

L'importo a fine esercizio è principalmente rappresentato dal residuo debito dell'Ente nei confronti della società Immobiliare Estate Due S.r.l. per l'acquisto dell'immobile in Roma (Via della Stamperia), ma non saldato in quanto l'Ente è contestualmente creditore nei confronti della medesima società per l'importo di canoni di locazione e penali, così come evidenziato nell'analisi della voce Crediti Diversi.

DEBITI DIVERSI	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Debiti diversi	651.961,27	915.402,38	-263.441,11
Debiti verso servizi Interbancari	4.713,84	1.913,90	2.799,94
Totale Debiti Diversi	656.675,11	917.316,28	-260.641,17

• **RATEI E RISCONTI PASSIVI** **€ 2.613,18**

I Ratei Passivi rappresentano, in applicazione del principio della competenza economica, la quota di componenti negativi maturata al 31/12/2017, ma che avrà manifestazione finanziaria nel corso del 2018.

I Risconti Passivi (o anche ricavi anticipati) sono dei ricavi già incassati nel corrente esercizio, ma la cui competenza economica si manifesta negli anni successivi.

Di seguito la composizione della voce e il saldo a fine 2017:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	al 31/12/2017	al 01/01/2017	differenza
Ratei passivi	0,00	20.143,90	-20.143,90
Risconti passivi	2.613,18	0,00	2.613,18
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	2.613,18	20.143,90	-17.530,72



PARTE III - PATRIMONIO NETTO

PATRIMONIO NETTO € **140.538.734,12**

- **FONDO CONTO CONTRIBUTO INTEGRATIVO** € **10.127.894,55**

Il Fondo Conto Contributo Integrativo rappresenta, in applicazione dell'art. 16 dello Statuto, l'accantonamento dei pregressi risultati economici positivi che, come previsto dall'art. 16 dello Statuto, al termine di ciascun quinquennio (da ultimo al 31/12/2015) vengono trasferite al Fondo Conto di Riserva. L'importo iscritto in bilancio rappresenta l'avanzo residuo dell'esercizio 2016 che non è stato destinato ad altri utilizzi.

- **FONDO CONTO DI RISERVA** € **67.572.009,09**

Il Fondo Conto di Riserva accoglie, ai sensi dell'art. 14 del Regolamento, la differenza positiva tra i "rendimenti ottenuti e quelli imposti", cioè l'eventuale eccedenza dei rendimenti effettivamente conseguiti sugli investimenti rispetto alla rivalutazione accreditata sui montanti contributivi individuali, nonché, ai sensi dell'art. 16 dello Statuto, le disponibilità presenti sul Fondo Conto Contributo Integrativo al termine di ciascun quinquennio.

In particolare, accoglie oltre al saldo al 31/12/2010 (Euro 6.453.280,83), l'ulteriore importo del "Fondo Conto Contributo Integrativo" residuo al 31/12/2010 (termine del terzo quinquennio di contribuzione - Euro 8.160.262,00), nonché il risultato economico positivo dell'esercizio 2010 (Euro 9.403.799,95), 2011 (quota immediatamente accantonabile - Euro 4.370.228,55), 2012 (Euro 8.661.307,15 - quota accantonabile già al netto della parte destinata alla integrazione straordinaria del Fondo Conto Pensioni, pari a 7 milioni di Euro), 2014 (Euro 14.513.308,41 - quota accantonabile già al netto della parte destinata alla integrazione straordinaria del Fondo Conto Pensioni, pari a 6,9 milioni di Euro) nonché la quota del risultato 2015 (termine del quarto quinquennio di contribuzione - Euro 8.516.646,17 già al netto della quota destinata alla integrazione straordinaria del Fondo Conto Pensioni, pari a 2,7 milioni di Euro).

Il risultato economico positivo dell'anno 2013, invece, è stato interamente destinato all'integrazione del Fondo Conto Pensioni.



Il Fondo Conto di Riserva accoglie inoltre parte degli avanzi di esercizio degli anni 2014, 2015 e 2016 per la parte superiore alla rivalutazione obbligatoria dei montanti contributivi degli iscritti e al netto di altri utilizzi, quale in primis la maggiore rivalutazione accreditata per l'anno 2015. Nel 2017 il rendimento effettivo netto contabile degli investimenti è stato in termini assoluti pari a Euro 31.743.551,38, superiore all'importo per la rivalutazione da accreditare ai montanti degli iscritti pari a Euro 4.967.942,83, generando una differenza positiva di Euro 26.775.608,55 (c.d. "extra-rendimento"). In particolare, il rendimento percentuale netto ponderato per giorno di effettivo impiego (a valori contabili) è risultato pari al + 2,8457%, a fronte di un tasso nominale di capitalizzazione del PIL per il 2017 pari allo 0,5205% (come evidenziato nel "Prospetto per la determinazione del rendimento complessivo degli investimenti" allegato al Bilancio).

● **FONDO CONSOLIDATO DEL FONDO SEPARATO** **€ 22.479.528,08**

Il Fondo Consolidato del Fondo Separato accoglie la quota parte del risultato economico positivo del 2016 che, per effetto del novellato art. 14, comma 4, del "Regolamento per l'attuazione delle attività di previdenza" e ai sensi della deliberazione del Consiglio di Amministrazione n. 21/2017, è destinato a essere attribuito ai montanti degli iscritti quale ulteriore rivalutazione per l'anno 2016. La deliberazione è in corso di esame per l'approvazione presso i Ministeri Vigilanti, pertanto non si è ancora potuto procedere all'accredito. L'effetto dell'auspicato favorevole accoglimento della nuova deliberazione sul presente bilancio consuntivo sarebbe stato il seguente:

➤ Stato Patrimoniale

- Maggior importo accantonato nel Fondo Conto Contributo Soggettivo per la predetta somma di Euro 22.479.528,08 oltre ad un maggior importo a titolo di rivalutazione per l'anno 2017 su tale somma, pari a Euro 117mila;
- Minore importo del patrimonio netto e in particolare:
 - Azzeramento della presente voce "Avanzo consolidato del conto separato";
 - Minore importo del risultato economico positivo dell'anno 2017 per Euro 117mila.

➤ Conto Economico

- Maggior importo a titolo di rivalutazione per l'anno 2017 sulla somma di Euro 22.479.528,08, pari a Euro 117mila;
- Minore importo del risultato economico positivo dell'anno 2017 per Euro 117mila.

• **AVANZO/DISAVANZO DEL CONTO SEPARATO** € **40.359.302,40**

La posta Avanzo/Disavanzo del Conto Separato accoglie il risultato economico positivo del presente esercizio, pari a Euro 40.359.302,40. Nel 2017 il rendimento degli investimenti è stato superiore all'onere per la rivalutazione obbligatoria dei montanti contributivi. Pertanto, tale maggior rendimento dell'esercizio - pari a Euro 26.775.308,55 - potrebbe essere destinato immediatamente all'accantonamento al Fondo di Riserva, mentre la restante parte - pari a Euro 13.583.993,85 - affluirà al Fondo Conto Contributo Integrativo. Il seguente prospetto riepiloga le movimentazioni intervenute nelle poste di patrimonio netto a far data dall'esercizio 2014.

	Fondo Conto Contributo Integrativo	Avanzo / Disavanzo del Conto Separato	Avanzo consolidato del Conto Separato	Fondo di Riserva
Valore al 01/01/2014	6.759.248,09	9.262.796,68		37.048.878,48
Movimenti per:				
> Rilevazione risultato di esercizio		21.423.426,10		
> Utilizzi a copertura di perdite				
> Riclassificazione in altra voce		-9.262.796,68		
Valore al 31/12/2014	6.759.248,09	21.423.426,10		37.048.878,48
Movimenti per:				
> Rilevazione risultato di esercizio		30.738.901,00		
> Utilizzi a copertura di perdite				
> Riclassificazione in altra voce	-6.759.248,09	-21.423.426,10		14.513.308,41
Valore al 31/12/2015		30.738.901,00		51.562.186,89
Movimenti per:				
> Rilevazione risultato di esercizio		40.100.598,66		
> Utilizzi a copertura di perdite				
> Riclassificazione in altra voce		-30.738.901,00	19.498.403,41	8.516.646,17
Valore al 31/12/2016		40.100.598,66	19.498.403,41	60.078.833,06
Movimenti per:				
> Rilevazione risultato di esercizio		40.359.302,40		
> Utilizzi a copertura di perdite				
> Riclassificazione in altra voce		-22.479.528,08	-19.498.403,41	7.493.176,03
> Riclassificazione in altra voce		-7.493.176,03	22.479.528,08	
> Riclassificazione in altra voce	10.127.894,55	-10.127.894,55		
Valore al 31/12/2017	10.127.894,55	40.359.302,40	22.479.528,08	67.572.009,09



Note Esplicative Sul Conto Economico

PARTE I - RICAVI

- **PROVENTI CONTRIBUTIVI** **€ 138.432.764,65**

La posta Proventi Contributivi comprende, in primo luogo, il totale della contribuzione presuntivamente dovuta dagli iscritti per l'anno 2017 a titolo di contributo soggettivo, integrativo e di maternità.

In particolare, in coerenza con quanto effettuato negli anni precedenti e in ottemperanza al principio della prudenza, la stima della contribuzione soggettiva e integrativa è stata ottenuta utilizzando il “metodo storico rettificato”, ossia partendo dalla contribuzione dovuta per l'anno 2016 (cioè il dato consuntivo più recente, scaturente dalle dichiarazioni reddituali acquisite nel corso del 2017 con riferimento all'anno di contribuzione 2016), detraendo prudenzialmente quanto dovuto dai soggetti deceduti e cancellati, rettificando il dato storico così ottenuto in base all'andamento dell'indice ISTAT (dicembre 2017 su dicembre 2016, pari allo 0,8%), e sommando, per i nuovi Iscritti con data inizio attività 2017 (n. 3.687), un valore pari ai minimi contributivi (Euro 780,00 per il contributo soggettivo ed Euro 60,00 per il contributo integrativo).

La contribuzione di maternità, invece, è stata ottenuta moltiplicando il contributo di € 125,00 per il numero totale degli iscritti attivi con data inizio attività entro il 2017 (n. 54.774).



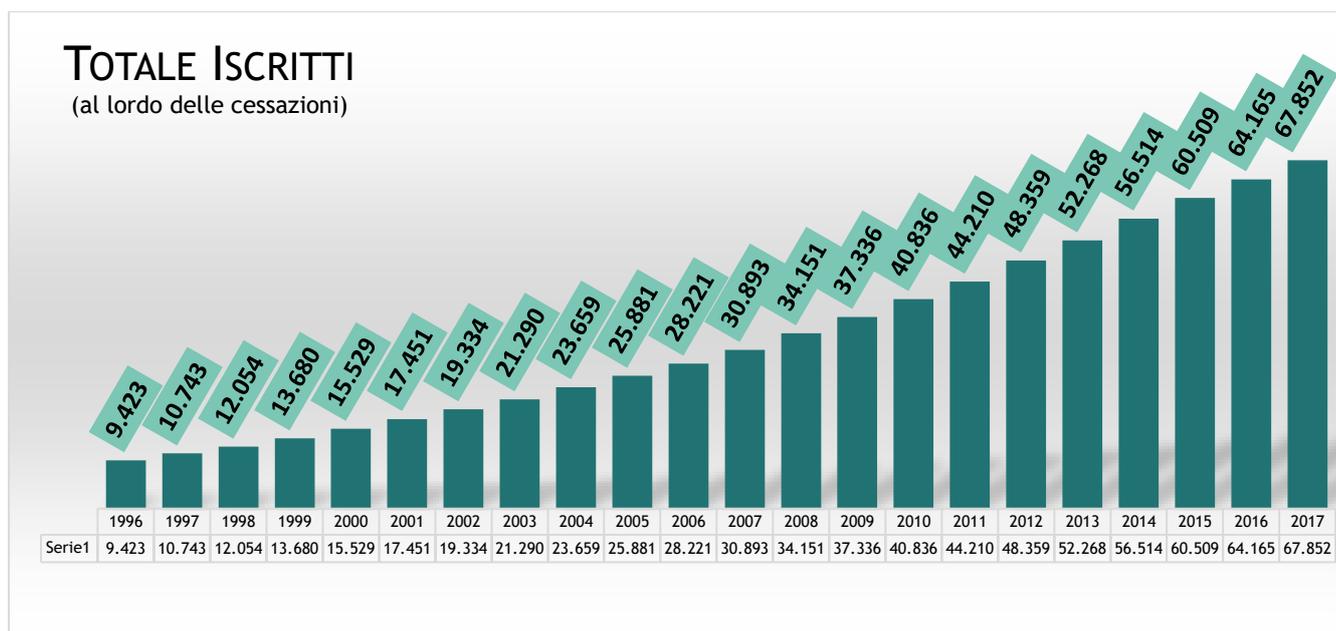
Nella voce Proventi Contributivi sono inoltre ricomprese le seguenti voci:

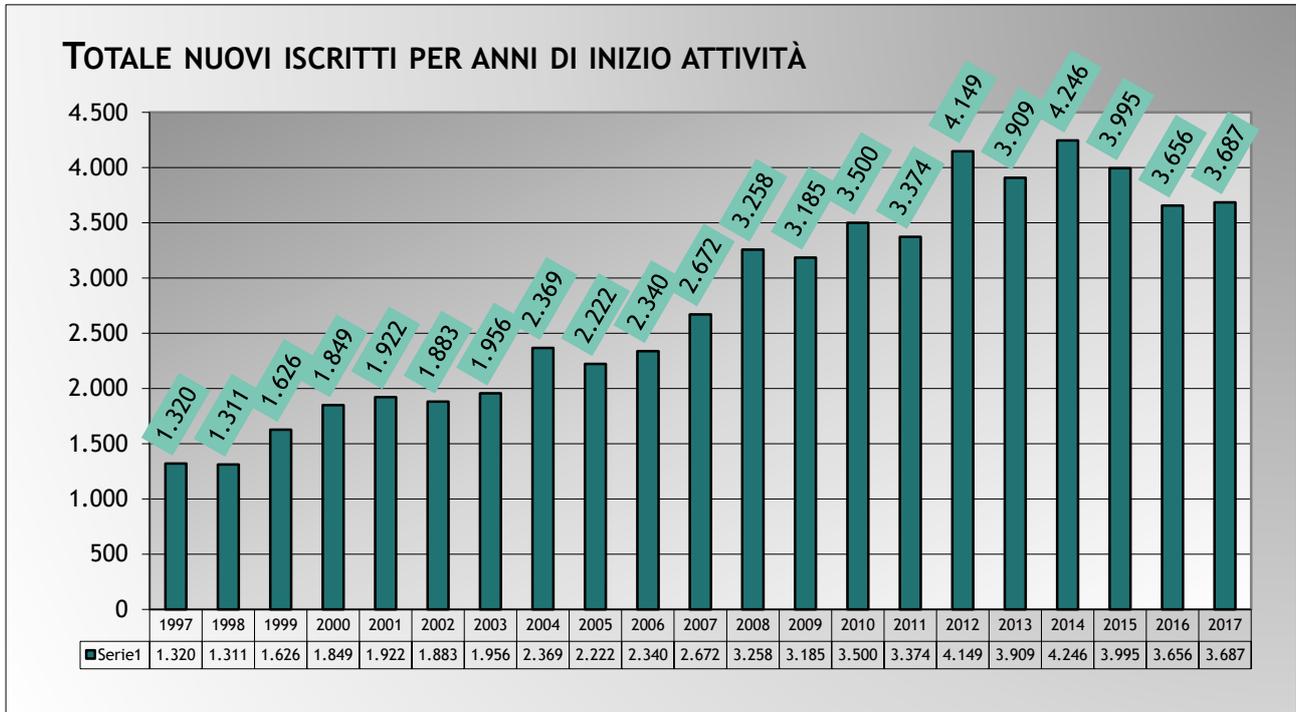
- la contribuzione versata dagli Iscritti per il riscatto di uno o più anni di attività professionale precedenti l'istituzione dell'Ente, ovvero il riscatto dei periodi di studio;
- le somme trasferite all'Ente a seguito di ricongiunzione dei periodi assicurativi ai sensi della Legge 45/1990;
- la quota maturata nel periodo degli interessi e delle sanzioni (di cui agli artt. 2-bis, 10 e 11 del Regolamento) sulle inadempienze di iscrizione, dichiarative e di versamento;
- l'importo pari alla quota delle indennità di maternità, pagate nel corso dell'anno, a carico del bilancio dello Stato (art. 49, I comma, della L. 28/12/1999 n. 488, poi trasfuso nell'art. 78 del D.Lgs. 151/2001);
- alcuni elementi di ricavo che a seguito delle modifiche introdotte dal D.Lgs. 139/2015 (*"Disposizioni in materia di bilancio di esercizio e consolidato"*) che, tra le altre, ha eliminato la sezione del Conto Economico relativa ai "Proventi e oneri straordinari", fino al 2015 erano indicati tra i proventi "straordinari", vale a dire:
 - il minore ammontare dei montanti contributivi degli iscritti, rispetto al bilancio 2016, che, nel corso del 2017 si sono rivelati inesistenti in quanto relativi a soggetti che non avevano titolo a iscriversi (la cui iscrizione è stata annullata), o che hanno ottenuto la cancellazione ai sensi dell'art. 1, comma 5 (per non aver prodotto reddito professionale) o comma 8 (cancellazione dall'Albo) con decorrenza anteriore al 2016;
 - le sanzioni, sostitutive di quelle ordinarie derivanti dalle domande di sanatoria compiutamente definite nel corso del 2017;
 - la contribuzione relativa agli anni precedenti (dal 1996 al 2016) accertata in misura superiore a quella già considerata nei precedenti bilanci, per effetto del maggior dovuto causato da iscrizioni pervenute nel 2017 ma relative agli anni pregressi, da dichiarazioni reddituali tardive relative agli anni pregressi o da rettifiche in aumento di quelle precedentemente presentate, da retrodatazione della data inizio attività, ovvero per altre motivazioni;
 - le insussistenze attive per la riduzione dei Debiti per Indennità di Maternità relative alla Iscritte "Convenzionate" che hanno aderito alla norma transitoria presentando una nuova domanda entro il 29 giugno 2017;
 - le insussistenze attive rivenienti dall'importo residuo non utilizzato del "Fondo Rischi Indennità di Maternità in contestazione", come analiticamente descritto nel commento a tale posta del Passivo.

