

2019



ENPAP

ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA
ED ASSISTENZA PER GLI PSICOLOGI



BILANCIO DI PREVISIONE

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 30 ottobre 2018 per il quadriennio 2018-2022

Renzo Guffanti	Presidente	Iscritto all'Albo dei Revisori Legali
Luciano Cimbolini	Componente effettivo	Ministero dell'Economia e delle Finanze
Andrea Marrocco	Componente effettivo	Iscritto all'Albo dei Revisori Legali
Claudia Mezzabotta	Componente effettivo	Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali
Stefano Regio	Componente effettivo	Iscritto all'ENPAP

Indice

BILANCIO DI PREVISIONE 2019

ORGANI STATUTARI ENPAP	.....	II
INDICE	.....	III
STATO PATRIMONIALE	.....	IV
CONTO ECONOMICO	.....	VI
RENDICONTO FINANZIARIO	.....	IX
RELAZIONE SULLA GESTIONE	.....	XI
NOTA INTEGRATIVA	.....	1
VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE	.....	3
I. ATTIVITÀ	.....	3
II. PASSIVITÀ	.....	11
III. PATRIMONIO NETTO	.....	23
VOCI DEL CONTO ECONOMICO	.....	25
I. COSTI	.....	25
II. RICAVI	.....	41
ALLEGATI AL BILANCIO	.....	47
RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI	.....	69

Stato Patrimoniale

ATTIVITÀ	Valori al 31/12/2018 (EURO)	Valori al 31/12/2019 (EURO)	Differenze (EURO)
Immobilizzazioni Immateriali	2.213.347,00	2.713.347,00	500.000,00
Immobilizzazioni Materiali	6.559.905,66	6.709.905,66	150.000,00
Immobilizzazioni Finanziarie	1.268.582.753,92	1.396.161.532,09	127.578.778,17
Crediti contributivi verso iscritti anni precedenti	82.832.004,47	86.554.867,63	3.722.863,16
Crediti contributivi verso iscritti anno corrente	108.928.631,55	112.820.304,28	3.891.672,73
Altri Crediti	5.727.803,23	5.993.025,97	265.222,74
Acconti IRAP	110.024,00	106.541,00	- 3.483,00
Depositi cauzionali	15.000,00	15.000,00	-
Acconti IRES	659.499,00	438.376,00	- 221.123,00
Crediti verso Amministrazioni Pubbliche	4.933.280,23	5.423.108,97	489.828,74
Altri crediti diversi	10.000,00	10.000,00	-
Attività finanziarie	4.999.877,64	4.999.877,64	-
Disponibilità liquide	16.874.817,08	11.835.019,88	- 5.039.797,20
Ratei e risconti attivi	10.000,00	10.000,00	-
TOTALE ATTIVITÀ	1.496.729.140,55	1.627.797.880,15	131.068.739,60
TOTALE A PAREGGIO	1.496.729.140,55	1.627.797.880,15	131.068.739,60

Stato Patrimoniale

PASSIVITÀ	Valori al 31/12/2018 (EURO)	Valori al 31/12/2019 (EURO)	Differenze (EURO)
Fondi di Accantonamento	1.318.594.856,71	1.438.801.461,33	120.206.604,62
<i>Fondo Conto Contributo Soggettivo</i>	<i>1.171.549.568,99</i>	<i>1.291.411.333,75</i>	<i>119.861.764,76</i>
<i>Fondo Conto Pensioni</i>	<i>136.263.598,00</i>	<i>137.192.414,31</i>	<i>928.816,31</i>
<i>Fondo Conto Separato Indennità di Maternità</i>	<i>252.778,17</i>	<i>57.801,72</i>	<i>-</i>
<i>Fondo Maggiorazione ex art. 31 Regolamento</i>	<i>418.609,80</i>	<i>313.609,80</i>	<i>-</i>
<i>Fondo Assistenza</i>	<i>10.110.301,75</i>	<i>9.826.301,75</i>	<i>-</i>
Fondi Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	1.748.800,45	2.213.293,10	464.492,65
Fondi Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	3.564.308,41	3.825.828,30	261.519,89
Fondo Trattamento Fine Rapporto	531.047,27	585.566,27	54.519,00
Fondo Svalutazione Crediti	21.753.064,29	23.476.413,20	1.723.348,92
<i>Fondo svalutazione crediti per Interessi e Sanzioni</i>	<i>15.225.780,25</i>	<i>16.001.400,21</i>	<i>775.619,96</i>
<i>Fondo svalutazione crediti per Contributi</i>	<i>6.527.284,03</i>	<i>7.475.012,99</i>	<i>947.728,96</i>
Debiti verso altri - anni precedenti	75.000,00	160.500,00	85.500,00
Debiti verso altri - anno corrente	246.000,00	248.000,00	2.000,00
Debiti verso Iscritti	7.756.196,97	4.300.838,18	- 3.455.358,79
<i>Debiti per contributi in eccesso</i>	<i>2.555.633,39</i>	<i>1.625.633,39</i>	<i>- 930.000,00</i>
<i>Debiti per indennità di maternità</i>	<i>4.062.628,46</i>	<i>1.692.704,79</i>	<i>- 2.369.923,67</i>
<i>Debiti per interventi assistenziali</i>	<i>1.137.935,12</i>	<i>982.500,00</i>	<i>- 155.435,12</i>
Debiti verso Fornitori	150.677,00	150.000,00	- 677,00
<i>Per consulenze tecniche, legali e notarili</i>	<i>43.333,00</i>	<i>43.333,00</i>	<i>-</i>
<i>Per revisione contabile</i>	<i>35.000,00</i>	<i>35.000,00</i>	<i>-</i>
<i>Per materiali vari e di consumo</i>	<i>3.333,00</i>	<i>3.333,00</i>	<i>-</i>
<i>Per utenze varie</i>	<i>9.750,00</i>	<i>9.167,00</i>	<i>- 583,00</i>
<i>Per servizi vari</i>	<i>30.927,00</i>	<i>30.833,00</i>	<i>- 94,00</i>
<i>Per spese di manutenzione</i>	<i>28.334,00</i>	<i>28.334,00</i>	<i>-</i>
Debiti verso Organi Statutari	155.974,17	164.363,34	8.389,17
Debiti verso il Personale	345.091,13	374.725,00	29.633,87
Debiti verso Enti previd.li e assist.li	125.238,00	138.817,00	13.579,00
<i>Debiti v/INPS</i>	<i>122.085,42</i>	<i>135.617,00</i>	<i>13.531,58</i>
<i>Debiti v/INAIL</i>	<i>3.152,58</i>	<i>3.200,00</i>	<i>47,42</i>
Debiti Tributari	855.958,62	1.058.519,36	202.560,74
<i>IRAP</i>	<i>106.541,00</i>	<i>117.608,00</i>	<i>11.067,00</i>
<i>IRPEF su Organi Statutari</i>	<i>25.104,08</i>	<i>26.462,50</i>	<i>1.358,42</i>
<i>IRPEF su Dipendenti</i>	<i>86.471,24</i>	<i>96.374,23</i>	<i>9.902,99</i>
<i>IRPEF su Compensi professionali</i>	<i>8.666,67</i>	<i>8.666,67</i>	<i>-</i>
<i>IRPEF su indennità di maternità e altri interv. ass.li</i>	<i>190.799,63</i>	<i>227.511,96</i>	<i>36.712,33</i>
<i>IRES</i>	<i>438.376,00</i>	<i>581.896,00</i>	<i>143.520,00</i>
Ratei e risconti passivi	-	-	-
TOTALE PASSIVITÀ	1.355.902.213,02	1.475.498.325,08	119.596.112,06
Patrimonio Netto	140.826.927,53	152.299.555,07	11.472.627,54
<i>Fondo Conto Contributo Integrativo</i>	<i>23.711.588,40</i>	<i>30.213.946,44</i>	<i>6.502.358,04</i>
<i>Fondo Conto di Riserva</i>	<i>91.163.396,33</i>	<i>110.612.981,09</i>	<i>19.449.584,76</i>
<i>Avanzo consolidato del conto separato</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Avanzo / Disavanzo del conto separato</i>	<i>25.951.942,80</i>	<i>11.472.627,54</i>	<i>- 14.479.315,26</i>
TOTALE A PAREGGIO	1.496.729.140,55	1.627.797.880,15	131.068.739,61