Nella tabella seguente il dettaglio per singola componente della voce Proventi Contributivi:

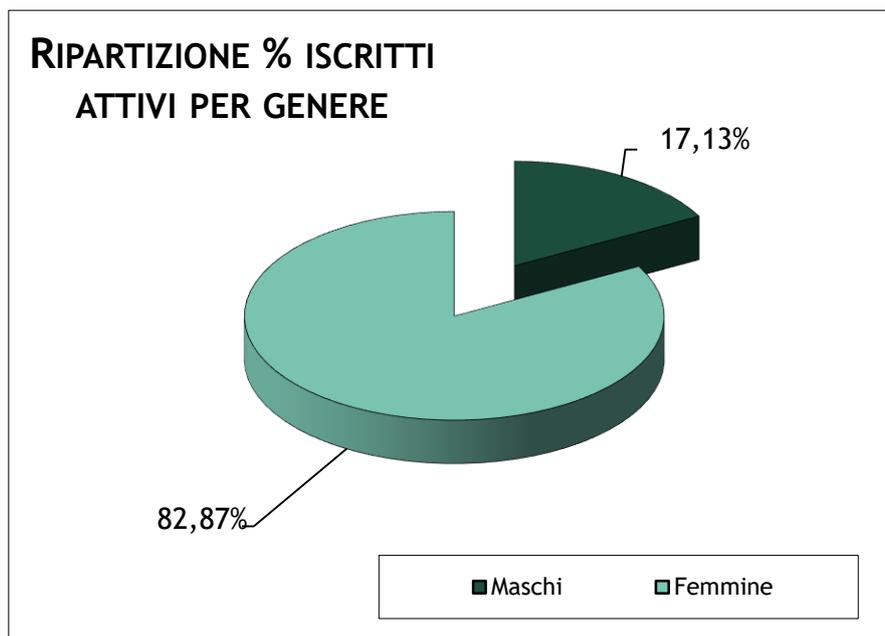
PROVENTI CONTRIBUTIVI	2017	2016	differenza
Contribuzione soggettiva	89.602.740,47	84.691.349,57	4.911.390,90
Contribuzione integrativa	19.368.194,11	18.355.515,81	1.012.678,30
Contribuzione di maternità	7.221.750,00	7.349.940,00	-128.190,00
Fiscalizzazione Indennità di Maternità L. 488/99	3.827.940,83	3.622.906,62	205.034,21
Contribuzione da riscatto	374.733,48	339.683,99	35.049,49
Contribuzione da ricongiunzione	4.895.420,95	5.602.963,98	-707.543,03
Interessi di mora	2.307.649,02	2.631.169,99	-323.520,97
Sanzioni	2.197.524,32	1.972.959,04	224.565,28
Insussistenze montanti anni precedenti	2.708.030,88	583.452,40	2.124.578,48
Insussistenza attiva riduzione Ind. Maternità anni precedenti	58.019,30	-	58.019,30
Insussistenza attiva Fondo Rischi Maternità (norma transitoria)	877.098,74	-	877.098,74
Sanzioni sostitutive da sanatoria	-	2.037,95	-2.037,95
Contribuzione soggettiva anni precedenti	3.585.688,59	2.851.667,45	734.021,14
Contribuzione integrativa anni precedenti	1.260.359,22	1.195.144,57	65.214,65
Contribuzione di maternità anni precedenti	147.614,74	96.418,32	51.196,42
TOTALE PROVENTI CONTRIBUTIVI	138.432.764,65	129.295.209,69	9.137.554,96

Si evidenziano, nei grafici riportati di seguito, l'andamento storico, rispettivamente, del numero totale degli iscritti (al lordo delle cessazioni intervenute) e del numero delle nuove iscrizioni suddivise per data di inizio attività.

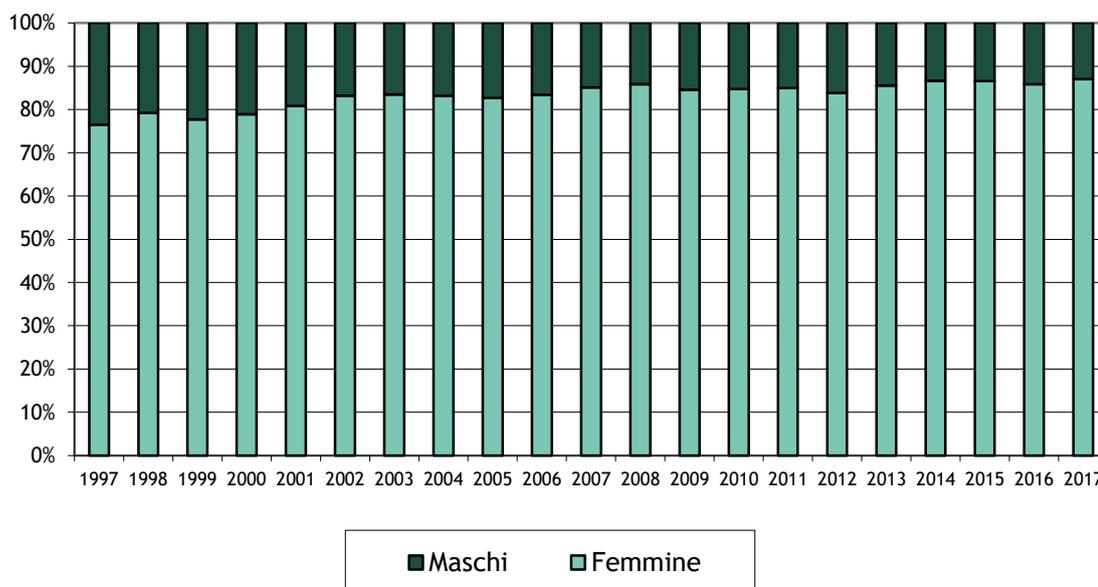




Si evidenzia, inoltre, che le iscrizioni pervenute nell'ultimo anno confermano l'assoluta prevalenza (86%) della percentuale delle nuove iscritte di sesso femminile rispetto a quelli di sesso maschile; alla fine dell'anno il peso percentuale della componente femminile nella popolazione complessiva degli iscritti all'Ente è pari al 82,87%.



RIPARTIZIONE % NUOVE ISCRIZIONI PER SESSO



- **ALTRI PROVENTI**

€ **582.084,07**

La posta Altri Proventi comprende le voci relative all'attività "accessoria", costituita, ai sensi del paragrafo 45 del nuovo principio contabile nazionale OIC 12 (*"Composizione e schemi del bilancio d'esercizio"*), da operazioni che generano componenti positivi di reddito che non rientrano nell'attività "caratteristica" né in quella finanziaria.

Si rammenta che, a seguito delle modifiche introdotte dal D.Lgs. 139/2015 (*"Disposizioni in materia di bilancio di esercizio e consolidato"*) che, tra le altre, ha eliminato la sezione del conto economico relativa ai "Proventi e oneri straordinari", a far data dal Bilancio 2016 sono presenti in tale voce alcuni elementi di ricavo che, fino al 2015, erano indicati tra i "Proventi Straordinari". Si fa presente che la voce "Altri Proventi" accoglie le somme riversate al Bilancio dello Stato negli anni 2012 e 2013 ai sensi della c.d. norma sulla *"Spending Review"* e richieste a rimborso, come dettagliato nell'analisi della voce "Altri Crediti - Crediti verso Amministrazioni Pubbliche".

ALTRI PROVENTI	2017	2016	differenza
Contributi per finalità istituzionali	-	10.330,00	-10.330,00
Sopravvenienze attive	261.068,37	-	261.068,37
Plusvalenze patrimoniali	720,00	-	720,00
Altri ricavi e proventi	80.271,04	-	80.271,04
Rimborso "Spending Review" anni 2012-2013	240.024,66	-	240.024,66
TOTALE ALTRI PROVENTI	582.084,07	10.330,00	571.754,07

• **PROVENTI FINANZIARI** € **35.823.851,32**

La voce Proventi Finanziari comprende:

- 1) gli interessi attivi lordi maturati sui depositi bancari;
- 2) gli interessi attivi delle obbligazioni;
- 3) l'importo di competenza dell'anno degli "scarti positivi di emissione e di negoziazione" dei titoli obbligazionari posseduti nel corso dell'anno;
- 4) i dividendi delle quote di partecipazione, delle azioni e dei fondi comuni;
- 5) le plusvalenze realizzate sulla vendita di alcuni titoli di Stato e alcune quote di SICAV;
- 6) gli altri proventi finanziari.

A seguito delle modifiche introdotte dal D.Lgs. 139/2015 (*"Disposizioni in materia di bilancio di esercizio e consolidato"*), a partire dal bilancio 2016 sono presenti in tale voce alcuni elementi di ricavo che, fino al 2015, erano indicati tra i "Proventi Straordinari", quali, ad esempio, le plusvalenze su immobilizzazioni finanziarie.

PROVENTI FINANZIARI	2017	2016	differenza
Interessi attivi Banca Pop. di Sondrio c/c 77000X83	476,91	251.461,38	-250.984,47
Interessi attivi Banca Pop. di Sondrio c/c 77100X86	121,43	101.672,29	-101.550,86
Interessi attivi Banca Pop. di Sondrio c/c 77200X89	18,72	7.333,89	-7.315,17
Interessi attivi su obbligazioni	12.205.463,13	12.334.477,05	-129.013,92
Plusvalenze su obbligazioni	4.135.610,51	13.559.706,33	-9.424.095,82
Dividendi da Fondi Comuni	17.311.060,67	11.059.861,54	6.251.199,13
Dividendi da Azioni e quote di partecipazione	453.333,33	453.333,33	0,00
Scarti positivi di emissione	468.746,85	594.143,24	-125.396,39
Plusvalenze su fondi comuni	1.247.914,21	-	1.247.914,21
Interessi attivi	450,37	1.118,43	-668,06
Rimborsi assicurativi	500,00	2.300,00	-1.800,00
Abbuoni e arrotondamenti attivi	155,19	93,52	61,67
TOTALE PROVENTI FINANZIARI	35.823.851,32	38.365.501,00	-2.541.649,68

• **PROVENTI IMMOBILIARI** € **3.981.801,73**

La voce Proventi Immobiliari rappresenta il complesso dei proventi derivanti dalla gestione del patrimonio immobiliare dell'Ente, vale a dire:

- a) i canoni attivi rivenienti dalla locazione dell'immobile in Roma, Via della Stamperia.
- b) i proventi distribuiti dai Fondi immobiliari.

PROVENTI IMMOBILIARI	2017	2016	differenza
Canoni attivi di locazione	1.586.403,33	1.423.000,00	163.403,33
Proventi da Fondi Immobiliari	2.395.398,40	1.411.477,82	983.920,58
TOTALE PROVENTI IMMOBILIARI	3.981.801,73	2.834.477,82	1.147.323,91

• **UTILIZZO FONDI** € **13.223.352,34**

La posta Utilizzo Fondi accoglie l'utilizzo dei seguenti fondi del passivo dello stato patrimoniale:

- 1) l'utilizzo del Fondo Conto Pensioni per controbilanciare la voce di costo "Pensioni" (di pari importo) inserita all'interno delle "Prestazioni previdenziali";
- 2) l'utilizzo del Fondo Maggiorazione art. 31 per controbilanciare la voce di costo "Maggiorazione art. 31" (di pari importo) inserita all'interno delle "Prestazioni assistenziali";
- 3) l'utilizzo del Fondo Assistenza art. 32 per controbilanciare la voce di costo "Prestazioni assistenziali art. 32" (di pari importo) inserita all'interno delle "Prestazioni assistenziali".

UTILIZZO FONDI	2017	2016	differenza
Utilizzo Fondo Conto Pensioni	8.198.215,21	7.298.636,84	899.578,37
Utilizzo Fondo Maggiorazione art. 31	473.123,00	486.409,44	-13.286,44
Utilizzo Fondo Assistenza art. 32	4.552.014,13	4.423.749,16	128.264,97
TOTALE UTILIZZO FONDI	13.223.352,34	12.208.795,44	1.014.556,90

PARTE II - COSTI

• **PRESTAZIONI PREVIDENZIALI** **€ 8.198.215,21**

La voce Prestazioni Previdenziali evidenzia l'ammontare delle rate di pensione erogate nel corso dell'anno, sia quali prestazioni direttamente erogate dall'Ente, sia quali prestazioni in totalizzazione erogate a cura dell'INPS mediante la provvista dell'Ente per la parte di competenza. Si fa presente che la voce di costo è integralmente controbilanciata dalla voce "Utilizzo Fondo Conto Pensioni" di pari importo inserita nella sezione "Ricavi" del Conto Economico.

PRESTAZIONI PREVIDENZIALI	2017	2016	differenza
Pensioni	8.198.215,21	7.298.636,84	899.578,37
TOTALE PRESTAZIONI PREVIDENZIALI	8.198.215,21	7.298.636,84	899.578,37

• **ACCANTONAMENTI PREVIDENZIALI** **€ 103.257.834,14**

La voce Accantonamenti Previdenziali comprende l'accantonamento, al Fondo Conto Contributo Soggettivo, dei seguenti importi:

- 1) la contribuzione soggettiva presuntivamente dovuta per l'anno 2017;
- 2) la contribuzione versata nell'anno dagli iscritti che hanno chiesto e ottenuto il riscatto di uno o più anni di attività professionale precedenti l'istituzione dell'Ente e il riscatto dei periodi di studio;
- 3) la contribuzione versata a favore degli iscritti che hanno chiesto e ottenuto, ai sensi della Legge 45/1990, la ricongiunzione dei periodi assicurativi accreditati presso altri Enti Previdenziali;
- 4) la rivalutazione, di competenza dell'anno, dei montanti contributivi in essere al 31/12/2017 (rideterminati in base alla contribuzione effettivamente dovuta per gli stessi anni), al tasso annuo di capitalizzazione previsto dall'art. 1, comma 9, della L. 335/95, pari, per l'anno 2017, allo 0,5205%;

5) i maggiori montanti degli anni precedenti a quello in corso, in quanto, a seguito delle modifiche introdotte dal D.Lgs. 139/2015 (“*Disposizioni in materia di bilancio di esercizio e consolidato*”) che, tra le altre, ha eliminato la sezione del conto economico relativa ai “Proventi e oneri straordinari”, tale elemento di ricavo è presente in tale voce a partire dal bilancio 2016 (fino al 2015 tra gli “Oneri Straordinari”).