Conto Economico

COSTI	Valori al 31/12/2018 (EURO)	Valori al 31/12/2019 (EURO)	Differenze (EURO)
Prestazioni previdenziali	10.217.790,89	12.178.338,34	1.960.547,45
<i>Prestazioni previdenziali</i>	10.217.790,89	12.178.338,34	1.960.547,45
Accantonamenti previdenziali	111.868.751,55	133.028.919,41	21.160.167,86
<i>Accantonamento contributo soggettivo</i>	92.752.900,92	95.960.976,64	3.208.075,72
<i>Rivalutazione Montanti Contributivi</i>	13.775.850,63	30.117.942,77	16.342.092,14
<i>Accantonamento contributi da riscatto</i>	450.000,00	450.000,00	-
<i>Accantonamento contributi da ricongiunzione</i>	4.890.000,00	6.500.000,00	1.610.000,00
Prestazioni assistenziali	17.259.167,94	17.245.793,86	-13.374,08
<i>Indennità di maternità</i>	11.764.940,81	11.280.793,86	- 484.146,95
<i>Maggiorazione pensioni ex art. 31 Regolamento</i>	500.000,00	510.000,00	10.000,00
<i>Interventi assistenziali ex art. 32 Regolamento</i>	4.994.227,13	5.455.000,00	460.772,87
Accantonamenti assistenziali	5.835.778,17	5.633.801,72	-201.976,45
<i>Accantonamento Fondo Conto Separato Indennità Maternità</i>	252.778,17	57.801,72	- 194.976,45
<i>Accantonamento Fondo Maggiorazione ex art.31 Regolamento</i>	396.000,00	405.000,00	9.000,00
<i>Accantonamento Fondo Assistenza</i>	5.187.000,00	5.171.000,00	- 16.000,00
Organi amministrativi e di controllo	1.921.690,00	2.022.360,00	100.670,00
<i>Compensi e gettoni presenza CDA e Presidente</i>	308.100,00	315.000,00	6.900,00
<i>Compensi e gettoni presenza CIG</i>	892.250,00	940.000,00	47.750,00
<i>Compensi e gettoni presenza Collegio Sindacale</i>	121.900,00	125.750,00	3.850,00
<i>Rimborsi spese CDA</i>	62.000,00	70.000,00	8.000,00
<i>Rimborsi spese CIG</i>	109.000,00	110.000,00	1.000,00
<i>Rimborsi spese Collegio Sindacale</i>	12.000,00	27.000,00	15.000,00
<i>Contributo Integrativo su emolumenti Organi Statutari</i>	31.260,00	33.350,00	2.090,00
<i>IVA su emolumenti Organi Statutari</i>	335.180,00	351.260,00	16.080,00
<i>Costi vari ulteriori</i>	50.000,00	50.000,00	-
Compensi professionali	580.000,00	580.000,00	-
<i>Consulenze Tecniche</i>	310.000,00	310.000,00	-
<i>Consulenze e spese legali</i>	205.000,00	205.000,00	-
<i>Consulenze e spese notarili</i>	5.000,00	5.000,00	-
<i>Spese di viaggio consulenti</i>	5.000,00	5.000,00	-
<i>Commissioni Sanitarie</i>	20.000,00	20.000,00	-
<i>Revisione contabile</i>	35.000,00	35.000,00	-
Costi per il personale	3.256.650,00	3.620.000,00	363.350,00
<i>Stipendi, premi e indennità</i>	2.198.515,00	2.440.000,00	241.485,00
<i>Straordinari</i>	30.000,00	30.000,00	-
<i>Buoni pasto</i>	61.070,00	65.000,00	3.930,00
<i>Contributi INPS</i>	588.400,00	652.500,00	64.100,00
<i>Premio INAIL</i>	9.000,00	10.000,00	1.000,00
<i>Trattamenti di famiglia</i>	7.000,00	7.000,00	-
<i>Contributi CRAL Enpap</i>	45.000,00	48.000,00	3.000,00
<i>Omaggi ai dipendenti</i>	12.000,00	15.000,00	3.000,00
<i>Contributi al Fondo Pensione Complementare</i>	215.165,00	240.500,00	25.335,00
<i>Polizza sanitaria integrativa</i>	40.500,00	42.000,00	1.500,00
<i>Costi vari ulteriori</i>	-	20.000,00	20.000,00
<i>Corsi di aggiornamento professionale</i>	50.000,00	50.000,00	-
Materiale vario e di consumo	40.000,00	40.000,00	0,00
<i>Cancelleria</i>	20.000,00	20.000,00	-
<i>Libri e pubblicazioni</i>	13.000,00	13.000,00	-
<i>Acquisti diversi</i>	7.000,00	7.000,00	-