Nel dettaglio:

ACCANTONAMENTI PREVIDENZIALI	2017	2016	Differenza
Accantonamento contributo soggettivo	89.602.740,47	84.691.349,57	4.911.390,90
Accantonamento contribuzione da riscatto	374.733,48	339.683,99	35.049,49
Accantonamento contribuzione da ricongiunzione	4.895.420,95	5.602.963,98	-707.543,03
Rivalutazione montanti contributivi	4.967.942,83	4.027.015,95	940.926,88
Maggiori montanti anni precedenti	3.416.996,41	3.228.981,22	188.015,19
TOTALE ACCANTONAMENTI PREVIDENZIALI	103.257.834,14	97.889.994,71	5.367.839,43

• **PRESTAZIONI ASSISTENZIALI** € **15.584.505,15**

La posta Prestazioni Assistenziali è costituita dalle seguenti voci:

PRESTAZIONI ASSISTENZIALI	2017	2016	Differenza
Indennità di Maternità	10.559.368,02	10.617.355,73	-57.987,71
Indennità di Maternità anni precedenti	-	32.272,70	-32.272,70
Maggiorazione art. 31	473.123,00	486.409,44	-13.286,44
Prestazioni Assistenziali art. 32	4.552.014,13	4.423.749,16	128.264,97
TOTALE PRESTAZIONI ASSISTENZIALI	15.584.505,15	15.559.787,03	24.718,12

1) **Indennità di Maternità:** rappresenta l’ammontare complessivo delle indennità di maternità di competenza dell’esercizio 2017, scaturenti da domande presentate entro il 31/12/2017. In particolare, per il 79% è costituito dalle indennità, di competenza dell’anno, erogate entro il 31/12/2017 (pari a 1.567 domande) e per il 21% da quelle ancora da liquidare a tale data (pari a 414 domande), per un totale complessivo di 1.981 domande valide. Grazie anche alla c.d. “fiscalizzazione” a carico del bilancio dello Stato, la gestione della maternità 2017 è risultata in equilibrio, come illustrato nel prospetto che segue:

GESTIONE MATERNITA' ANNO 2017		
Contribuzione di Maternità 2017	7.221.750,00	
Fiscalizzazione Indennità di Maternità L. 488/99	3.827.940,83	
Minore ammontare Indennità anni precedenti	58.019,30	
Maggiore contribuzione anni precedenti	147.614,74	
Totale componenti positivi		11.255.324,87
Indennità di Maternità	-10.559.368,02	
Totale componenti negativi		-10.559.368,02
RISULTATO LORDO		695.956,85
Utilizzo del Fondo		-
RISULTATO NETTO GESTIONE MATERNITA' 2017		695.956,85

- 2) **Indennità di maternità degli anni precedenti a quello in corso:** a seguito delle ricordate modifiche introdotte dal D.Lgs. 139/2015 (“*Disposizioni in materia di bilancio di esercizio e consolidato*”) a partire dal bilancio 2016 è presente tale voce di costo che, fino al 2015, erano indicato tra gli “Oneri Straordinari”, comunque non valorizzato per l’anno 2017;
- 3) **Maggiorazione art. 31:** rappresenta l’ammontare delle maggiorazioni (art. 31 del Regolamento) sulla scorta delle domande presentate;
- 4) **Prestazioni Assistenziali art. 32:** rappresenta l’ammontare delle altre prestazioni assistenziali in favore degli Iscritti sulla scorta delle domande presentate, come di seguito riepilogate per tipologia di intervento:

TIPOLOGIA INTERVENTO ASSISTENZIALE	Importo
Polizza sanitaria	2.704.681,24
Indennità di malattia e infortunio	1.462.630,00
Genitorialità	162.000,00
Stato di bisogno	58.000,00
Calamità naturali	56.054,56
Spese funerarie	27.127,37
Assegni di studio	65.000,00
Contributo anziani non autosufficienti	16.520,96
TOTALE INTERVENTI ASSISTENZIALI 2017	4.552.014,13

• **ACCANTONAMENTI ASSISTENZIALI**

€ **5.987.956,85**

La voce Accantonamenti Assistenziali è così composta:

ACCANTONAMENTI ASSISTENZIALI	2017	2016	differenza
Accantonamento al Fondo Conto Separato Indennità di Maternità	695.956,85	419.636,51	276.320,34
Accantonamento al Fondo Maggiorazione art. 31	388.000,00	368.000,00	20.000,00
Accantonamento al Fondo Assistenza art. 32	4.904.000,00	4.451.000,00	453.000,00
TOTALE ACCANTONAMENTI ASSISTENZIALI	5.987.956,85	5.238.636,51	749.320,34

- Accantonamento al Fondo Conto Separato Indennità di Maternità: è l'importo dell'avanzo conseguito nella Gestione Maternità dell'anno 2017;
- Accantonamento al Fondo Maggiorazione art. 31: è l'importo dell'accantonamento pari al 2% del gettito della contribuzione integrativa annua, destinato alla erogazione di interventi assistenziali in favore dei titolari di pensione indiretta, di reversibilità, invalidità e inabilità sulla base di determinati requisiti economico-patrimoniali;
- Accantonamento al Fondo Assistenza art. 32: è l'importo dell'accantonamento al Fondo Assistenza destinato agli interventi previsti dal Regolamento delle Forme di Assistenza. Come ricordato nel corso dell'analisi del Fondo Assistenza, per l'anno 2017 è stato previsto uno stanziamento nella misura del 40%.

• **MATERIALE VARIO E DI CONSUMO**

€ **27.182,19**

L'importo complessivo della voce Materiale Vario e di Consumo è costituito dagli acquisti effettuati nel corso dell'anno per materiale di consumo e di cancelleria, per libri, pubblicazioni, banche dati e per altri beni di modesto importo unitario.

Nel dettaglio, l'importo complessivo è costituito dalle seguenti voci:

MATERIALE VARIO E DI CONSUMO	2017	2016	differenza
Acquisto materiale di cancelleria	11.858,10	36.772,34	-24.914,24
Acquisto libri e pubblicazioni	8.911,92	10.476,31	-1.564,39
Acquisti diversi	6.412,17	7.300,35	-888,18
TOTALE MATERIALE VARIO E DI CONSUMO	27.182,19	54.549,00	-27.366,81

• **UTENZE VARIE** **€ 60.141,61**

La posta Utenze Varie accoglie i costi di competenza del periodo sostenuti per le utenze telefoniche, elettriche, idriche ed energetiche della Sede dell'Ente e degli altri immobili, per le utenze cellulari nonché per la funzionalità dei “numeri verde” attivati per gli Iscritti. Di seguito il dettaglio delle diverse componenti di costo.

UTENZE VARIE	2017	2016	differenza
Energia elettrica	24.938,88	25.610,39	-671,51
Telefoni e fax sede	15.246,40	17.118,45	-1.872,05
Telefoni cellulari	2.569,16	6.881,40	-4.312,24
Numero verde	10.580,24	46.424,79	-35.844,55
Numero verde Regularizzazione Contributiva	213,65	515,38	-301,73
Acqua	1.300,00	1.264,67	35,33
Gas	5.293,28	6.531,12	-1.237,84
Energia elettrica altri immobili	-	22.223,44	-22.223,44
Telefoni e fax altri immobili	-	12,22	-12,22
TOTALE UTENZE VARIE	60.141,61	126.581,86	-66.440,25

• **SPESE DI MANUTENZIONE** **€ 186.164,95**

La voce Spese di Manutenzione comprende i costi sostenuti, sia sotto forma di contratti di assistenza che di interventi occasionali, per la manutenzione delle macchine d'ufficio (fotocopiatrici, macchina affrancatrice, centralino elettronico), delle apparecchiature hardware (personal computer, stampanti, ecc.) e della manutenzione correttiva gli applicativi software (con particolare menzione per il programma di gestione iscritti, contributi e prestazioni), nonché altre manutenzioni e riparazioni diverse relative sia alla sede dell'Ente che all'immobile locato di Via della Stamperia (impianti elettrico, di elevazione, di condizionamento, di sicurezza, ecc.). Di seguito il dettaglio delle diverse componenti di costo.

SPESE DI MANUTENZIONE	2017	2016	differenza
Manutenzione macchine ufficio	20.518,36	20.523,24	-4,88
Manutenzione hardware e software	123.457,75	113.274,43	10.183,32
Manutenzioni Sede	36.857,44	18.229,24	18.628,20
Manutenzione altri immobili	5.331,40	5.907,65	-576,25
TOTALE SPESE DI MANUTENZIONE	186.164,95	157.934,56	28.230,39

• **COSTI PER IL PERSONALE**

€ 3.042.623,63

La voce Costi per il Personale comprende i diversi oneri sostenuti per il Personale dipendente in forza durante l'anno, inclusi i contributi previdenziali e assistenziali INPS e il premio assicurativo INAIL. Sono altresì incluse altre voci di costo in applicazione del Contratto Integrativo di II livello (polizza sanitaria, previdenza complementare, CRAL), mentre è escluso l'Accantonamento al Fondo Trattamento di Fine Rapporto, evidenziato nell'apposita voce tra i Costi.

L'ammontare complessivo è costituito dalle seguenti componenti di costo:

COSTI PER IL PERSONALE	2017	2016	differenza
Stipendi base	1.389.907,46	1.363.543,66	26.363,80
Tredicesima mensilità	114.709,93	114.282,00	427,93
Premi di produttività	480.880,82	471.902,72	8.978,10
Premio di anzianità	14.840,05	12.120,00	2.720,05
Indennità di trasferta dipendenti	2.233,00	5.037,50	-2.804,50
Straordinari	12.032,88	5.389,95	6.642,93
Indennità per particolari incarichi	44.298,50	43.408,76	889,74
Indennità di funzione	14.411,28	22.171,13	-7.759,85
Indennità di cassa	1.035,00	1.008,00	27,00
Buoni Pasto	55.447,90	59.757,94	-4.310,04
Polizza sanitaria	41.273,80	20.823,00	20.450,80
Contributi a Fondi Pensione	196.168,08	181.878,23	14.289,85
Omaggi ai dipendenti	12.948,29	12.313,40	634,89
Contributi INPS	562.364,21	545.849,36	16.514,85
Contributi INAIL	5.800,89	5.799,25	1,64
Corsi di formazione	39.020,50	23.267,16	15.753,34
Trattamento di famiglia	5.182,07	5.568,52	-386,45
Contributi CRAL ENPAP	41.669,39	37.065,18	4.604,21
Retribuzioni accessorie dirigenti	2.712,95	7.093,87	-4.380,92
Spese trasferta dipendenti	5.165,29	12.514,65	-7.349,36
Altri costi	521,34	209,60	311,74
TOTALE COSTI PER IL PERSONALE	3.042.623,63	2.951.003,88	91.619,75

Per quanto riguarda gli oneri per il Personale, si conferma che, anche nel 2017, l'Ente ha attuato quanto disposto dall'articolo 5, commi 7 e 8, del decreto-legge n. 95/12 convertito con modificazioni con Legge n. 135/12 (buoni pasto; ferie non godute).

Nella tabella seguente è riepilogata la composizione del Personale, suddiviso per inquadramento contrattuale, in servizio presso l'Ente all'inizio e al termine del 2017, con evidenza dell'evoluzione nel corso del medesimo anno:

Personale Dipendente	In forza al 31/12/2016	Assunzioni	Cambi di Area		Cambi di livello	Cessazioni	In forza al 31/12/2017
			Area iniziale	Area attuale			
Dirigenti	4	-	-	-	-	-	4
Quadri	3	-	-	-	-	-	3
Impiegati Area A	3	-	-	-	-	-	3
Impiegati Area B	29	3	-	-	-	-1	31
Impiegati Area C	6	-	-	1	-	-	7
Impiegati Area D	1	-	-1	-	-	-	0
TOTALE	46	3	-1	1	-	-1	48

• **COMPENSI PROFESSIONALI**

€ 456.574,23

La voce Compensi Professionali comprende:

- 1) le consulenze tecniche per la gestione del Personale dipendente, per l'attività di sicurezza e prevenzione, per le consulenze in materia finanziaria previste dal Regolamento per la Gestione del Patrimonio dell'ENPAP, per le consulenze in materia di comunicazione istituzionale, per la predisposizione di studi attuariali, per la consulenza in materia di Legge 231/2001, ecc.;
- 2) le consulenze e le spese legali e notarili; al riguardo, si fa presente che sono ricomprese le spese legali per le azioni di recupero dei crediti pregressi dovuti dagli Iscritti;
- 3) la revisione contabile obbligatoria del presente bilancio di esercizio, ai sensi del D.Lgs. 509/94;
- 4) l'accertamento degli stati di invalidità/inabilità in relazione alle domande degli iscritti;
- 5) le consulenze tecniche per l'immobile di Via della Stamperia; al riguardo, gli oneri sostenuti sono riconducibili alle attività effettuate per il rilascio della certificazione di piena agibilità e per la variazione della destinazione d'uso catastale (da agenzia bancaria a commerciale).

COMPENSI PROFESSIONALI	2017	2016	differenza
Consulenze tecniche	183.258,87	186.260,77	-3.001,90
Consulenze e spese legali	217.551,07	285.938,66	-68.387,59
Revisione contabile	31.110,00	32.669,16	-1.559,16
Commissioni sanitarie	8.977,29	21.752,75	-12.775,46
Consulenze e spese notarili	183,00	947,00	-764,00
Consulenze tecniche altri immobili	15.494,00	3.172,00	12.322,00
TOTALE COMPENSI PROFESSIONALI	456.574,23	530.740,34	-74.166,11

• **SPESE PER ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO** € **1.804.045,80**

La voce Spese per Organi Amministrativi e di Controllo include gli oneri per il funzionamento degli Organi Statuari dell'Ente - Consiglio di indirizzo generale, Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale - sia in relazione ai compensi e ai gettoni di presenza, sia alle spese di trasferta (viaggio, vitto e alloggio), oltre ad eventuali altre spese diverse.

Inoltre, è inclusa la quota di competenza del 2017 delle spese sostenute per l'organizzazione delle elezioni dei Componenti del Consiglio di Indirizzo Generale e del Consiglio di Amministrazione per il quadriennio 2017-2021. Al riguardo, si rammenta che il nuovo Consiglio di indirizzo generale è di cinquanta componenti, sei in più rispetto al precedente quadriennio, pertanto per tale Organo si registra un aumento degli oneri per compensi, gettoni presenza e spese riunioni.

Si informa che nel 2017 si sono tenute 4 sedute del Consiglio di indirizzo generale, 11 sedute di Consiglio di amministrazione, 13 sedute del Collegio Sindacale, oltre a 21 riunioni dei Gruppi di Lavoro CIG e 76 riunioni delle Commissioni CDA.

Le elezioni si sono svolte, per la prima volta nella storia dell'Ente a seguito della riforma del Regolamento Elettorale, unicamente in modalità telematica, con un abbattimento dell'onere sostenuto di oltre l'84% rispetto alla precedente tornata elettorale.

Si riporta di seguito il dettaglio degli oneri sostenuti:

CONSIGLIO DI INDIRIZZO GENERALE	2017	2016	differenza
Compensi	848.522,09	782.398,14	66.123,95
Gettoni di presenza	134.700,18	121.484,55	13.215,63
Spese riunioni Consiglio di indirizzo generale	90.423,88	78.190,99	12.232,89
TOTALE CONSIGLIO DI INDIRIZZO GENERALE	1.073.646,15	982.073,68	91.572,47

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	2017	2016	differenza
Compensi	214.907,88	214.907,88	0,00
Gettoni di presenza	158.723,22	176.020,38	-17.297,16
Spese riunioni Consiglio di amministrazione	69.504,03	91.558,95	-22.054,92
TOTALE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	443.135,13	482.487,21	-39.352,08

COLLEGIO DEI SINDACI	2017	2016	differenza
Compensi	90.230,04	90.230,04	0,00
Gettoni di presenza	50.695,12	51.122,12	-427,00
Spese riunioni Collegio Sindacale	36,40	-	36,40
TOTALE COLLEGIO DEI SINDACI	140.961,56	141.352,16	-390,60

ALTRE SPESE	2017	2016	differenza
Altre spese	13.929,22	10.693,30	3.235,92
Spese elettorali	132.373,74	42.273,00	90.100,74
TOTALE ALTRE SPESE	146.302,96	52.966,30	93.336,66

TOTALE SPESE ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO	1.804.045,80	1.658.879,35	145.166,45
--	---------------------	---------------------	-------------------

• **SPESE DI RAPPRESENTANZA** € **10.001,01**

L'ammontare della voce Spese di Rappresentanza è costituito, principalmente, dalle spese sostenute per esigenze di rappresentanza (ad esempio, per le colazioni di lavoro).

SPESE DI RAPPRESENTANZA	2017	2016	differenza
Spese di rappresentanza	10.001,01	8.998,46	1.002,55
TOTALE SPESE DI RAPPRESENTANZA	10.001,01	8.998,46	1.002,55

• **SERVIZI VARI** € **298.801,85**

La voce Servizi Vari è costituita dalle seguenti principali voci di costo:

- 1) le spese per i trasporti, le spese postali e valori bollati acquistati o addebitati da terzi;
- 2) le spese tipografiche (principalmente per la stampa delle comunicazioni agli iscritti);

- 3) gli oneri relativi a polizze e contratti di assicurazione (copertura rischi infortunio per i Componenti degli Organi Statutari, copertura responsabilità civile degli amministratori e dei dirigenti e copertura rischi inerenti i fabbricati);
- 4) il costo per il servizio di deposito della documentazione dell'Ente e dell'archivio cartaceo degli Iscritti, presso i locali di una società esterna specializzata;
- 5) gli oneri relativi al servizio di vigilanza e di pulizia della Sede dell'Ente in Roma;
- 6) il canone comunale per il passo carrabile della Sede dell'Ente, l'importo della tariffa per lo smaltimento dei rifiuti urbani (Ta.Ri.), i contributi AVCP;
- 7) il costo relativo all'accesso alla rete ad alta velocità necessaria per il funzionamento del sito internet dell'Ente e per la relativa manutenzione e aggiornamento;
- 8) l'onere per tirocini formativi presso l'Ente avviati nel 2017;
- 9) il costo sostenuto per la ricerca e la selezione del Personale;
- 10) i canoni passivi dei beni di terzi noleggiati dall'Ente;
- 11) il costo relativo ad altri servizi.

Nella tabella che segue sono evidenziate le diverse componenti:

SPESE PER SERVIZI VARI	2017	2016	differenza
Spese per trasporti e corrieri	2.309,50	2.268,16	41,34
Spese postali e bolli	27.379,47	26.053,05	1.326,42
Spese tipografiche	16.150,20	9.632,01	6.518,19
Spese di assicurazione	46.665,92	49.215,27	-2.549,35
Spese per servizi di deposito	32.487,23	43.566,54	-11.079,31
Spese per vigilanza	33.902,58	35.814,93	-1.912,35
Pulizia sede	29.129,76	31.232,00	-2.102,24
C.O.S.A.P.	120,00	120,00	0,00
Tariffa smaltimento rifiuti (Ta.Ri.)	18.605,54	18.906,15	-300,61
Servizi WEB	62.952,51	70.081,91	-7.129,40
Somministrazione di lavoro	-	1.376,69	-1.376,69
Spese per tirocini formativi	2.710,60	-	2.710,60
Spese per ricerca personale	11.792,52	976,00	10.816,52
Inserzioni su quotidiani	-	7.035,96	-7.035,96
Contributi AVCP	285,00	1.290,00	-1.005,00
Servizi vari	8.514,89	5.177,05	3.337,84
Canoni di noleggio	5.709,88	5.687,73	22,15
Servizi vari altri immobili	86,25	-	86,25
TOTALE SPESE PER SERVIZI VARI	298.801,85	308.433,45	-9.631,60

• **ALTRE SPESE GENERALI** € **84.848,85**

La voce Altre Spese Generali comprende gli oneri sostenuti a titolo di quota associativa per l'adesione dell'ENPAP all'Associazione degli Enti di Previdenza Privati (AdEPP), all'Ente di Mutua Assistenza per i Professionisti Italiani (EMAPI), alla Società per lo Sviluppo del Mercato dei Fondi Pensione (MEFOP), alla Social Impact Agenda per l'Italia (SIA) e ad altre organizzazioni.

Nella medesima voce sono ricompresi gli oneri sostenuti per le tasse di concessione governativa pagate sulle utenze dei telefoni cellulari, oltre agli abboni e agli arrotondamenti passivi.

ALTRE SPESE GENERALI	2017	2016	differenza
Quota associativa AdEPP	50.000,00	50.000,00	0,00
Quota associativa EMAPI	15.000,00	15.000,00	0,00
Quota associativa MEFOP	14.640,00	11.030,14	3.609,86
Quota associativa SIA	2.500,00	2.500,00	0,00
Altre quote associative	640,00	280,00	360,00
Concessioni governative	1.691,21	2.220,51	-529,30
Abboni e arrotondamenti passivi	56,02	105,82	-49,80
Minusvalenze patrimoniali	321,22	0,00	321,22
TOTALE ALTRE SPESE GENERALI	84.848,45	81.136,47	3.711,98

• **SPESE PER SERVIZI AGLI ISCRITTI, DI PROMOZIONE ED EDITORIALI** € **200.995,52**

La voce Spese per Servizi agli Iscritti, di Promozione ed Editoriali è relativa alle spese concernenti le attività editoriali (newsletter, ecc.), di promozione (incontri con gli iscritti, la partecipazione a convegni ed eventi organizzati con il patrocinio dell'Ente, sviluppo e promozione dell'immagine dell'Ente e della categoria professionale, ecc.) e le attività di servizio poste in essere in favore degli iscritti all'Ente (consulenze telefoniche in ambito amministrativo e tributario, sviluppo della professione, ecc.). Sono ricompresi gli oneri sostenuti per l'organizzazione del Convegno ENPAP "Investire in Psicologia - Come gli Psicologi fanno risparmiare la collettività".

SPESE PER SERVIZI AGLI ISCRITTI, DI PROMOZIONE ED EDITORIALI	2017	2016	differenza
Spese per attività promozionale	72.789,22	144.238,26	-71.449,04
Spese per servizi agli iscritti	128.206,30	213.365,62	-85.159,32
TOTALE SPESE PER SERVIZI AGLI ISCRITTI, DI PROMOZIONE ED EDITORIALI	200.995,52	357.603,88	-156.608,36



• **ACCANTONAMENTO AL FONDO SVALUTAZIONE CREDITI** € **3.421.564.64**

Rappresenta l'accantonamento ai Fondi di Svalutazione dei Crediti verso gli iscritti, sia relativamente ai crediti per contribuiti, che ai crediti per interessi e sanzioni. In particolare:

• **Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti per Contributi**

Nel rimandare al commento in sede di esame del Fondo Svalutazione Crediti per Contributi, si rammenta che per la determinazione dell'accantonamento si seguono i seguenti criteri di svalutazione per le scadenze già integralmente trascorse al termine dell'esercizio (1996 - 2016):

- a) per i crediti residui per contribuiti relativi al periodo 1996 - 2011 (ossia per i crediti relativi alle annualità anteriori all'ultimo quinquennio), la svalutazione viene effettuata in misura pari al 25%;
- b) per i crediti residui per contribuiti relativi all'ultimo quinquennio (2012 - 2016) la svalutazione è effettuata in misura pari al 5%.

• **Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti per Interessi e Sanzioni**

Nel rimandare al commento in sede di esame del Fondo Svalutazione Crediti per Interessi e Sanzioni, si rammenta che per la determinazione dell'accantonamento si seguono i seguenti criteri di svalutazione:

- a) i crediti per le sanzioni e gli interessi scaturenti dalle irregolarità relative alle annualità dal 1996 al 2002, sono stati **integralmente** svalutati;
- b) i crediti per le sanzioni e gli interessi scaturenti dalle irregolarità relative alle annualità dal 2003 al 2011 (cioè anteriori all'ultimo quinquennio), sono prudenzialmente svalutati **nella misura del 50%**;
- c) i crediti per le sanzioni e gli interessi, ancora dovuti, scaturenti dalle irregolarità commesse nell'ultimo quinquennio (2012-2016) e nel 2017 sono invece, prudenzialmente svalutati **nella misura del 25%**.

ACCANTONAMENTO AL FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	2017	2016	Differenza
Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti per Contributi	2.273.758,88	782.216,31	1.491.542,57
Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti per Interessi e Sanzioni	1.147.805,76	1.320.562,22	-172.756,46
Totale Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti	3.421.564,64	2.102.778,53	1.318.786,11

• **ACCANTONAMENTO AL FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO** € **30.969,64**

La voce Accantonamento al Fondo Trattamento di Fine Rapporto, come già esposto con riferimento alla voce del Fondo del Passivo, rappresenta l'accantonamento, di competenza del 2017, delle quote maturate in favore dei dipendenti in forza nell'anno, costituito sia dalla rivalutazione di quanto già stanziato al termine del precedente periodo e sia dalla quota maturata sulle retribuzioni corrisposte nel corso dell'anno e non destinata al Fondo Pensione Complementare.

ACCANTONAMENTO AL FONDO TFR	2017	2016	Differenza
Rivalutazione accantonamenti anni precedenti	6.664,51	5.132,54	1.531,97
Quota maturata nell'esercizio 2017	24.305,13	27.482,43	-3.177,30
Totale Accantonamento al Fondo TFR	30.969,64	32.614,97	-1.645,33

• **ONERI FINANZIARI** € **342.407,16**

La posta Oneri Finanziari comprende:

- 1) spese e le commissioni bancarie;
- 2) spese di incasso a carico dell'Ente relative ai MAV e agli F24 utilizzati dagli iscritti in occasione del pagamento sia dell'acconto che del saldo dei contributi;
- 3) la quota di competenza dell'esercizio degli scarti negativi di emissione e di negoziazione relativi ai titoli obbligazionari detenuti nel corso dell'anno;
- 4) commissioni e le spese relativi all'acquisto di alcuni strumenti finanziari;
- 5) minusvalenze conseguite sui fondi comuni;
- 6) interessi passivi in applicazione della L.45/90 sulle ricongiunzioni "in uscita" verso altri Enti;
- 7) altri oneri finanziari.

ONERI FINANZIARI	2017	2016	Differenza
Spese e commissioni bancarie	1.304,25	1.155,14	149,11
Oneri finanziari diversi	680,27	149,66	530,61
Commissioni su negoziazione titoli	9.317,89	10.500,00	-1.182,11
Spese negoziazione titoli	30,00	45,00	-15,00
Minusvalenze su Fondi comuni	188.271,86	148.288,22	39.983,64
Spese incasso contributi	47.778,95	60.428,24	-12.649,29
Scarti negativi di emissione	79.640,26	95.818,11	-16.177,85
Interessi passivi L. 45/90	15.383,68	38.246,21	-22.862,53
TOTALE ONERI FINANZIARI	342.407,16	354.630,58	-12.223,42

• **AMMORTAMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI** € **562.694,27**

La voce ammortamento delle Immobilizzazioni comprende le quote di ammortamento sia delle immobilizzazioni immateriali che materiali di competenza del presente esercizio, dettagliate nei seguenti prospetti:

AMMORTAMENTI IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	2017	2016	differenza
Ammortamento Licenze software	304.317,42	385.264,60	-80.947,18
Totale Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali	304.317,42	385.264,60	-80.947,18

AMMORTAMENTI IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	2017	2016	differenza
Ammortamento Apparecchiature hardware	74.076,94	31.825,15	42.251,79
Ammortamento Macchine d'ufficio elettroniche	-	11.409,68	-11.409,68
Ammortamento Cellulari	1.239,90	1.129,38	110,52
Ammortamento Mobili e Arredi	12.104,68	13.986,60	-1.881,92
Ammortamento Impianti elettronici	8.134,96	1.134,60	7.000,36
Ammortamento Attrezzature d'ufficio	5.325,68	5.672,40	-346,72
Ammortamento Immobile Via Andrea Cesalpino	157.494,69	157.494,69	0,00
Totale Ammortamenti Immobilizzazioni Materiali	258.376,85	222.652,50	35.724,35

TOTALE AMMORTAMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI	562.694,27	607.917,10	-45.222,83
---	-------------------	-------------------	-------------------

• **ONERI TRIBUTARI** € **8.127.025,41**

La posta Oneri Tributari comprende tutti gli oneri aventi natura tributaria di competenza dell'esercizio ed in particolare:

- 1) l'Imposta Regionale sulle Attività Produttive - IRAP - determinata sulle retribuzioni spettanti al personale dipendente, sulle somme e indennità costituenti redditi assimilati a quelli di lavoro dipendente, sui compensi relativi alle collaborazioni e sui compensi per prestazioni di lavoro autonomo occasionale;
- 2) l'Imposta Municipale Unica sugli Immobili - IMU;
- 3) la Tariffa sui Servizi Indivisibili (TASI);
- 4) l'imposta di registro;

- 5) l'Imposta sul Reddito delle Società - IRES - dovuta dall'Ente sui redditi dei fabbricati, sui redditi di capitale e sui redditi diversi;
- 6) le sanzioni e gli interessi tributari;
- 7) la somma riversata nel 2017 in favore del Bilancio dello Stato in attuazione delle norme relative alla c.d. "Spending Review" (articolo 1, comma 417, della Legge n. 147/2013);
- 8) le ritenute alla fonte subite sugli interessi attivi maturati sui depositi bancari;
- 9) l'ammontare dell'imposta sostitutiva sui redditi di capitale di cui al D.Lgs. 461/1997;
- 10) le altre imposte e tasse.

ONERI TRIBUTARI	2017	2016	differenza
IRAP	110.024,00	107.906,00	2.118,00
IMU	95.810,00	95.810,00	0,00
TASI	7.231,00	7.231,00	0,00
Imposta di registro	14.310,82	14.230,00	80,82
IRES	659.499,00	520.618,00	138.881,00
Sanzioni e interessi tributari	-	238,61	-238,61
Altre imposte e tasse	2.092,55	100,00	1.992,55
Riversamento art. 1, c. 417, L.147/2013 ("Spending Review")	240.024,66	240.024,66	0,00
Ritenute su interessi dei depositi	160,44	93.721,56	-93.561,12
Imposta sostitutiva D.Lgs. 461/97	6.997.872,94	6.212.977,24	784.895,70
TOTALE ONERI TRIBUTARI	8.127.025,41	7.292.857,07	834.168,34

Per quanto riguarda la "Spending Review", il Consiglio di amministrazione, dopo l'iniziale deliberazione n. 31/2012, anche nel 2017 si è determinato per assolvere alle disposizioni vigenti in materia di contenimento della spesa pubblica: è stato pertanto effettuato, entro i termini previsti dalla normativa, il riversamento dell'importo di Euro 240.024,66 in favore dell'entrata del bilancio dello Stato.

Nel prospetto che segue è riportato lo schema di calcolo dell'importo per l'anno 2017 derivante dal computo del 15% dei "consumi intermedi" riferiti al 2010.

Principali costi di funzionamento della struttura dell'Ente assimilabili ai "consumi intermedi" di cui alle Circolari n. 28 del 7 settembre 2012 e n. 31 del 23 ottobre 2012 del Ministero dell'Economia e delle Finanze

VOCE DI COSTO	Importo risultante nel Bilancio Consuntivo 2010
Materiale Vario di consumo (cancelleria, libri e pubblicazioni, acquisti diversi)	45.459,70
Utenze varie (energia elettrica, gas, telefoni e fax sede, telefoni cellulari)	101.508,25
Spese di manutenzione (manutenzioni macchine ufficio, manutenzione hardware e software, manutenzione sede)	350.145,68
Spese per missioni degli Organi Statutari (spese di trasferta - viaggio, vitto e alloggio - sostenute dai componenti del Consiglio di indirizzo generale, del Consiglio di amministrazione e del Collegio Sindacale per l'esercizio della propria funzione)	266.827,75
Compensi professionali (Consulenze tecniche, consulenze e spese legali, consulenze e spese notarili, spese di viaggio consulenti, Commissioni sanitarie, collaborazioni a progetto, revisione contabile)	264.847,03
Spese di rappresentanza	12.141,55
Servizi vari (trasporti e corrieri, postali e bolli, tipografiche, postel, assicurazioni, spese di vigilanza, inserzioni su quotidiani, pulizia sede, tariffa rifiuti, C.O.S.A.P., Servizi WEB, canoni di leasing, somministrazione di lavoro, spese servizi di deposito)	467.819,66
Spese per locazioni passive	-
Altre spese generali (Quota associativa AdEPP, quota associativa EMAPI, concessioni governative)	39.692,54
Spese di formazione del Personale	13.873,30
Spese per missioni del Personale (spese di trasferta - viaggio, vitto e alloggio - sostenute dal Personale per missioni al di fuori del Comune di Roma)	1.651,72
Spese per servizi agli iscritti, di promozione ed editoriali	36.197,24
<i>Totale dei costi di funzionamento 2010 assimilabili ai "consumi intermedi"</i>	1.600.164,42
<i>Riversamento art. 1, comma 417, L. 27/12/2013 n. 147: 15% dell'importo di Euro 1.600.164,42</i>	240.024,66