... segue ... COSTI	Valori al 31/12/2018 (EURO)	Valori al 31/12/2019 (EURO)	Differenze (EURO)
Utenze varie	117.000,00	110.000,00	-7.000,00
Energia elettrica	35.000,00	35.000,00	-
Gas	15.000,00	15.000,00	-
Telefoni e fax sede	40.000,00	40.000,00	-
Telefoni cellulari	20.000,00	12.000,00	- 8.000,00
Acqua	7.000,00	8.000,00	1.000,00
Servizi vari	371.120,00	370.000,00	-1.120,00
Trasporti e corrieri	5.000,00	5.000,00	-
Postali e bolli	40.000,00	35.000,00	- 5.000,00
Tipografiche	20.000,00	20.000,00	-
Spese per assicurazioni	70.000,00	60.000,00	- 10.000,00
Spese di vigilanza	35.000,00	40.000,00	5.000,00
Inserzioni su quotidiani	5.000,00	5.000,00	-
Pulizia sede	40.000,00	40.000,00	-
Spese servizi di deposito	40.000,00	45.000,00	5.000,00
Tariffa rifiuti	25.000,00	25.000,00	-
C.O.S.A.P. e Contributi AVCP	120,00	500,00	380,00
Servizi WEB	75.000,00	75.000,00	-
Servizi Vari	-	4.500,00	4.500,00
Canoni di noleggio	8.000,00	10.000,00	2.000,00
Spese per ricerca personale	-	5.000,00	5.000,00
Spese per tirocini formativi	8.000,00	-	- 8.000,00
Spese di manutenzione	340.000,00	340.000,00	-
Manutenzione macchine ufficio	40.000,00	40.000,00	-
Manutenzione hardware e software	180.000,00	200.000,00	20.000,00
Manutenzione immobili	120.000,00	100.000,00	- 20.000,00
Spese per servizi agli iscritti, di promozione e editoriali	400.000,00	400.000,00	-
Spese di rappresentanza	20.000,00	20.000,00	-
Oneri tributari	9.204.637,86	10.215.490,86	1.010.853,00
IUC	94.454,00	-	- 94.454,00
IRES	438.376,00	581.896,00	143.520,00
IRAP	106.541,00	117.608,00	11.067,00
Imposta di registro	6.600,00	-	- 6.600,00
Riversamento art. 1, c. 417, L. 147/2013	240.024,66	240.024,66	-
Imposta sostitutiva D.Lgs. 461/1997	8.318.642,20	9.275.962,20	957.320,00
Oneri finanziari	107.000,00	107.000,00	-
Spese incasso crediti contributivi	85.000,00	85.000,00	-
Commissioni e spese bancarie	1.000,00	1.000,00	-
Commissioni negoziazione titoli	10.000,00	10.000,00	-
Spese su negoziazione titoli	5.000,00	5.000,00	-
Bolli su contratti di borsa	5.000,00	5.000,00	-
Oneri finanziari diversi	1.000,00	1.000,00	-
Altre spese generali	96.000,00	96.000,00	-
Quote associative ADEPP	50.000,00	50.000,00	-
Quota associativa EMAPI	15.000,00	15.000,00	-
Altre quote associative	25.000,00	25.000,00	-
Concessioni governative	6.000,00	6.000,00	-
Spese imprevedute	43.000,00	43.000,00	-
Ammortamenti delle immobilizzazioni	642.749,95	726.012,54	83.262,59
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	409.692,36	464.492,65	54.800,29
Ammortamento immobilizzazioni materiali	233.057,59	261.519,89	28.462,30
Accantonamento Trattamento di Fine Rapporto	106.030,00	54.519,00	-51.511,00
Accantonamenti al Fondo Svalutazione Crediti	1.700.180,98	1.723.348,92	23.167,94
Accant.to al Fondo Sval.ne Crediti per Contributi	948.468,23	947.728,96	- 739,27
Accant.to al Fondo Sval.ne Crediti per interessi e sanzioni	751.712,75	775.619,96	23.907,21
TOTALE COSTI	164.127.547,34	188.554.584,65	24.427.037,31
Avanzo del conto separato	25.951.942,80	11.472.627,54	-14.479.315,26
TOTALE A PAREGGIO	190.079.490,14	200.027.212,19	9.947.722,05

Conto Economico

RICAVI	Valori al 31/12/2018 (EURO)	Valori al 31/12/2019 (EURO)	Differenze (EURO)
Proventi contributivi	131.091.028,95	136.631.861,69	5.540.832,74
<i>Contributi soggettivi</i>	92.752.900,92	95.960.976,64	3.208.075,72
<i>Contributi integrativi</i>	19.822.600,63	20.285.067,64	462.467,01
<i>Contributo di maternità</i>	6.353.130,00	6.574.260,00	221.130,00
<i>Minore ammontare Indennità di Maternità anni precedenti</i>	435.080,17	-	- 435.080,17
<i>Fiscalizzazione Indennità di maternità</i>	4.043.317,23	4.511.557,41	468.240,18
<i>Contributi da riscatto</i>	450.000,00	450.000,00	-
<i>Contributi da ricongiunzione</i>	4.890.000,00	6.500.000,00	1.610.000,00
<i>Interessi</i>	1.740.000,00	1.850.000,00	110.000,00
<i>Sanzioni</i>	604.000,00	500.000,00	- 104.000,00
Proventi finanziari	38.602.251,59	40.961.233,99	2.358.982,40
<i>Interessi attivi su c/c bancari</i>	-	-	-
<i>Proventi mobiliari</i>	38.602.251,59	40.961.233,99	2.358.982,40
Proventi Immobiliari	3.488.000,00	4.038.000,00	550.000,00
<i>Proventi immobiliari</i>	3.488.000,00	4.038.000,00	550.000,00
Utilizzo fondi	16.898.209,60	18.396.116,51	1.497.906,91
<i>Utilizzo Fondo Conto Separato Indennità di maternità</i>	1.186.191,58	252.778,17	- 933.413,41
<i>Utilizzo Fondo Conto Pensioni</i>	10.217.790,89	12.178.338,34	1.960.547,45
<i>Utilizzo Fondo Maggiorazione ex art. 31 Regolamento</i>	500.000,00	510.000,00	10.000,00
<i>Utilizzo Fondo Assistenza</i>	4.994.227,13	5.455.000,00	460.772,87
TOTALE RICAVI	190.079.490,14	200.027.212,19	9.947.722,05
Disavanzo del conto separato	-	-	-
TOTALE A PAREGGIO	190.079.490,14	200.027.212,19	9.947.722,05

Rendiconto Finanziario

	2019	2018
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	11.472.627,54	25.951.942,80
Imposte sul reddito	10.215.490,86	9.204.637,86
Interessi passivi/(interessi attivi)	-	-
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	21.688.118,40	35.156.580,66

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

accantonamento al Fondo Conto Contributo Soggettivo	133.028.919,41	111.868.751,55
accantonamento al Fondo Conto Separato Ind. di Maternità	57.801,72	252.778,17
accantonamento al Fondo Conto Pensioni	13.107.154,65	16.081.388,89
accantonamento al Fondo Maggiorazione ex art. 31 Reg.to	405.000,00	396.000,00
accantonamento al Fondo Assistenza	5.171.000,00	5.187.000,00
accantonamento al Trattamento Fine Rapporto	54.519,00	106.030,00
accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti	1.723.348,92	1.700.180,98
accantonamento ai Fondi Rischi	-	-
ammortamento delle Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	726.012,54	642.749,95
svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	175.961.874,64	171.391.460,20

Variazioni del capitale circolante netto

variazione crediti per contributi verso iscritti	-7.614.535,89	-7.494.375,88
variazione altri crediti	-265.222,74	7.738.319,12
variazione note di credito da ricevere	-	16.173,52
variazione ratei e risconti attivi	0,00	2.873.248,06
variazione debiti contributivi verso altri	87.500,00	192.146,38
variazione debiti verso iscritti	-3.455.358,79	-3.255.589,17
variazione debiti verso Organi Statutari e Fornitori	7.712,16	-480.738,43
variazione debiti verso dipendenti	29.633,87	-34.395,89
variazione debiti verso Istituti previdenziali	13.579,00	-69.805,60
variazione debiti diversi	-	-656.675,11
variazione ratei e risconti passivi	-	-2.613,18
variazione debiti tributari	736.410,74	-230.457,58
3. Flusso finanziario dopo delle variazioni del capitale circolante netto	165.501.592,98	169.986.696,44

...segue...

	2019	2018
Altre rettifiche		
Interessi incassati/ (pagati)	-	-
(Imposte sul reddito pagate)	-10.749.340,86	-9.570.242,86
Dividendi incassati	-	-
Utilizzo Fondi di Ammortamento	-	-
Utilizzo Fondo Conto Contributo Soggettivo	-13.167.154,65	-16.181.388,89
Utilizzo Fondo Conto Separato Indennità di Maternità	-252.778,17	-1.186.191,58
Utilizzo Fondo Conto Pensioni	-12.178.338,34	-10.217.790,89
Utilizzo Fondo Maggiorazione art. 31	-510.000,00	-500.000,00
Utilizzo Fondo Assistenza	-5.455.000,00	-4.994.227,13
Utilizzo Fondo Trattamento Fine Rapporto	-	-22.368,78
Utilizzo Fondo Svalutazione Crediti	-	-639.429,29
Utilizzo Fondo Rischi	-	0,00
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	123.188.980,96	126.675.057,02
Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (A)	123.188.980,96	126.675.057,02
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-150.000,00	-150.000,00
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	39.287.000,00
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-500.000,00	-500.000,00
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-135.078.778,17	-243.509.738,72
Prezzo di realizzo disinvestimenti	7.500.000,00	59.688.045,53
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-128.228.778,17	-145.184.693,19
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	-	-
Accensione finanziamenti	-	-
Rimborso finanziamenti	-	-
Mezzi propri		
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)	-5.039.797,21	-18.509.636,17
Disponibilità liquide al 1° gennaio	16.874.817,08	35.384.453,25
Disponibilità liquide al 31 dicembre	11.835.019,88	16.874.817,08

Relazione sulla Gestione

Gentili Colleghe e Colleghi Consiglieri,

CONSIDERAZIONI GENERALI SUL BILANCIO DI PREVISIONE

Il bilancio di previsione è stato redatto sulla base delle norme vigenti e degli impegni già assunti dagli Organi di indirizzo e di amministrazione alla data del 30 settembre 2018, al fine di illustrare il prevedibile svolgimento della gestione dell'Ente nel corso dell'anno 2019.

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

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

Pertanto, per effetto della struttura stessa dei bilanci degli enti di previdenza privati, tali dati dovranno essere assestati nel corso del prossimo anno, in primo luogo con i dati consuntivi del Bilancio 2018 che sarà approvato nell'aprile 2019, dal momento che gli elementi di partenza si riferiscono (in particolare per quanto riguarda i dati relativi agli iscritti, alla contribuzione, alle prestazioni e alla gestione finanziaria) a due anni prima.