ALLEGATI AL BILANCIO

PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DELLA CONTRIBUZIONE DOVUTA PER L'ANNO 2017	.....	90
RENDIMENTO DEL PATRIMONIO MOBILIARE E IMMOBILIARE	.....	92
PROSPETTO PER LA DETERMINAZIONE DEL RENDIMENTO COMPLESSIVO DEGLI INVESTIMENTI (VALORI CONTABILI)	.....	93
PROSPETTO DIMOSTRATIVO DELL'UTILIZZO DELLA CONTRIBUZIONE INTEGRATIVA	.....	94
CONTO ECONOMICO 2017 RICLASSIFICATO	.....	95
NOTA ILLUSTRATIVA AL CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA	.....	97
CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA - ENTRATE	.....	98
CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA - USCITE	.....	101
RAPPORTO SUI RISULTATI DI BILANCIO	.....	105
PROSPETTO DI CUI ALL'ARTICOLO 7 DEL D.M. 27/02/2013	.....	106
RELAZIONE ATTUARIALE SULLA VERIFICA DELLE RISULTANZE DEL BILANCIO CONSUNTIVO 2017 CON QUELLE DEL BILANCIO TECNICO	.....	107
RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI ENPAP	.....	111
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	.....	117

PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DELLA CONTRIBUZIONE DOVUTA PER IL 2017

ISCRIZIONI ALL'ENTE PER ANNO DI DECORRENZA	Totale	Maschi	Femmine
Isritti con decorrenza 1996	9.423	2.739	6.684
Isritti con decorrenza 1997	1.320	311	1.009
Isritti con decorrenza 1998	1.311	273	1.038
Isritti con decorrenza 1999	1.626	362	1.264
Isritti con decorrenza 2000	1.849	390	1.459
Isritti con decorrenza 2001	1.922	368	1.554
Isritti con decorrenza 2002	1.883	316	1.567
Isritti con decorrenza 2003	1.956	323	1.633
Isritti con decorrenza 2004	2.369	399	1.970
Isritti con decorrenza 2005	2.222	385	1.837
Isritti con decorrenza 2006	2.340	389	1.951
Isritti con decorrenza 2007	2.672	399	2.273
Isritti con decorrenza 2008	3.258	462	2.796
Isritti con decorrenza 2009	3.185	490	2.695
Isritti con decorrenza 2010	3.500	534	2.966
Isritti con decorrenza 2011	3.374	507	2.867
Isritti con decorrenza 2012	4.149	671	3.478
Isritti con decorrenza 2013	3.909	566	3.343
Isritti con decorrenza 2014	4.246	567	3.679
Isritti con decorrenza 2015	3.995	537	3.458
Isritti con decorrenza 2016	3.656	518	3.138
Isritti con decorrenza 2017	3.687	478	3.209
TOTALE ISCRITTI (decorrenza entro 31/12/2017)	67.852	11.984	55.868
	Totale	Maschi	Femmine
Reiscritti	1.566	277	1.289
Isritti cancellati e deceduti	-11.644	-2.365	-9.279
<i>Isritti cancellati per non esercizio</i> 307		81	226
<i>Isritti cancellati art. 1 comma 5</i> 10.043		1.835	8.208
<i>Non iscrizione art. 1 comma 9</i> 7		1	6
<i>Isritti deceduti</i> 798		326	472
<i>Isritti cancellati dall'Albo Professionale</i> 489		122	367
TOTALE ISCRITTI ATTIVI (decorrenza entro 31/12/2017)	57.774	9.896	47.878

...segue...

CONTRIBUZIONE SOGGETTIVA 2017	
Dovuto competenza 2016	86.154.791,89
Cancellati 2017 e Deceduti 2016 e 2017	-116.220,00
Differenza	86.038.571,89
Rivalutazione ISTAT	688.308,58
Differenza rivalutata	86.726.880,47
Nuovi iscritti 2017 x soggettivo minimo	2.875.860,00
CONTRIBUZIONE SOGGETTIVA 2017	89.602.740,47

CONTRIBUZIONE INTEGRATIVA 2017	
Dovuto competenza 2016	19.003.954,00
Cancellati 2017 e Deceduti 2016 e 2017	-8.940,00
Differenza	18.995.014,00
Rivalutazione ISTAT	151.960,11
Differenza rivalutata	19.146.974,11
Nuovi iscritti 2017 x integrativo minimo	221.220,00
CONTRIBUZIONE INTEGRATIVA 2017	19.368.194,11

CONTRIBUZIONE MATERNITA' 2017	
Iscritti attivi per il 2017	57.774,00
Contributo maternità 2017 (€)	125,00
CONTRIBUZIONE MATERNITA' 2017	7.221.750,00

Riepilogo dati a riferimento:	
Indice dei prezzi al consumo ISTAT (dicembre 2017 su dicembre 2016)	0,80000000 0,80000000%
Contributo soggettivo minimo 2017 (€)	780,00
Contributo integrativo minimo 2017 (€)	60,00
Contributo di maternità anno 2017 (€)	125,00

RENDIMENTO DEL PATRIMONIO MOBILIARE E IMMOBILIARE

Rendimento del patrimonio mobiliare			Rendimento del patrimonio immobiliare		
Ricavi		35.822.128,70	Ricavi		3.981.801,73
Interessi attivi su pronti contro termine	0,00		Canoni attivi di locazione	1.586.403,33	
Interessi attivi su time deposit	0,00		Proventi da Fondi Immobiliari	2.395.398,40	
Interessi attivi su obbligazioni	12.205.463,13				
Plusvalenze su obbligazioni	4.135.610,51				
Plusvalenze su azioni	0,00				
Plusvalenze su fondi comuni	1.247.914,21				
Dividendi Azioni	453.333,33				
Dividendi da Fondi Comuni	17.311.060,67				
Utili su cambi	0,00				
Rendimenti attivi polizze assicurative	0,00				
Retrocessione commissioni su Fondi comuni	0,00				
Scarti positivi di emissione	468.746,85				
Costi		- 267.912,12	Costi		-
Minusvalenze su Azioni	0,00		Minusvalenze su immobilizzazioni finanziarie	0,00	
Minusvalenze su Fondi Comuni	188.271,86		Svalutazione immobilizzazioni materiali	0,00	
Minusvalenze su Obbligazioni	0,00				
Scarti negativi di emissione	79.640,26				
Svalutazione attività finanziarie	0,00				
Risultato prima delle imposte e dei costi di gestione		35.554.216,58	Risultato prima delle imposte e dei costi di gestione		3.981.801,73
Costi di gestione		- 9.347,89	Costi di gestione		- 20.911,65
Commissioni di negoziazione titoli	9.317,89		Quote ammortamento immobili non strumentali	0,00	
Spese su negoziazione titoli	30,00		Manutenzione immobili	5.331,40	
			Servizi vari immobili	86,25	
			Consulenze tecniche immobili	15.494,00	
			Utenze varie immobili	0,00	
Risultato prima delle imposte		35.544.868,69	Risultato prima delle imposte		3.960.890,08
Imposte su patrimonio mobiliare		- 6.773.725,35	Imposte su patrimonio immobiliare		- 987.634,41
IRES	398.656,00		IRES	247.479,00	
Imposta D.Lgs. 461/97	6.375.069,35		Imposta D.Lgs. 461/97	622.803,59	
			Imposta di registro	14.310,82	
			IMU	95.810,00	
			TASI	7.231,00	
Risultato netto finale		28.771.143,34	Risultato netto finale		2.973.255,67

PROSPETTO PER LA DETERMINAZIONE DEL RENDIMENTO COMPLESSIVO DEGLI INVESTIMENTI (VALORI CONTABILI)

Prospetto per la determinazione del rendimento complessivo degli investimenti (valori contabili)								
Tipologia investimento	dal	al	numeri	giacenza media	interesse lordo	interesse netto	% lorda	% netta
Banca Popolare Sondrio c/c 77000X83	01/01/2017	31/12/2017	17.407.553.098,70	47.691.926,30	476,91	352,91	0,001	0,001
Banca Popolare Sondrio c/c 77100X86	01/01/2017	31/12/2017	4.431.915.363,39	12.142.233,87	121,43	89,86	0,001	0,001
Banca Popolare Sondrio c/c 77200X89	01/01/2017	31/12/2017	683.830.299,58	1.873.507,67	18,72	-1.236,17	0,001	-0,066
UBS Italia	01/01/2017	31/12/2017	638.440.156,26	1.749.151,11	0,00	-54,23	0,000	-0,003
				63.456.818,95	617,06	-847,63	0,001	-0,001
Patrimonio mobiliare	01/01/2017	31/12/2017		881.083.659,57	35.554.216,58	28.771.143,34	4,035	3,265
Patrimonio immobiliare	01/01/2017	31/12/2017		170.961.590,05	3.981.801,73	2.973.255,67	2,329	1,739
				1.052.045.249,62	39.536.018,31	31.744.399,01	3,758	3,017
Totale generale				1.115.502.068,57	39.536.635,37	31.743.551,38	3,544	2,846
Determinazione della percentuale di copertura della rivalutazione dei montanti contributivi								
	Valore assoluto	Valore %						
Rendimento netto investimenti	31.743.551,38	2,8457						
Rivalutaz. montanti contr.	4.967.942,83	0,5205						
> Differenza assoluta	26.775.608,55							
> % di copertura della rivalutazione	638,97%							

PROSPETTO DIMOSTRATIVO DELL'UTILIZZO DELLA CONTRIBUTIONE INTEGRATIVA

descrizione voce	Anno 2017				differenza assoluta	differenza %	Anno 2016			
	importo parziale	importo totale	% sul contributo integrativo	% sul totale dei costi			importo parziale	importo totale	% sul contributo integrativo	% sul totale dei costi
CONTRIBUZIONE INTEGRATIVA		19.368.194,11						18.355.515,81		
Materiale vario e di consumo	27.182,19		0,140%	0,382%	-27.366,81	-0,157%	54.549,00		0,297%	0,755%
Utenze varie	60.141,61		0,311%	0,846%	-63.938,02	-0,365%	124.079,63		0,676%	1,717%
Spese di manutenzione	180.833,55		0,934%	2,543%	28.806,64	0,105%	152.026,91		0,828%	2,103%
Costi per il Personale	3.042.623,63		15,709%	42,796%	91.619,75	-0,368%	2.951.003,88		16,077%	40,825%
Compensi professionali	441.080,23		2,277%	6,204%	-86.488,11	-0,597%	527.568,34		2,874%	7,298%
Organi Amministrativi e di Controllo	1.804.045,80		9,314%	25,375%	145.166,45	0,277%	1.658.879,35		9,037%	22,949%
Spese di rappresentanza	10.001,01		0,052%	0,141%	1.002,55	0,003%	8.998,46		0,049%	0,124%
Servizi vari	298.715,60		1,542%	4,202%	-9.717,85	-0,138%	308.433,45		1,680%	4,267%
Altre spese generali	84.848,45		0,438%	1,193%	3.711,98	-0,004%	81.136,47		0,442%	1,122%
Spese per Servizi agli Iscritti, di Promozione ed Editoriali	200.995,52		1,038%	2,827%	-156.608,36	-0,910%	357.603,88		1,948%	4,947%
Accantonamento al Fondo Trattamento di Fine Rapporto	30.969,64		0,160%	0,436%	-1.645,33	-0,018%	32.614,97		0,178%	0,451%
Ammortamenti delle Immobilizzazioni	562.694,27		2,905%	7,915%	-45.222,83	-0,407%	607.917,10		3,312%	8,410%
Oneri Tributari	365.505,21		1,887%	5,141%	1.856,94	-0,094%	363.648,27		1,981%	5,031%
TOTALE COSTI		7.109.636,71	36,708%		-118.823,00	-2,673%		7.228.459,71	39,380%	
AVANZO DISPONIBILE		12.258.557,40			1.131.501,30			11.127.056,10		
Accantonamenti Assistenziali		-5.292.000,00			-473.000,00			-4.819.000,00		
Accantonamento al Fondo Maggiorazione art. 31	-388.000,00						-368.000,00			
Accantonamento al Fondo Assistenza	-4.904.000,00						-4.451.000,00			
Copertura Rivalutazione Montanti Contributivi		26.775.608,55			-3.197.095,56			29.972.704,11		
Rendimento netto Investimenti	31.743.551,38						33.999.720,06			
Rivalutazione montanti contributivi	-4.967.942,83						-4.027.015,95			
Sanzioni e Interessi		1.960.707,44			-542.681,01			2.503.388,45		
(al netto della quota accantonata al Fondo Svalutazione Crediti, Sanzioni e Interessi)										
Altri Proventi		582.084,07			571.754,07			10.330,00		
Risultato Gestione Contributiva anni precedenti		4.137.082,28			2.735.799,78			1.401.282,50		
Oneri Contributivi anni precedenti	-3.416.996,41						-3.228.981,92			
Proventi Contributivi anni precedenti	7.554.078,69						4.630.264,42			
Risultato Altri Proventi e Oneri Finanziari		-62.737,34			32.425,16			-95.162,50		
Altri Oneri Finanziari	-63.842,90						-98.674,45			
Altri Proventi Finanziari	1.105,56						3.511,95			
RISULTATO DELL'ESERCIZIO		40.359.302,40			258.703,74			40.100.598,66		

CONTO ECONOMICO 2017 RICLASSIFICATO (D.M. 27/03/2013 - ALLEGATO 1)

	2017	
	parziali	totali
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi e proventi per l'attività istituzionale	129.795.953,18	
a) contributo ordinario dello Stato		
b) corrispettivi da contratto di servizio		
<i>b1) con lo Stato</i>		
<i>b2) con le Regioni</i>		
<i>b3) con altri enti pubblici</i>		
<i>b4) con l'Unione Europea</i>		
c) contributi in conto esercizio	3.827.940,83	
<i>c1) contributi dallo Stato</i>	3.827.940,83	
<i>c2) contributi da Regioni</i>		
<i>c3) contributi da altri enti pubblici</i>		
<i>c4) contributi dall'Unione Europea</i>		
d) contributi da privati		
e) proventi fiscali e parafiscali	125.968.012,35	
f) ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi		
2) variazioni delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0,00	
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0,00	
4) incremento di immobili per lavori interni	0,00	
5) altri ricavi e proventi	15.391.839,74	
a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio		
b) altri ricavi e proventi	15.391.839,74	
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	145.187.792,92	
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0,00	
7) per servizi	26.336.432,36	
a) erogazione di servizi istituzionali	23.782.720,36	
b) acquisizioni di servizi	293.091,97	
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro	456.574,23	
d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo	1.804.045,80	
8) per godimento di beni di terzi	5.709,88	
9) per il personale	3.073.593,27	
a) salari e stipendi	2.626.752,10	
b) oneri sociali	141.020,20	
c) trattamento di fine rapporto	30.969,64	
d) trattamento di quiescenza e simili		
e) altri costi	274.851,33	
10) ammortamenti e svalutazioni	3.984.258,91	
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	304.317,42	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	258.376,85	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	3.421.564,64	
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0,00	
12) accantonamento per rischi	0,00	
13) altri accantonamenti	105.828.794,58	
14) oneri diversi di gestione	809.037,17	
a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	240.024,66	
b) altri oneri diversi di gestione	569.012,51	
TOTALE COSTI (B)	140.037.826,17	
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	5.149.966,75	

...segue...

C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	
15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate	0,00
16) altri proventi finanziari	32.835.569,81
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	32.834.002,38
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	1.567,43
17) interessi ed altri oneri finanziari	154.135,30
a) interessi passivi	
b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate	
c) altri interessi ed oneri finanziari	154.135,30
17bis) utili e perdite su cambi	0,00
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (15+16-17+/-17bis)	32.681.434,51
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	
18) rivalutazioni	0,00
a) di partecipazioni	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	
19) svalutazioni	0,00
a) di partecipazioni	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	
TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE (18-19)	0,00
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	
20) proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5)	14.020.491,38
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	3.605.589,49
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	10.414.901,89
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	48.246.303,15
IMPOSTE DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	7.887.000,75
AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	40.359.302,40



NOTA ILLUSTRATIVA AL CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA

Il Conto Consuntivo in termini di Cassa, previsto dall'articolo 5, comma 3, del D.M. 27 marzo 2013, è stato redatto secondo lo schema di cui all'allegato 2 del medesimo Decreto, utilizzando, per la compilazione delle singole voci, sia le indicazioni contenute nelle regole tassonomiche di cui all'allegato 3 dello stesso Decreto, sia le indicazioni fornite dal Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali con Circolare 22 ottobre 2014, anche per quanto concerne la suddivisione delle uscite per missioni, programmi e gruppi COFOG *.