* * *

GLI ELEMENTI CARATTERIZZANTI LE PREVISIONI 2019

Il bilancio di previsione per l'anno 2019 evidenzia un risultato economico positivo previsto in 11,5 milioni di Euro e un patrimonio netto disponibile alla fine dell'esercizio di 152,3 milioni di Euro.

L'elemento più rilevante che caratterizza le previsioni per il 2019 è l'incremento stimato del tasso di rivalutazione dei montanti contributivi: in base alle previsioni macroeconomiche aggiornate fornite dal Risk Advisor dell'Ente, si è infatti preso a riferimento un tasso del 2,60% per calcolare l'onere di rivalutazione dei montanti degli Iscritti, tasso che segna un deciso passo in avanti rispetto a quello registrato negli ultimi anni. La recente stagnazione che avvolto l'economia italiana è stata infatti particolarmente penalizzante per i liberi professionisti: nel 2014 le rilevazioni ISTAT avevano, per la prima volta, fatto registrare una percentuale negativa (-0,19%) e la rivalutazione dei risparmi per gli Iscritti è stata pari a zero; la rivalutazione obbligatoria è passata poi dallo 0,5058% del 2015, allo 0,4684% del 2016 per arrivare allo 0,5205% del 2017. Per l'anno 2018 è stimato un tasso di rivalutazione dell'1,30%, per cui dal 2017 al 2019 l'incremento stimato è del 400%. L'Ente ha contrastato in questi anni l'impovertimento dei risparmi degli Iscritti attraverso la concreta attuazione di una riforma previdenziale avente l'obiettivo di riversare i risultati positivi della gestione finanziaria dell'Ente sui montanti contributivi, per tendere verso una più congrua adeguatezza delle prestazioni previdenziali: nel 2017, infatti, si è operato l'accredito sui risparmi individuali degli Iscritti della rivalutazione maggiorata per l'anno 2015, pari al 2,97% (in luogo dello 0,5058% stabilito per legge) e nel 2018 si è operata l'ulteriore rivalutazione maggiorata per l'anno 2016 del 3,08% (in luogo dello 0,4684% stabilito per legge). L'Ente ha creato "valore": nel biennio 2015-2016 sono stati accreditati complessivamente 42 milioni di Euro sui montanti contributivi dei propri Iscritti. Si ricorda che anche nell'esercizio 2017, così come espresso nella Relazione di Gestione al Bilancio Consuntivo, si sono realizzate le condizioni per poter attribuire ulteriormente sui montanti degli Iscritti parte del rendimento finanziario netto conseguito grazie ai risultati positivi della gestione finanziaria: nel 2017, infatti, è stato generato un "extra-rendimento", vale a dire un rendimento effettivo netto contabile degli investimenti superiore all'importo per la rivalutazione da accreditare ai montanti degli iscritti, pari a 26,8 milioni di Euro.

Così come nelle previsioni aggiornate per l'anno 2018, anche nel presente documento previsionale per l'anno 2019, nonostante il più elevato tasso di rivalutazione dei montanti contributivi, la redditività netta complessiva degli investimenti, stimata nel 2,557%, garantirà comunque la integrale copertura dell'onere per la rivalutazione dei montanti degli Iscritti e consentirà, inoltre, di poter immediatamente accantonare 5 milioni di Euro al Fondo Conto di Riserva ovvero di destinarne una quota (fino al 100%) a titolo di maggiore rivalutazione dei montanti contributivi degli iscritti ai sensi di quanto previsto dall'articolo 14, comma 4, del vigente Regolamento per l'attuazione delle attività di Previdenza.

Effettuate le opportune valutazioni di carattere tecnico attuariale, il Consiglio di amministrazione potrà adottare le proprie decisioni in merito all'attribuzione di una ulteriore rivalutazione dei montanti contributivi per l'anno 2017 e, per quanto riguarda gli anni 2018 e 2019, si dovrà in ogni caso attendere i risultati definitivi e l'approvazione dei rispettivi bilanci consuntivi.

In materia di costi di funzionamento dell'Ente, si conferma la politica di parziale utilizzo della contribuzione integrativa, che rende possibile la generazione di importanti risorse da utilizzare anche per le attività assistenziali a favore dei Colleghi. In particolare, il totale delle spese di funzionamento dell'Ente è previsto in 8,8 milioni di Euro, pari al 43,6% del gettito della contribuzione integrativa, con un avanzo disponibile di 11,5 milioni di Euro.

* * *

PATRIMONIO MOBILIARE E IMMOBILIARE

A) PATRIMONIO MOBILIARE

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

1. Titoli obbligazionari immobilizzati:

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

2. Fondi comuni immobilizzati

- QUERCUS RENEWABLE ENERGY II: si ipotizza che il fondo possa distribuire proventi in misura pari a quanto già distribuito per l'esercizio precedente (1,5% lordo).
- Fondi di "Private Debt": tenuto conto del tasso di rendimento atteso, si ritiene opportuno ipotizzare, in un'ottica prudentiale, un rendimento lordo medio pari al 5%.
- "PSY ENPAP Selection Fund": si ritiene plausibile ipotizzare la distribuzione di un dividendo lordo pari al 4%.

3. Altri investimenti

- Quote Banca d'Italia: si ipotizza la distribuzione di un dividendo pari a quello ricevuto negli anni passati (4,53% lordo).

4. Nuovi investimenti dell'anno

Per gli ulteriori investimenti previsti nell'anno nel comparto "BTP tasso fisso" e "BTP inflation linked" la redditività è stata ipotizzata in coerenza con quella media della classe di attivo di appartenenza.

Il complesso di tali previsioni comporterà, su base annua, un rendimento lordo del patrimonio mobiliare del 3,550%. Il risultato al netto di tutti i costi e degli oneri fiscali è previsto nella misura del 2,786%.

B) PATRIMONIO IMMOBILIARE

La redditività dei fondi immobiliari è stata valutata in misura pari al:

1. 2% lordo per i fondi "Socrate", "Cartesio" e "Star One";
2. 3% lordo per il fondo "Fedora";
3. 4,7% lordo per il fondo "Spazio Sanità";

Per il fondo immobiliare "Investire per l'abitare", ancora in fase di richiamo, la redditività è stata valutata in misura pari a zero.

Il risultato complessivo per il patrimonio immobiliare è del 2,062% lordo: al netto di tutti i costi e degli oneri fiscali è previsto nella misura del 1,526%.

* * *

ISCRITTI E CONTRIBUZIONE

È confermato il trend di crescita delle iscrizioni all'Ente, che porta a 62.612 gli iscritti attivi previsti a fine 2019, con un incremento netto di oltre 2.100 unità, pari al + 3,48%, rispetto al numero risultante dalle previsioni assestate per l'anno 2018. In termini economici, è coerentemente previsto l'incremento della contribuzione: è stimato infatti un maggior gettito della contribuzione soggettiva (+ 3,46%) e di quello della contribuzione integrativa (+ 2,33%). Per il gettito della contribuzione di maternità l'incremento è in linea con il più elevato numero di iscritti (+ 3,48%), essendo confermata dalle stime effettuate la medesima misura di Euro 105,00 del contributo di maternità previsto per l'anno 2018.

* * *

PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E FONDO CONTO PENSIONI

Le previsioni per il 2019 confermano il trend di crescita del numero delle prestazioni previdenziali rispetto al 2018, sia quali pensioni direttamente erogate dall'Ente, sia quali pensioni in totalizzazione e in cumulo erogate a cura dell'INPS mediante la provvista dell'Ente per la parte di competenza: sono 4.835 le prestazioni previste a fine 2019 rispetto alle 4.243 stimate in essere a fine 2018, con un incremento del 13,95%. La previsione di un più elevato importo medio delle pensioni in pagamento e gli importi liquidati a titolo di arretrati, determinano la previsione di un incremento di quasi due milioni di Euro dell'importo delle prestazioni in essere a fine 2019, pari a oltre il + 19%.

L'accantonamento complessivo per le prestazioni previdenziali future al Fondo Contributo Soggettivo è stimato a fine 2019 a un miliardo e 291 milioni di Euro; a tale importo si aggiungono gli oltre 137 milioni di Euro del Fondo Conto Pensioni previsti a fine anno per le prestazioni previdenziali già in essere.

L'ammontare residuo del Fondo Conto Pensioni stimato a fine 2019 è pari a 12,36 annualità dell'importo annuo a regime delle pensioni previste alla stessa data.

* * *

IL WELFARE ENPAP

L'esame dell'andamento della Gestione dell'Indennità di Maternità effettuato in occasione della redazione delle previsioni assestate per l'anno 2018 aveva fatto registrare la conferma della flessione - già rilevata nel consuntivo 2017 - dell'incidenza del numero delle domande presentate all'Ente rispetto al numero delle Colleghe iscritte. Nella redazione del Bilancio di Previsione 2019 si è pertanto preso necessariamente atto di tale flessione per la stima del numero delle domande: sono attese 1.926 domande di maternità, con un onere a carico dell'anno per tale forma assistenziale di oltre 11,28 milioni di Euro.

Sulla base delle stime effettuate sull'evoluzione del numero degli iscritti, delle domande di maternità che potrebbero pervenire e della misura media dell'indennità di maternità da erogare, considerando altresì la misura di fiscalizzazione a carico del Bilancio dello Stato e l'utilizzo del saldo disponibile dell'apposito Fondo al 1° gennaio 2019, ai fini di assicurare l'equilibrio del Fondo Conto Separato Indennità di Maternità, così come previsto dalle indicazioni impartite dai Ministeri vigilanti, è stimata la fissazione in Euro 105 della misura del contributo unitario di maternità per l'anno 2019, pari a quella prevista per il 2018.

Anche nel 2019 proseguirà l'attuazione degli altri interventi di welfare, di assistenza e per il sostegno all'attività professionale degli Iscritti. Il totale di tali interventi assistenziali previsti dal Regolamento delle Forme di Assistenza (diversi dall'indennità di maternità), per i quali nel tempo si è ampliata la platea dei potenziali beneficiari con interventi mirati di aggiornamento delle previsioni regolamentari, è stimato per il 2019 in 5,5milioni di Euro.

A tali interventi è da unire anche la "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 per il 2019 è stimato l'importo di 510mila Euro.

* * *

STRUTTURA ORGANIZZATIVA E COSTI DI FUNZIONAMENTO DELL'ENTE

In considerazione dell'incremento delle attività poste in essere dall'Ente, non solo in relazione al costante incremento degli Iscritti e delle prestazioni previdenziali e assistenziali, ma anche relativamente sia alle iniziative intraprese sul fronte delle nuove attività e dei servizi per gli Iscritti, sia alle esigenze di continuo adeguamento alle novità normative che si ripercuotono sull'organizzazione degli enti di previdenza privati, la stima degli oneri per il Personale è stata effettuata sulla base di una struttura di complessive 51 unità. Si ritiene utile sottolineare che il previsto incremento della voce di bilancio relativa al Personale sconta la previsione dell'onere per il rinnovo del Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro AdEPP, in scadenza nel 2018, che porterà con sé il necessario adeguamento delle basi retributive per il Personale sia dirigente, sia impiegatizio.

Pur considerando l'incremento della struttura organizzativa e del relativo onere da sostenere, l'Ente conferma in ogni caso la comprovata efficienza della propria struttura mantenendo, come in passato, un eccellente rapporto dipendenti/iscritti (con oltre 1.220 posizioni previdenziali per ciascun dipendente).

Per quanto riguarda in generale i costi di funzionamento dell'Ente, il prospetto dimostrativo dell'utilizzo della contribuzione integrativa (tra gli allegati alla Nota Integrativa, pagina 54), conferma l'ENPAP come un ente virtuoso: per il proprio funzionamento è previsto un assorbimento al di sotto del 50% del gettito della contribuzione degli iscritti destinata al finanziamento della spese di gestione dell'Ente, confermando altresì l'ampio margine per gli accantonamenti destinati a finanziare le forme assistenziali in favore degli Iscritti e per consolidare il Patrimonio Netto.