* COFOG: *Classification Of the Functions Of Government - Classificazione della Spesa della Pubblica Amministrazione per Funzioni adottata dalle principali Istituzioni internazionali*

CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA - ENTRATE

CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA (D.M. 27/03/2013 - allegato 2)

ENTRATE		
livello	DESCRIZIONE CODICE ECONOMICO	totale entrate
I	Entrate correnti di natura tributaria, contributiva e perequativa	116.381.904,41
II	Tributi	0,00
III	Imposte, tasse e proventi assimilati	
II	Contributi sociali e premi	116.381.904,41
III	Contributi sociali e premi a carico del datore di lavoro e dei lavoratori	116.381.904,41
III	Contributi sociali a carico delle persone non occupate	
I	Trasferimenti correnti	3.625.711,94
II	Trasferimenti correnti	3.625.711,94
III	Trasferimenti correnti da Amministrazioni pubbliche	3.625.711,94
III	Trasferimenti correnti da Famiglie	
III	Trasferimenti correnti da Imprese	
III	Trasferimenti correnti da Istituzioni Sociali Private	
III	Trasferimenti correnti dall'Unione Europea e dal resto del Mondo	
I	Entrate extratributarie	34.352.136,70
II	Vendita di beni e servizi e proventi derivanti dalla gestione dei beni	0,00
III	Vendita di beni	
III	Vendita di servizi	
III	Proventi derivanti dalla gestione dei beni	
II	Proventi derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti	0,00
III	Entrate da amministrazioni pubbliche derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti	
III	Entrate da famiglie derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti	
III	Entrate da imprese derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti	
III	Entrate da istituzioni sociali private derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti	
II	Interessi attivi	12.343.202,23
III	Interessi attivi da titoli o finanziamenti a breve termine	
III	Interessi attivi da titoli o finanziamenti a medio-lungo termine	12.343.202,23
III	Altri interessi attivi	
II	Altre entrate da redditi da capitale	22.007.714,47
III	Rendimenti da fondi comuni di investimento	19.706.459,07
III	Entrate derivanti dalla distribuzione di dividendi	453.333,33
III	Entrate derivanti dalla distribuzione di utili e avanzi	
III	Altre entrate da redditi da capitale	1.847.922,07
II	Rimborsi e altre entrate correnti	1.220,00
III	Indennizzi di assicurazione	500,00
III	Rimborsi in entrata	
III	Altre entrate correnti n.a.c.	720,00

...segue...

II	Contributi agli investimenti	0,00
III	Contributi agli investimenti da amministrazioni pubbliche	
III	Contributi agli investimenti da famiglie	
III	Contributi agli investimenti da imprese	
III	Contributi agli investimenti da istituzioni sociali private	
III	Contributi agli investimenti dall'unione europea e dal resto del mondo	
II	Trasferimenti in conto capitale	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di amministrazioni pubbliche	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di famiglie	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di imprese	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di istituzioni sociali private	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte dell'unione europea e del resto del mondo	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazioni di crediti dell'amministrazione da parte di amministrazioni pubbliche	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazioni di crediti dell'amministrazione da parte di famiglie	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazioni di crediti dell'amministrazione da parte di imprese	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazioni di crediti dell'amministrazione da parte di istituzioni sociali private	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazioni di crediti dell'amministrazione da parte dell'unione europea e del resto del mondo	
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di amministrazioni pubbliche	
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di famiglie	
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di imprese	
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di istituzioni sociali private	
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte dell'unione europea e del resto del mondo	
III	Altri trasferimenti in conto capitale da Amministrazioni Pubbliche	
III	Altri trasferimenti in conto capitale da Famiglie	
III	Altri trasferimenti in conto capitale da Imprese	
III	Altri trasferimenti in conto capitale da Istituzioni Sociali Private	
III	Altri trasferimenti in conto capitale dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
II	Entrate da alienazione di beni materiali e immateriali	0,00
III	Alienazione di beni materiali	
III	Cessione di Terreni e di beni materiali non prodotti	
III	Alienazione di beni immateriali	
II	Altre entrate in conto capitale	0,00
III	Entrate derivanti da conferimento immobili a fondi immobiliari	
III	Altre entrate in conto capitale n.a.c.	
I	Entrate da riduzione di attività finanziarie	66.003.571,59
II	Alienazione di attività finanziarie	65.994.253,47
III	Alienazione di partecipazioni	
III	Alienazione di quote di fondi comuni di investimento	40.373.485,02
III	Alienazione di titoli obbligazionari a breve termine	
III	Alienazione di titoli obbligazionari a medio-lungo termine	25.620.768,45
II	Riscossione crediti di breve termine	9.318,12
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Amministrazioni Pubbliche	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Famiglie	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Imprese	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Istituzioni Sociali Private	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Amministrazione Pubbliche	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Famiglie	9.318,12
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Imprese	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Istituzioni Sociali Private	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
II	Riscossione crediti di medio-lungo termine	0,00
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Amministrazioni Pubbliche	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Famiglie	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Imprese	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Istituzioni Sociali Private	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Amministrazione Pubbliche	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Famiglie	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Imprese	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Istituzioni Sociali Private	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
III	Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Amministrazioni Pubbliche	
III	Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Famiglie	
III	Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Imprese	
III	Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Istituzioni Sociali Private	
III	Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore dell'Unione Europea e del Resto del Mondo	

...segue...

II	Altre entrate per riduzione di attività finanziarie	0,00
III	Altre entrate per riduzione di altre attività finanziarie verso Amministrazioni Pubbliche	
III	Altre entrate per riduzione di altre attività finanziarie verso Famiglie	
III	Altre entrate per riduzione di altre attività finanziarie verso Imprese	
III	Altre entrate per riduzione di altre attività finanziarie verso Istituzioni Sociali Private	
III	Altre entrate per riduzione di altre attività finanziarie verso Unione Europea e Resto del Mondo	
III	Prelievi dai conti di tesoreria statale diversi dalla Tesoreria Unica	
III	Prelievi da depositi bancari	
III	Entrate da derivati di ammortamento	
I	Accensione Prestiti	0,00
II	Emissione di titoli obbligazionari	0,00
III	Emissioni titoli obbligazionari a breve termine	
III	Emissioni titoli obbligazionari a medio-lungo termine	
II	Accensione prestiti a breve termine	0,00
III	Finanziamenti a breve termine	
III	Anticipazioni	
II	Accensione mutui e altri finanziamenti a medio lungo termine	0,00
III	Finanziamenti a medio lungo termine	
III	Accensione prestiti da attualizzazione Contributi Pluriennali	
III	Accensione prestiti a seguito di escussione di garanzie	
II	Altre forme di indebitamento	0,00
III	Accensione prestiti - Buoni postali	
III	Accensione Prestiti - Leasing finanziario	
III	Accensione Prestiti - Operazioni di cartolarizzazione	
III	Accensione Prestiti - Derivati	
II	Entrate da destinare al Fondo di ammortamento titoli	0,00
III	Erogazioni liberali a favore del Fondo per l'ammortamento dei titoli di Stato	
III	Altre entrate da destinare al Fondo di ammortamento titoli	
I	Anticipazioni da istituto tesoriere/cassiere	0,00
II	Anticipazioni da istituto tesoriere/cassiere	0,00
III	Anticipazioni da istituto tesoriere/cassiere	
I	Premi di emissione di titoli emessi dall'amministrazione	0,00
II	Premi di emissione di titoli emessi dall'amministrazione	0,00
III	Premi di emissione di titoli emessi dall'amministrazione	
I	Entrate per conto terzi e partite di giro	3.417.000,00
II	Entrate per partite di giro	3.417.000,00
III	Altre ritenute	2.913.000,00
III	Ritenute su redditi da lavoro dipendente	504.000,00
III	Ritenute su redditi da lavoro autonomo	
III	Finanziamento della gestione sanitaria dalla gestione ordinaria della Regione	
III	Altre entrate per partite di giro	
II	Entrate per conto terzi	0,00
III	Rimborsi per acquisto di beni e servizi per conto terzi	
III	Trasferimenti da Amministrazioni pubbliche per operazioni conto terzi	
III	Trasferimenti da altri settori per operazioni conto terzi	
III	Depositi di/preso terzi	
III	Riscossione imposte e tributi per conto terzi	
III	Altre entrate per conto terzi	
TOTALE GENERALE ENTRATE		223.780.324,64

CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA - USCITE

CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA (D.M. 27/03/2013 - allegato 2)

USCITE

Classificazione per missioni-programmi-COFOG

livello	DESCRIZIONE CODICE ECONOMICO	Missione 25 Politiche Previdenziali - Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali - Divisione 10 Protezione sociale - COFOG 2 (Vecchiaia)	Missione 25 Politiche Previdenziali - Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali - Divisione 10 Protezione sociale - COFOG 3 (Superstiti)	Missione 25 Politiche Previdenziali - Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali - Divisione 10 Protezione sociale - COFOG 4 (Famiglia)	Missione 32 Servizi istituzionali e generali delle Amm. Pubbliche - Programma 2 Indirizzo Politico - Divisione 10 Protezione sociale - COFOG 9	Missione 32 Servizi istituzionali e generali delle Amm. Pubbliche - Programma 3 Servizi e affari generali - Divisione 10 Protezione sociale - COFOG 9	Missione - Servizi per conto terzi e partite di giro (circolare MEF n. 23/2013)	totale spese
I	Spese correnti	7.916.196,74	263.476,25	15.408.610,55	1.742.161,39	12.825.145,12	0,00	38.155.590,05
II	Redditi da lavoro dipendente	0,00	0,00	0,00	0,00	3.052.737,56	0,00	3.052.737,56
III	Retribuzioni lorde					2.343.625,47		2.343.625,47
III	Contributi sociali a carico dell'ente					709.112,09		709.112,09
II	Imposte e tasse a carico dell'ente	0,00	0,00	0,00	0,00	8.214.218,75	0,00	8.214.218,75
III	Imposte, tasse e proventi assimilati a carico dell'ente					8.214.218,75		8.214.218,75
II	Acquisto di beni e servizi	0,00	0,00	0,00	1.742.161,39	1.290.228,65	0,00	3.032.390,04
III	Acquisto di beni				1.742.161,39	1.290.228,65		3.032.390,04
II	Trasferimenti correnti	7.916.196,74	263.476,25	15.408.610,55	0,00	0,00	0,00	7.916.196,74
III	Trasferimenti correnti a Amministrazioni Pubbliche	42.426,66						42.426,66
III	Trasferimenti correnti a Famiglie	7.873.770,08	263.476,25	15.408.610,55				23.545.856,88
III	Trasferimenti correnti a Imprese							0,00
III	Trasferimenti correnti a Istituzioni Sociali Private							0,00
III	Trasferimenti correnti versati all'Unione Europea e al Resto del Mondo							0,00
II	Trasferimenti di tributi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Trasferimenti di tributi a titolo di devoluzioni							0,00
III	Compartecipazioni di tributi a Amministrazioni Locali non destinate al finanziamento della spesa sanitaria							0,00
III	Trasferimenti di tributi a Amministrazioni Locali per finanziamento spesa sanitaria							0,00
II	Fondi perequativi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Fondi perequativi							0,00
II	Interessi passivi	0,00	0,00	0,00	0,00	267.960,16	0,00	267.960,16
III	Interessi passivi su titoli obbligazionari a breve termine							0,00
III	Interessi passivi su titoli obbligazionari a medio-lungo termine							0,00
III	Interessi passivi su buoni postali							0,00
III	Interessi su finanziamenti a breve termine							0,00
III	Interessi su Mutui e altri finanziamenti a medio lungo termine							0,00
III	Altri interessi passivi					267.960,16		267.960,16
II	Altre spese per redditi da capitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Utili e avanzi distribuiti in uscita							0,00
III	Diritti reali di godimento e servizi onerosi							0,00
III	Altre spese per redditi da capitale n.a.c.							0,00
II	Rimborsi e poste correttive delle entrate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Rimborsi per spese di personale (comando, distacco, fuori ruolo, convenzioni, ecc...)							0,00
III	Rimborsi di imposte in uscita							0,00
III	Rimborsi di trasferimenti all'Unione Europea							0,00
III	Altri Rimborsi di parte corrente di somme non dovute o incassate in eccesso							0,00
II	Altre spese correnti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Fondi di riserva e altri accantonamenti							0,00
III	Fondo pluriennale vincolato							0,00
III	Versamenti IVA a debito							0,00
III	Premi di assicurazione							0,00
III	Spese dovute a sanzioni, risarcimenti e indennizzi							0,00
III	Altre spese correnti n.a.c.							0,00

...segue...

I Spese in conto capitale	0,00	0,00	0,00	0,00	501.754,94	0,00	501.754,94
II Tributi in conto capitale a carico dell'ente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III Tributi in conto capitale a carico dell'ente							0,00
III Altri tributi in conto capitale							0,00
II Investimenti fissi lordi e acquisto di terreni	0,00	0,00	0,00	0,00	501.754,94	0,00	501.754,94
III Beni materiali					160.906,18		160.906,18
III Terreni e beni materiali non prodotti							0,00
III Beni immateriali					340.848,76		340.848,76
III Beni materiali acquisiti mediante operazioni di leasing finanziario							0,00
III Terreni e beni materiali non prodotti acquisiti mediante operazioni di leasing finanziario							0,00
III Beni immateriali acquisiti mediante operazioni di leasing finanziario							0,00
II Contributi agli investimenti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III Contributi agli investimenti a Amministrazioni pubbliche							0,00
III Contributi agli investimenti a Famiglie							0,00
III Contributi agli investimenti a Imprese							0,00
III Contributi agli investimenti a Istituzioni Sociali Private							0,00
III Contributi agli investimenti all'Unione Europea e al Resto del Mondo							0,00
II Altri trasferimenti in conto capitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III Altri trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di amministrazioni pubbliche							0,00
III Altri trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Famiglie							0,00
III Altri trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Imprese							0,00
III Altri trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Istituzioni Sociali Private							0,00
III Altri trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'Unione Europea e del Resto del Mondo							0,00
III Altri trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso amministrazioni pubbliche							0,00
III Altri trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Famiglie							0,00
III Altri trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Imprese							0,00
III Altri trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Istituzioni Sociali Private							0,00
III Altri trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Unione Europea e Resto del Mondo							0,00
III Altri trasferimenti in conto capitale verso amministrazioni pubbliche per escussione di garanzie							0,00
III Altri trasferimenti in conto capitale verso Famiglie per escussione di garanzie							0,00
III Altri trasferimenti in conto capitale verso Imprese per escussione di garanzie							0,00
III Altri trasferimenti in conto capitale verso Istituzioni Sociali Private per escussione di garanzie							0,00
III Altri trasferimenti in conto capitale verso Unione Europea e Resto del Mondo per escussione di garanzie							0,00
III Trasferimenti in conto capitale erogati a titolo di ripiano disavanz pregressi ad Amministrazioni pubbliche							0,00
III Trasferimenti in conto capitale erogati a titolo di ripiano disavanz pregressi a Famiglie							0,00
III Trasferimenti in conto capitale erogati a titolo di ripiano disavanz pregressi a Imprese							0,00
III Trasferimenti in conto capitale erogati a titolo di ripiano disavanz pregressi a Istituzioni Sociali Private							0,00
III Trasferimenti in conto capitale erogati a titolo di ripiano disavanz pregressi all'Unione Europea e al Resto del Mondo							0,00
III Altri trasferimenti in conto capitale n.a.c. ad Amministrazioni pubbliche							0,00
III Altri trasferimenti in conto capitale n.a.c. a Famiglie							0,00
III Altri trasferimenti in conto capitale n.a.c. a Imprese							0,00
III Altri trasferimenti in conto capitale n.a.c. a Istituzioni Sociali Private							0,00
III Altri trasferimenti in conto capitale n.a.c. all'Unione Europea e al Resto del Mondo							0,00

...segue...