* * *

“SPENDING REVIEW”

Per quanto riguarda la *“Spending Review”*, si rammenta che l'articolo 1, comma 183, della Legge 27 dicembre 2017, n. 205 (*“Legge di Bilancio 2018”*) ha sancito che *“Agli enti di diritto privato di cui al decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509,*

e al decreto legislativo 10 febbraio 1996, n. 103, a decorrere dall'anno 2020 non si applicano le norme di contenimento delle spese previste a carico degli altri soggetti inclusi nell'elenco delle amministrazioni pubbliche inserite nel conto economico consolidato, individuate dall'istituto nazionale di statistica ai sensi dell'articolo 1, comma della legge 31 dicembre 2009, n. 196, ferme restando, in ogni caso, le disposizioni vigenti che recano vincoli in materia di personale". Alla luce di tale disposizione, che fissa al 2019 il termine di applicazione delle disposizioni sulla "spending review" agli enti di previdenza privati, il Consiglio di amministrazione, con la deliberazione n. 45/18, si è determinato per assolvere alle disposizioni vigenti in materia di contenimento della spesa pubblica per le annualità 2018 e 2019, con il riversamento previsto a favore dell'entrata del Bilancio dello Stato entro il 30 giugno di ciascun anno, dell'importo annuo di Euro 240.024,66, pari al 15 per cento della spesa sostenuta per consumi intermedi nell'anno 2010.

Per quanto riguarda le spese per il Personale, si conferma che l'Ente prosegue nel dare attuazione a quanto disposto dall'articolo 5, commi 7 e 8, del decreto-legge n. 95/12 convertito con modificazioni con Legge n. 135/12 (buono mensa; ferie non godute).

* * *

RISULTATO DI GESTIONE PREVISTO PER IL 2019

Alla luce di quanto sopra esposto sul Bilancio di Previsione 2019, vale a dire da un lato i maggiori proventi contributivi e finanziari stimati per il corrente anno, dall'altro la maggiore incidenza dell'onere per la rivalutazione dei montanti contributivi, è stimato per il 2019 un avanzo di gestione pari a Euro 11.472.627,54.

* * *

ADEMPIMENTI EX D.M. 27 MARZO 2013

In sede di stesura del Bilancio di Previsione per l'anno 2019 si è altresì provveduto ad attuare gli ulteriori adempimenti contabili illustrati nella nota 8 novembre 2013 (prot. 0016145) della Direzione Generale per le Politiche Previdenziali ed Assicurative del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali con la quale, d'intesa

con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, sono state fornite agli Enti di Previdenza Privati le indicazioni operative per ottemperare agli obblighi di presentazione dei documenti previsionali indicati nel D.M. 27 marzo 2013 di cui alla Circolare del MEF - RGS n. 35 del 22 agosto 2013 (prot. 70572).

Sono stati pertanto altresì predisposti i documenti di seguito riepilogati, allegati al presente documento di bilancio:

- il prospetto del budget 2019, riclassificato secondo lo schema di cui all'allegato 1 del D.M. 27/03/2013;
- il budget triennale (2019-2021) di cui all'art. 2, comma 4, lettera a) del D.M. 27/03/2013 corredato dalla relativa relazione illustrativa;
- il piano degli indicatori e dei risultati attesi di bilancio, redatto in coerenza con le attività di previdenza e di assistenza svolte dall'Ente, con particolare riferimento agli obiettivi di sostenibilità finanziaria e sociale sottesi al sistema di tutela.

* * *

Si sottopone all'esame del Consiglio di indirizzo generale la proposta di Bilancio di Previsione per l'anno 2019, ai sensi dell'articolo 7, comma 4, lettera d) dello Statuto.

ROMA, OTTOBRE 2018

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE





ENPAP

ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA
ED ASSISTENZA PER GLI PSICOLOGI

NOTA INTEGRATIVA





VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE	.....	3
I. ATTIVITÀ	.....	3
II. PASSIVITÀ	.....	11
III. PATRIMONIO NETTO	.....	23
VOCI DEL CONTO ECONOMICO	.....	25
I. RICAVI	.....	25
II. COSTI	.....	41
ALLEGATI AL BILANCIO	.....	47

Voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITÀ

➤ IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI € 2.713.347,00

La posta Immobilizzazioni Immateriali è rappresentata essenzialmente dal software applicativo previdenziale e assistenziale di proprietà dell'Ente per la gestione delle posizioni anagrafiche degli iscritti e delle prestazioni, oltre le licenze di altri programmi software in uso presso l'Ente. La previsione per il 2019 è la risultante del valore a fine 2018 evidenziato nelle Variazioni al Bilancio di Previsione 2018, dell'incremento stimato di 500mila Euro riconducibile alla programmata manutenzione evolutiva per lo sviluppo del sistema applicativo, oltre che del costante aggiornamento e rinnovamento delle altre licenze software.

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

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	
Costo storico previsto al 01/01/2019	2.213.347,00
Incrementi previsti nell'anno	500.000,00
Decrementi previsti nell'anno	-
Costo storico previsto al 31/12/2019	2.713.347,00
Fondo di ammortamento previsto al 01/01/2019	1.748.800,45
Ammortamenti previsti nell'anno	464.492,65
Utilizzo del Fondo previsto nell'anno	-
Fondo di ammortamento previsto al 31/12/2019	2.213.293,10

Per un approfondimento, si rimanda al prospetto allegato a pagina 48.

➤ **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

€ 6.709.905,66

La posta Immobilizzazioni Materiali è composta dalle seguenti voci: Apparecchiature hardware, Macchine d'ufficio elettroniche, Macchine d'ufficio elettroniche di valore fino a un milione di lire, Cellulari, Mobili e Arredi, Mobili e arredi di valore fino a un milione di lire, Impianti elettronici, Attrezzatura d'ufficio, l'immobile in Roma, Via Andrea Cesalpino n. 1-1/A.