II	Altre spese in conto capitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Fondi di riserva e altri accantonamenti in c/capitale							0,00
III	Fondi pluriennali vincolati c/capitale							0,00
III	Fondo crediti di dubbia e difficile esazione in c/capitale							0,00
III	Altri rimborsi in conto capitale di somme non dovute o incassate in eccesso							0,00
III	Altre spese in conto capitale n.a.c.							0,00
I	Spese per incremento attività finanziarie	0,00	0,00	0,00	0,00	213.217.745,62	0,00	213.217.745,62
II	Acquisizioni di attività finanziarie	0,00	0,00	0,00	0,00	213.187.745,62	0,00	213.187.745,62
III	Acquisizioni di partecipazioni e conferimenti di capitale					0,00		0,00
III	Acquisizioni di quote di fondi comuni di investimento					140.619.686,68		140.619.686,68
III	Acquisizione di titoli obbligazionari a breve termine							0,00
III	Acquisizione di titoli obbligazionari a medio-lungo termine					72.568.058,94		72.568.058,94
II	Concessione crediti di breve termine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso agevolato a Amministrazioni Pubbliche							0,00
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso agevolato a Famiglie							0,00
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso agevolato a Imprese							0,00
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso agevolato a Istituzioni Sociali Private							0,00
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso agevolato all'Unione Europea e al Resto del Mondo							0,00
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Amministrazione Pubbliche							0,00
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Famiglie							0,00
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Imprese							0,00
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Istituzioni Sociali Private							0,00
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato all'Unione Europea e al Resto del Mondo							0,00
II	Concessione crediti di medio-lungo termine	0,00	0,00	0,00	0,00	30.000,00	0,00	30.000,00
III	Concessione Crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato a Amministrazione Pubbliche							0,00
III	Concessione Crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato a Famiglie					30.000,00		30.000,00
III	Concessione Crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato a Imprese							0,00
III	Concessione Crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato a Istituzioni Sociali Private							0,00
III	Concessione Crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato all'Unione Europea e al Resto del Mondo							0,00
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a Amministrazione Pubbliche							0,00
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a Famiglie							0,00
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a Imprese							0,00
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a Istituzioni Sociali Private							0,00
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato all'Unione Europea e al Resto del Mondo							0,00
III	Concessione crediti a Amministrazioni Pubbliche a seguito di escussione di garanzie							0,00
III	Concessione crediti a Famiglie a seguito di escussione di garanzie							0,00
III	Concessione crediti a Imprese a seguito di escussione di garanzie							0,00
III	Concessione crediti a Istituzioni Sociali Private a seguito di escussione di garanzie							0,00
III	Concessione crediti a Unione Europea e del Resto del Mondo a seguito di escussione di garanzie							0,00

...segue...



ENPAP

ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA
ED ASSISTENZA PER GLI PSICLOGI

II	Altre spese per incremento di attività finanziarie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Amministrazione Pubbliche							0,00
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Famiglie							0,00
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Imprese							0,00
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Istituzioni Sociali Private							0,00
III	Incremento di altre attività finanziarie verso UE e Resto del Mondo							0,00
III	Versamenti ai conti di tesoreria statale (da parte dei soggetti non sottoposti al regime di Tesoreria Unica)							0,00
III	Versamenti a depositi bancari							0,00
III	Spese da derivato di ammortamento							0,00
I	Rimborso Prestiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Rimborso di titoli obbligazionari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Rimborso di titoli obbligazionari a breve termine							0,00
III	Rimborso di titoli obbligazionari a medio-lungo termine							0,00
II	Rimborso prestiti a breve termine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Rimborso Finanziamenti a breve termine							0,00
III	Chiusura Anticipazioni							0,00
II	Rimborso mutui e altri finanziamenti a medio lungo termine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Rimborso Mutui e altri finanziamenti a medio lungo termine							0,00
III	Rimborso prestiti da attualizzazione Contributi Pluriennali							0,00
II	Rimborso di altre forme di indebitamento	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Rimborso prestiti - Buoni postali							0,00
III	Rimborso Prestiti - Leasing finanziario							0,00
III	Rimborso Prestiti - Operazioni di cartolarizzazione							0,00
III	Rimborso prestiti - Derivati							0,00
III	Versamenti al Fondo di ammortamento titoli							0,00
I	Chiusura Anticipazioni ricevute da istituto tesoriere/cassiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Chiusura Anticipazioni ricevute da istituto tesoriere/cassiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Chiusura Anticipazioni ricevute da istituto tesoriere/cassiere							0,00
I	Scarti di emissione di titoli emessi dall'amministrazione	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Scarti di emissione di titoli emessi dall'amministrazione	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Scarti di emissione di titoli emessi dall'amministrazione							0,00
I	Uscite per conto terzi e partite di giro	1.505.000,00	37.000,00	1.174.000,00	0,00	701.000,00	0,00	3.417.000,00
II	Uscite per partite di giro	1.505.000,00	37.000,00	1.174.000,00	0,00	701.000,00	0,00	3.417.000,00
III	Versamenti di altre ritenute	1.505.000,00	37.000,00	1.174.000,00		197.000,00		2.913.000,00
III	Versamenti di ritenute su Redditi da lavoro dipendente					504.000,00		504.000,00
III	Versamenti di ritenute su Redditi da lavoro autonomo							0,00
III	Trasferimento di risorse dalla gestione ordinaria alla gestione sanitaria della Regione							0,00
III	Altre uscite per partite di giro							0,00
II	Uscite per conto terzi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Acquisto di beni e servizi per conto terzi							0,00
III	Trasferimenti per conto terzi a Amministrazioni pubbliche							0,00
III	Trasferimenti per conto terzi a Altri settori							0,00
III	Depositi di/preso terzi							0,00
III	Versamenti di imposte e tributi riscosse per conto terzi							0,00
III	Altre uscite per conto terzi							0,00
TOTALE GENERALE USCITE		9.421.196,74	300.476,25	16.582.610,55	1.742.161,39	227.245.645,68	0,00	255.292.090,61

RAPPORTO SUI RISULTATI DI BILANCIO

(ARTICOLO. 5, COMMA 3, LETTERA B, DEL D.M. 27 MARZO 2013)

MISSIONE	PREVIDENZA
PROGRAMMA	PREVIDENZA
OBIETTIVO	SOSTENIBILITÀ FINANZIARIA DI LUNGO PERIODO
DESCRIZIONE SINTETICA	<p>Garantire la sostenibilità finanziaria di lungo periodo dell'Ente.</p> <p>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.</p> <p>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</p>
ARCO TEMPORALE PREVISTO PER LA REALIZZAZIONE	Triennale
PORTATORI DI INTERESSI	Organi Statutari, Iscritti, Ministeri Vigilanti
RISORSE FINANZIARIE DA UTILIZZARE PER LA REALIZZAZIONE DELL'OBIETTIVO	Tutte
CENTRO DI RESPONSABILITÀ	Organi Statutari ciascuno per le rispettive funzioni
NUMERO INDICATORI	1
INDICATORE	Saldo totale del Bilancio tecnico attuariale, pari alla sommatoria algebrica fra tutte le entrate e le uscite
TIPOLOGIA	Indicatore di impatto (<i>outcome</i>)
UNITÀ DI MISURA	Euro
METODO DI CALCOLO	Modello statistico-attuariale
FONTE DEI DATI	Bilancio tecnico attuariale
VALORI TARGET (RISULTATO ATTESO)	Positività del saldo totale a 30 anni, con proiezioni a 50 anni per una migliore cognizione dell'andamento della gestione nel lungo periodo
RISULTATO A CONSUNTIVO	RAGGIUNTO come da Relazione Tecnica di confronto tra bilancio tecnico attuariale e bilancio consuntivo

PROSPETTO DI CUI ALL'ARTICOLO 7 DEL D.M. 27/02/2013

MISSIONE	25 - Politiche Previdenziali	
PROGRAMMA	3 - Prestazioni previdenziali e assistenziali obbligatorie	
Obiettivo	1 - Pensioni di vecchiaia, indirette e di reversibilità	
Descrizione	Erogazione delle pensioni di vecchiaia, indirette e di reversibilità	
Indicatore	Importo delle prestazioni erogate nell'anno	
Obiettivo	Minimizzazione dello scarto tra bilancio preventivo e bilancio consuntivo	
Risultati	Bilancio preventivo (al 31/12/2017)	8.480.615,52
	Bilancio consuntivo (al 31/12/2017)	8.198.215,21
	Differenza %	-3,33%

MISSIONE	25 - Politiche Previdenziali	
PROGRAMMA	3 - Prestazioni previdenziali e assistenziali obbligatorie	
Obiettivo	2 - Indennità di maternità	
Descrizione	Corresponsione dell'indennità di maternità prevista dal D.Lgs. 151/2011	
Indicatore	Costo di competenza dell'anno in base alle domande presentate	
Obiettivo	Erogazione nell'anno di almeno il 75% delle indennità di competenza	
Risultati	Costo di competenza	10.559.368,02
	Indennità erogate nell'anno	8.747.002,65
	% Indennità dell'anno erogate	82,84%

MISSIONE	25 - Politiche Previdenziali	
PROGRAMMA	3 - Prestazioni previdenziali e assistenziali obbligatorie	
Obiettivo	3 - Altri trattamenti assistenziali in favore degli iscritti e loro superstiti	
Descrizione	Erogazione degli altri interventi assistenziali di cui all'art. 31 e 32 del vigente Regolamento di Attuazione delle Attività di Previdenza ENPAP	
Indicatore	Costo di competenza dell'anno in base alle domande presentate	
Obiettivo	Minimizzazione dello scarto tra bilancio preventivo e bilancio consuntivo	
Risultati	Bilancio preventivo (al 31/12/2017)	4.442.010,60
	Bilancio consuntivo (al 31/12/2017)	5.025.137,13
	Differenza %	13,13%

MISSIONE	32 - Servizi Istituzionali e generali delle amministrazioni pubbliche	
PROGRAMMA	3 - Servizi e affari generali	
Obiettivo	1 - Costi della struttura amministrativa dell'Ente	
Descrizione	Costi di funzionamento della struttura amministrativa e operativa dell'Ente	
Indicatore	Costo di competenza dell'anno in % del gettito del contributo integrativo	
Obiettivo	Costo non superiore al 60% del gettito della contribuzione integrativa di competenza dell'anno	
Risultati	Bilancio preventivo (al 31/12/2017)	43,93%
	Bilancio consuntivo (al 31/12/2017)	36,71%
	Risultato	Obiettivo raggiunto



**RELAZIONE ATTUARIALE SULLA VERIFICA DELLE RISULTANZE
DEL BILANCIO CONSUNTIVO 2017 CON QUELLE DEL BILANCIO TECNICO
(AI SENSI DELL'ARTICOLO 6, COMMA 4, DEL D.M. 29/11/2007)**



**STUDIO ATTUARIALE
ORRU' & ASSOCIATI**

Roma, 22 marzo 2018

Socio Fondatore Giuseppe Orru

**ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA
PER GLI PSICOLOGI - E.N.P.A.P.**

ANNO 2017

CONFRONTO TRA BILANCIO CONSUNTIVO E BILANCIO TECNICO

In base all'art. 6, comma 4, del Decreto Interministeriale del 29.11.2007 (nel seguito "Decreto") gli "Enti sono tenuti a verificare annualmente che le risultanze del bilancio consuntivo siano in linea con quelle tecnico-finanziarie, fornendo chiarimenti sui motivi degli eventuali scostamenti registrati".

Ai fini della predetta verifica con riferimento all'esercizio 2017, si è proceduto ad effettuare il confronto tra il bilancio consuntivo 2017 e i valori dell'ultimo bilancio tecnico attuariale dell'Ente al 31.12.2014 nell'ipotesi "specificata". Al riguardo si rimanda alla Relazione Tecnica redatta da questo Studio in data 23.10.2015.

Si ricorda che i criteri per la redazione del bilancio tecnico al 31.12.2014 sono quelli indicati nel Decreto Interministeriale emanato in data 29.11.2007 dal Ministero del Lavoro e della Previdenza Sociale - di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze - ai sensi del comma 763 dell'articolo unico della Legge n. 296/2006 (Legge finanziaria 2007).

In particolare, come illustrato in dettaglio nella citata Relazione Tecnica, ai fini delle elaborazioni sono state adottate le variabili macroeconomiche individuate dalla Conferenza dei Servizi del 17 luglio 2015, mentre per l'ipotesi finanziaria relativa al tasso nominale annuo di rendimento del patrimonio si è ritenuto opportuno derogare al parametro ministeriale, ipotizzando per tutto il periodo di valutazione un rendimento uguale alla variazione media quinquennale del PIL nominale da riconoscere sui montanti individuali dei contributi soggetti (obiettivo primario della gestione finanziaria dell'Ente al fine di poter garantire il rendimento minimo previsto dalla normativa).

Si ricorda che le previsioni attuariali non considerano, tra le entrate annue, i contributi di maternità e, tra le uscite annue, le prestazioni per indennità di maternità, in quanto tale gestione è organizzata in regime di ripartizione pura (è assicurato cioè annualmente l'equilibrio tra contributi versati e prestazioni erogate).

Il confronto tra i valori del consuntivo 2017 e i valori del bilancio tecnico relativi all'anno 2017 è illustrato, voce per voce, nel prospetto che segue; sono inoltre indicati il valore del saldo previdenziale e del saldo totale. Gli importi sono espressi in milioni di euro.

CONFRONTO BILANCIO CONSUNTIVO E BILANCIO TECNICO

ESERCIZIO 2017

(milioni di euro)

	Bilancio consuntivo (BC)	Bilancio tecnico (BT)	Variazioni (BC-BT)
Contributi Soggettivi (<i>a1</i>)	89,6	82,7	+6,9
Contributi Integrativi (<i>a2</i>)	19,4	18,4	+1,0
Rendimenti (<i>b</i>)	31,7	6,4	+25,3
Totale Entrate ($C = a1+a2+b$)	140,7	107,5	+33,2
Prestazioni Pensionistiche (<i>d</i>)	8,2	9,4	-1,2
Prestazioni Assistenziali (<i>e</i>)	5,3	6,4	-1,1
Spese di gestione (<i>f</i>)	7,1	8,3	-1,2
Totale uscite ($G = d+e+f$)	20,6	24,1	-3,5
Saldo previdenziale ($H = a1+a2-d$)	100,8	91,7	+9,1
Saldo Totale ($I = C-G$)	120,1	83,4	+36,7
Totale patrimonio a fine anno	1.379,2	1.213,9	+165,3

Sul fronte delle ENTRATE si osserva quanto segue:

- *Contributi (a1 e a2)*: i contributi soggettivi risultano più elevati rispetto alle previsioni di bilancio tecnico per 6,9 milioni di euro e quelli integrativi per 1 milione di euro; le differenze riscontrate sono dovute in misura principale agli scostamenti tra l'evoluzione numerica effettiva degli iscritti all'Ente e quella prevista in sede di bilancio tecnico al 31.12.2014 (con particolare riferimento all'ipotesi relativa ai nuovi iscritti); al riguardo si ritiene utile evidenziare che, ipotizzando la contribuzione minima per un numero di iscritti pari alla differenza tra i contribuenti effettivi al 31.12.2017 e quelli previsti alla stessa data

nel bilanci tecnico (8.530 unità), per ambedue le voci gli scostamenti si riducono sensibilmente;

- **Rendimenti (b):** lo scostamento (positivo) riscontrato relativamente al rendimento degli investimenti è risultato pari a 25,3 milioni di euro ed è dovuto all'effetto combinato (e di segno opposto) del diverso livello di rendimento e del diverso ammontare su cui è applicato il rendimento (giacenza media nel bilancio consuntivo e patrimonio atteso a fine anno precedente nel bilancio tecnico); in particolare, la differenza tra il rendimento netto realizzato dall'Ente nel 2017 - pari al 2,8457% - e quello ipotizzato nel bilancio tecnico - 0,57% (pari alla media quinquennale del PIL per il 2017) applicata al patrimonio atteso a fine 2016 produce un maggior rendimento per 25,7 milioni di euro, mentre il diverso ammontare imponibile incide per -0,4 milioni di euro.

In definitiva, nell'esercizio 2017 il totale delle entrate da bilancio contabile è maggiore di quello previsto nel bilancio tecnico (C) per 33,2 milioni di euro (+31% circa), differenza imputabile per circa l'80% al maggior rendimento effettivamente conseguito.

Per ciò che concerne le USCITE, si rileva che:

- **Prestazioni pensionistiche (d):** l'ammontare delle prestazioni pensionistiche erogate dall'Ente nel corso del 2017 è inferiore rispetto a quello previsto nel bilancio tecnico essenzialmente in conseguenza dell'ipotesi di bilancio tecnico in merito al pensionamento immediato di coloro che maturano il diritto alla pensione (sia attivi che cancellati), ipotesi che non ha trovato pieno riscontro nella realtà in quanto si riscontra una tendenza generalizzata a proseguire l'attività professionale non usufruendo con immediatezza della prestazione previdenziale; anche in questo caso ipotizzando una pensione equivalente alla pensione media erogata dall'Ente nel 2016 per un numero di pensionati pari alla differenza tra i pensionati ipotizzati al 31.12.2017 nel bilancio tecnico e quelli effettivi alla stessa data (715 unità), lo scostamento diventa non significativo;
- **Prestazioni assistenziali (e):** lo scostamento emerso per l'importo delle prestazioni assistenziali è pari a -1,1 milioni di euro; detto scostamento è dovuto alla combinazione di due fattori, ambedue dipendenti dal criterio di calcolo di tale voce; si ricorda, infatti, che la normativa Enpap prevede che l'ammontare dell'accantonamento per prestazioni assistenziali sia calcolato ogni anno quanto alle maggiorazioni al minimo in misura pari al 2% del gettito dei contributi integrativi annui, oltre una percentuale fino al 60% del saldo del conto separato della contribuzione integrativa (contributi integrativi - spese di gestione) per lo stanziamento per le altre forme assistenziali. Con particolare riferimento all'esercizio 2017, nelle previsioni è stata applicata sul saldo del conto separato della contribuzione integrativa una percentuale pari al 60% (percentuale deliberata per il periodo 2015-2018), mentre l'Ente si è determinato per una percentuale effettiva nel 2017 pari al 40%; inoltre, come già evidenziato, sullo scostamento riscontrato incide anche la differenza già

evidenziata in merito all'ammontare dei contributi integrativi, nonché quella rilevata per le spese di gestione (cfr. successivo punto *f*);

- Spese di gestione (f): con riferimento alle spese di gestione (spese per il personale in servizio, per acquisti ecc.) si fa presente che, in sede di bilancio tecnico, la previsione è stata realizzata partendo dai valori aggiornati del bilancio preventivo 2015 - comunicati dai competenti Uffici dell'Ente, risultati sensibilmente superiori a quelli effettivi.

Pertanto, nell'esercizio 2017 il totale delle uscite da bilancio contabile è risultato inferiore di quello previsto nel bilancio tecnico (G) per 3,5 milioni di euro.

Alla luce di quanto in precedenza illustrato, in conseguenza delle maggiori entrate e minori uscite, il confronto tra il bilancio consuntivo e il bilancio tecnico per l'esercizio 2017 evidenzia un miglioramento sia del saldo previdenziale (H) per 9,1 milioni di euro, sia del saldo totale (I) per 36,7 milioni di euro, nonché un patrimonio al 31.12.2017 superiore, rispetto a quello atteso, di 165,3 milioni di euro. Al riguardo si osserva che la consistenza del patrimonio al 31.12.2017 è stata determinata considerando il valore contabile delle immobilizzazioni finanziarie e delle attività finanziarie.

Infine, si ritiene opportuno sottolineare nuovamente che, poiché il bilancio tecnico è stato effettuato al 31.12.2014, sui confronti effettuati - in particolare per i contributi e le prestazioni pensionistiche - incidono soprattutto gli scostamenti tra l'evoluzione numerica effettiva degli iscritti all'Ente e quella prevista in sede di bilancio tecnico.

Antonella Rocco


Alessandra Morgante




RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI (AI SENSI DELL'ARTICOLO 12, COMMA 5, DELLO STATUTO ENPAP)

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO CONSUNTIVO AL 31/12/2017 DELL'ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PER GLI PSICOLOGI

Signori Consiglieri,

il bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2017, che il Consiglio di amministrazione sottopone alla vostra attenzione e approvazione, è stato redatto secondo le disposizioni degli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile, integrate, ove necessario, dai principi contabili predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità e in conformità al Regolamento amministrativo- contabile adottato dall'Ente.

La valutazione delle voci del bilancio di esercizio è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, tenendo nella dovuta considerazione le funzioni pur sempre pubblicistiche dell'Ente, ancorché svolte nella veste di soggetto privato.

Si dà atto che il documento è stato trasmesso a questo Collegio, così come varato dal Consiglio di amministrazione con delibera n. 17/2018 del 29 marzo 2018.

Qui di seguito sono riportate le risultanze finali dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico relative all'anno 2017 che, comparate con quelle dell'esercizio precedente, possono così riassumersi:

STATO PATRIMONIALE		
Risultanze finali	al 31/12/2017	al 31/12/2016
Attività	€ 1.377.329.620,75	€ 1.241.497.486,17
Passività	€ 1.236.790.886,63	€ 1.121.819.651,04
Patrimonio Netto	€ 140.538.734,12	€ 119.677.835,13

CONTO ECONOMICO		
Risultanze finali	al 31/12/2017	al 31/12/2016
Ricavi	€ 192.043.854,11	€ 182.714.313,95
Costi	€ 151.684.551,71	€ 142.613.715,29
Avanzo Conto Separato	€ 40.359.302,40	€ 40.100.598,66

Il bilancio d'esercizio, ai sensi dell'art. 2, comma 3, del decreto legislativo n. 509/1994, è stato sottoposto a revisione contabile dalla società Ernst & Young S.p.A., all'uopo incaricata, la quale, in data odierna, ha rilasciato la relazione di revisione, dove si afferma che *"...il bilancio consuntivo dell'Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza per gli Psicologi al 31 dicembre 2017 è redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai principi contabili e ai criteri descritti nella nota integrativa"*.

Il procedimento di controllo contabile è stato svolto coerentemente alla dimensione e all'organizzazione dell'Ente da parte della predetta Società di revisione. Esso comprende l'esame sulla base di verifiche a campione degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime degli amministratori.

Premesso che la responsabilità della redazione del bilancio compete al Consiglio di amministrazione, mentre al Collegio Sindacale spetta il giudizio tecnico-professionale sul documento stesso, il Collegio dà atto di aver svolto il controllo sulla gestione dell'Ente e di aver periodicamente provveduto al controllo dei valori di cassa.

In merito alla documentazione esaminata, il Collegio rileva che:

- sono stati rispettati i principi di redazione del bilancio anche nel rispetto della esposizione comparativa dei dati con quelli dell'esercizio precedente;
- in generale non sono stati modificati i criteri di valutazione rispetto al precedente esercizio;
- la Nota Integrativa è stata redatta nel rispetto dell'art. 2427 del codice civile;
- la Relazione sulla Gestione analizza sufficientemente la situazione dell'Ente e il suo risultato di gestione;
- le risultanze del bilancio consuntivo 2017 tengono sostanzialmente conto delle risultanze del bilancio tecnico attuariale al 31/12/2014 redatto in data 21 ottobre 2015, nel rispetto delle vigenti disposizioni, che assicura l'equilibrio tra entrate contributive e spesa per prestazioni pensionistiche nell'arco temporale di 50 anni; si segnala che è stato predisposto il confronto tra il bilancio consuntivo ed il bilancio tecnico così come previsto dall'articolo 6, comma 4, del D.I. 29.11.2007;
- al bilancio risultano allegati i prospetti dimostrativi e il rendiconto finanziario dei flussi di cassa.

Il Collegio attesta l'avvenuto adempimento delle prescrizioni di cui al D.M. 27 marzo 2013.



Il Collegio prende atto dei risultati raggiunti dall'Ente relativamente all'ottemperanza alla normativa vigente in materia di fatturazione elettronica e alla tempestività nei pagamenti.

Relativamente all'immobile in Roma di via della Stamperia n. 64, si prende atto dell'aggiornamento sul contenzioso esistente in sede civile e penale fornito nella Relazione sulla Gestione e si raccomanda una tempestiva informativa al Collegio e alle Amministrazioni vigilanti sul prosieguo della questione.

In conformità a quanto previsto dagli artt. 2403 e seguenti del codice civile:

- si è vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- si è partecipato, nel corso dell'anno 2017, a tutte le riunioni del Consiglio di amministrazione e del Consiglio di indirizzo generale. In occasione di incontri con il Presidente, il Direttore e i Responsabili dell'Ente sono state acquisite le informazioni sul generale andamento della gestione e sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dall'Ente e, pertanto, si può dare assicurazione, per quanto è dato rilevare e conoscere, che le azioni poste in essere sono conformi alla Legge e allo Statuto e non risultano essere in contrasto con le delibere assunte;
- si è incontrata periodicamente la Società di revisione;
- si è incontrato l'Organismo di vigilanza e preso visione delle sue relazioni e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo;
- si è verificato che la struttura amministrativa risulta adeguata alle esigenze dell'Ente il quale alla data del 31/12/2017 aveva in forza n. 48 dipendenti suddivisi in 4 dirigenti e 44 tra quadri e impiegati;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 del codice civile.

Di seguito si espongono alcune considerazioni in ordine a talune voci di bilancio.

Fondo Conto di Riserva

Il Fondo Conto di Riserva, pari ad € 67.572.009,09, ai sensi dell'art. 14 del Regolamento accoglie la differenza positiva tra i rendimenti ottenuti sugli investimenti dell'Ente e quelli di rivalutazione imposti per legge sui montanti contributivi, oltre alla disponibilità presenti sul Fondo Conto Contributo Integrativo.

Il Collegio prende atto che nel 2017 il rendimento effettivo netto contabile degli investimenti è stato superiore, in termini percentuali e in termini assoluti, alla rivalutazione accreditata in favore degli



iscritti per € 26.775.608,55 poiché il rendimento netto degli investimenti effettivamente conseguito nel 2017 è stato del 2,846% pari a € 31.743.551,38 mentre il totale degli importi attribuiti a titolo di capitalizzazione dei montanti, in base allo 0,5205% comunicato dall'ISTAT, è stato di € 4.967.942,83.

Avanzo Consolidato del Conto Separato

La voce di bilancio espone un saldo pari ad € 22.479.528,08 che trae origine dalla delibera del Consiglio di amministrazione n. 21/2017, attualmente al vaglio delle Amministrazioni vigilanti, con le quali è stato attribuito quota parte del risultato economico positivo 2016 ai montanti degli iscritti per una loro ulteriore rivalutazione per l'anno 2016.

Contabilmente, in attesa dell'approvazione della citata delibera, non si è potuto procedere al relativo accredito ai montanti ed il valore deliberato è confluito nella voce in commento.

Lo scorso anno la posta in esame era pari a € 19.498.403,41, importo che, a seguito dell'approvazione da parte dei Ministeri vigilanti delle delibere del Consiglio di amministrazione nn. 13 e 92 del 2016, è stato attribuito ai montanti degli iscritti quale maggiore rivalutazione per l'anno 2015 confluendo nel Fondo Contro Contributo Soggettivo.

Avanzo del Conto Separato

La voce di bilancio accoglie il risultato positivo dell'esercizio 2017 pari a € 40.359.302,40 dettagliato a pagina 94 della Nota Integrativa e conseguito principalmente con il rendimento degli investimenti patrimoniali manifestatosi in misura superiore al costo della rivalutazione dei montanti contributivi per circa 26,8 milioni di euro e con l'avanzo disponibile della contribuzione integrativa per circa 13,5 milioni di euro al netto di altri accantonamenti. La destinazione di detto avanzo è stata commentata nelle voci precedenti.

Crediti Verso Iscritti

Tale posta, in bilancio per complessivi € 184.266.260,14, risulta incrementata di € 13.652.244,29 rispetto al valore del 2016 e rappresenta l'ammontare dei crediti vantati nei confronti degli iscritti per contributi dovuti e non ancora versati per gli anni 1996 - 2017.

Come già più volte segnalato, il Collegio invita l'Ente a continuare nelle azioni volte a perseguire il recupero di quanto ancora non riscosso.

Si prende atto, per quanto concerne la capacità di incasso dei contributi, che il tasso di morosità è di circa il 4%, mentre quella relativa all'incasso di sanzioni e interessi si attesta mediamente al 63%.



Gestione Indennità di Maternità

La gestione dell'indennità di maternità nel corso del 2017 è risultata in "avanzo" per € 695.956,85, importo accantonato nel Fondo Conto Separato Indennità di Maternità.

Si segnala che il Fondo Rischi Indennità di Maternità in Contestazione, costituito per un importo di 1,3 milioni di euro, è stato utilizzato quanto a € 422.901,26 per la liquidazione degli importi corrispondenti alle domande in contestazione ricevute entro il termine perentorio di presentazione ricadente nell'anno 2017 e il residuo importo non utilizzato pari a € 877.098,74 è stato ripreso tra i proventi contributivi.

Costi per il Personale

Al 31/12/2017 il personale è pari a 48 unità, con un rapporto di 1.256 iscritti per ogni dipendente. Si evidenzia che il relativo costo è aumentato rispetto all'anno precedente di € 91.619,75 per l'incremento della dotazione organica dell'Ente e per la riqualificazione funzionale del personale già in forza.

Spending Review

L'Ente ha provveduto a versare nel corso dell'anno 2017 un importo pari ad € 240.024,66 ai sensi dell'articolo 1, comma 417, della L. 147/2013. Questa voce è allocata in bilancio tra gli oneri tributari.

Va segnalato che nella stessa delibera che ha determinato di assolvere agli obblighi derivanti dalla predetta disposizione è stato deliberato di dare mandato al Presidente di chiedere il rimborso delle somme versate nel 2012 e nel 2013. Inoltre, ove emergano elementi dai quali dovesse derivare la non debenza degli importi versati per il 2017, di dare mandato al Presidente per chiedere il rimborso delle somme versate.

Servizi Vari

La voce espone un totale di € 298.801,85 per l'anno 2017, con un decremento di € 9,6 mila rispetto all'anno precedente.

Fondo Conto Pensioni

Il Fondo Conto Pensioni al 31/12/2017 è dotato di un ammontare di € 127.215.778,69, pari a 15,9 annualità dell'importo annuo a regime delle pensioni in essere alla stessa data.



Fondo Assistenza

Per l'anno 2017 è stato operato uno stanziamento pari al 40% dell'Avanzo Disponibile, inferiore a quello massimo consentito del 60%, che ha condotto il valore del Fondo alla fine dell'esercizio a circa 9,9 milioni di euro a fronte di un utilizzo nell'anno 2017 di circa 4,5 milioni di euro.

Spese per Organi Amministrativi e di Controllo

Questo conto registra un incremento di circa 145 mila euro rispetto all'anno precedente, essenzialmente determinato dal sostenimento dei costi per le elezioni che si sono tenute nel 2017 e dal maggior numero dei componenti del Consiglio di indirizzo generale, passato da 44 a 50, pari al numero massimo previsto dalla normativa vigente.

Spese per servizi agli iscritti, di promozione ed editoriali

Tali spese hanno registrato un decremento, rispetto al 2016, di € 156.608,36, attestandosi a fine 2017 a € 200.995,52.

* * *

Sulla base di quanto sopra rappresentato nulla osta all'approvazione del Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2017 da parte di codesto Consiglio di indirizzo generale.

Roma, 13 aprile 2017

Il Collegio Sindacale

Dott.ssa Paola Noce (Presidente)

Dott.ssa Micaela Bernardini (Componente effettivo)

Dott. Fabrizio del Franco (Componente effettivo)

Dott. Andrea Marrocco (Componente effettivo)

Dott. Stefano Regio (Componente effettivo)

6



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE (AI SENSI DELL'ARTICOLO 2, COMMA 3, DEL D.LGS. N. 509/94)



EY S.p.A.
Via Po, 32
00198 Roma

Tel: +39 06 324751
Fax: +39 06 32475504
ey.com

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 2, comma 3, del D. Lgs. n. 509 del 30 giugno 1994, come richiamato dall'art. 6 comma 7 del D. Lgs. n. 103 del 10 febbraio 1996

All'Assemblea dei rappresentanti
dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza per gli psicologi - ENPAP

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consuntivo dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza per gli psicologi (l'Ente), costituito dallo stato patrimoniale al 31 Dicembre 2017, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consuntivo dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza per gli psicologi è redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai principi contabili e ai criteri descritti nella nota integrativa.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consuntivo* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto all'Ente in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altri aspetti

L'Ente ha inserito, nel proprio bilancio consuntivo, gli schemi richiesti dal D.M. 27 marzo 2013. Il nostro giudizio sul bilancio consuntivo dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza per gli psicologi non si estende a tali dati.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consuntivo

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consuntivo in conformità ai principi contabili e ai criteri descritti nella nota integrativa e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio consuntivo che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità dell'Ente di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consuntivo, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consuntivo a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione dell'Ente o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria dell'Ente.



Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consuntivo

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consuntivo nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consuntivo.

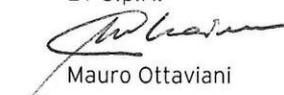
Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consuntivo, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'Ente;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili e dei criteri utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità dell'Ente di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che l'Ente cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Roma, 13 aprile 2018

EY S.p.A.


Mauro Ottaviani
(Socio)





ENPAP

Ente di Previdenza ed Assistenza per gli Psicologi

Via Andrea Cesalpino 1 (00161) ROMA

codice fiscale 05410091002



www.enpap.it



069453261

Fondazione di diritto privato

Costituita ai sensi del decreto legislativo 10 febbraio 1996, n. 103

Statuto e Regolamento approvati con D.M. del 15 ottobre 1997 - G.U. n. 255 del 31 ottobre 1997

Fondazione iscritta dal 15 ottobre 1997, al numero d'ordine 17 (parte analitica alle pagine 177-180) all'Albo delle Associazioni e delle fondazioni che gestiscono attività di previdenza e di assistenza, istituito presso il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali ai sensi dell'articolo 4, comma 1, del decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509 e al D.M. 2 maggio 1996, n. 337.