La previsione per il 2019 è la risultante del valore a fine 2018 evidenziato nelle Variazioni al Bilancio di Previsione 2018, oltre che degli acquisti che si prevede si effettueranno nel corso dell'anno per un importo complessivo di Euro 150.000,00 così ripartito:

- Euro 35.000,00 per apparecchiature hardware, in relazione al ricorrente rinnovo/aggiornamento dei server e dei computer in uso presso l'Ente, oltre l'acquisto di ulteriori apparecchiature informatiche;
- Euro 30.000,00 per le macchine d'ufficio elettroniche;
- Euro 5.000,00 per l'acquisto di telefoni cellulari;
- Euro 30.000,00 per i mobili e gli arredi;
- Euro 30.000,00 per le eventuali integrazioni dei sistemi elettronici in essere (impianto di allarme e videosorveglianza, impianto di amplificazione, di condizionamento, ecc.);
- Euro 20.000,00 per le altre attrezzature d'ufficio.

La movimentazione della voce di bilancio e del relativo fondo di ammortamento è riepilogata nel prospetto che segue:

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	
Valore al 01/01/2018	6.559.905,66
Incrementi dell'anno	150.000,00
Eliminazioni dell'anno	-
Costo storico previsto al 31/12/2019	6.709.905,66
Fondo di ammortamento previsto al 01/01/2019	3.564.308,41
Ammortamenti previsti nell'anno	261.519,89
Utilizzo del Fondo previsto nell'anno	
Fondo di ammortamento previsto al 31/12/2019	3.825.828,30

Per un approfondimento, si rimanda al prospetto allegato a pagina 48.



➤ **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

€ 1.396.161.532,09

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

In particolare, i dati di previsione per l’anno 2019 evidenziano:

- A) Parte immobiliare: l’operazione di conferimento di liquidità nel fondo immobiliare “Cartesio” (secondo quanto previsto dal “piano triennale degli investimenti immobiliari per il triennio 2018-2020” predisposto ai sensi del Decreto interministeriale 10 novembre 2010), per 15 milioni di Euro.
- B) Investimenti nella parte mobiliare per un totale di 120 milioni di Euro e in particolare:
 - a. 40 milioni di Euro nei mandati di gestione “Bond” presenti all’interno del comparto dedicato della SICAV;
 - b. 10 milioni di Euro nei mandati di gestione “Equity” presenti all’interno del comparto dedicato della SICAV;
 - c. 15 milioni di Euro per l’acquisto di titoli di stato italiani “a tasso fisso”
 - d. 55 milioni di Euro per l’acquisto di titoli di stato italiani “inflation linked”;
- C) Disinvestimenti nella parte mobiliare per un totale di 7,5 milioni di Euro per effetto della scadenza di una obbligazione corporate
- D) la capitalizzazione del rateo di competenza degli scarti di emissione e di negoziazione.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	
Valore previsto al 01/01/2019	1.268.582.753,92
Investimenti previsti nell’anno	135.078.778,17
Disinvestimenti previsti nell’anno	- 7.500.000,00
Valore previsto al 31/12/2019	1.396.161.532,09

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

TITOLO	Valore al 31/12/2019
Fondo Immobiliare "FEDORA"	4.426.903,74
Fondo Immobiliare "SOCRATE"	2.954.944,45
Fondo Immobiliare "CARTESIO"	178.533.725,90
Fondo Immobiliare "STAR ONE"	9.520.000,00
Fondo Immobiliare "INVESTIRE PER L'ABITARE"	2.306.979,06
Fondo Immobiliare "SPAZIO SANITA' "	3.015.985,20
BTP 01/11/2027 6,50%	29.999.056,40
BTPi 15/09/2041 2,55%	88.265.670,35
BTP Italia 20/04/2023 0,50%	30.082.843,56
BTP 01/08/2021 3,75%	7.654.761,55
BTP Italia 11/04/2024 0,40%	15.035.761,26
BTPi 15/09/2032 1,25%	81.656.377,85
BTPi 15/05/2028 1,30%	30.515.715,78
BTP 01/11/2029 5,25%	30.035.689,13
BTP 01/03/2025 5%	29.990.884,61
BTP 01/09/2021 4,75%	30.017.764,61
BTP 01/02/2033 5,75%	23.762.144,83
BTPi - ulteriore acquisto 2018	20.000.000,00
BTP - ulteriore acquisto 2019	15.000.000,00
BTPi - ulteriore acquisto 2019	55.000.000,00
QUERCUS - Renewable Energy II	28.342.864,92
SICAV PSY ENPAP Selection Fund	639.999.999,71
Quote Banca d'Italia	10.000.000,00
Alcentra Clareant European Direct Lending Fund II	10.000.000,00
BlueBay Senior Loan Fund I	10.000.000,00
PartnersGroup Credit Opportunities 2017	5.043.459,18
Blackrock - European Middle-Market Private Debt Fund I	5.000.000,00
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	1.396.161.532,09

➤ **CREDITI CONTRIBUTIVI VERSO ISCRITTI -
ANNI PRECEDENTI**

€ 86.554.567,63

La posta rappresenta il complesso dei crediti vantati dall'Ente nei confronti degli iscritti sia per i contributi dovuti e non ancora versati, sia per gli interessi e le sanzioni per gli anni di contribuzione dal 1996 al 2018. La voce è così composta:



- per Euro 55.077.320,98 dai crediti residui verso gli iscritti per la contribuzione dagli stessi ancora dovuta per gli anni dal 1996 al 2018, in base alle seguenti ipotesi:
 - a) quanto ancora dovuto a titolo di contribuzione per l'anno 2018 (Euro 108.928.631,55 come risultante dalle Variazioni al Bilancio di Previsione 2018) venga incassato nella misura del 90% entro l'anno 2019. A tale riguardo si rammenta che la stima tiene conto delle norme del vigente "Regolamento per l'attuazione delle attività di Previdenza" che prevedono i termini rispettivamente per il versamento dell'acconto al 1° marzo e del saldo al 1° ottobre dell'anno successivo, oltre un ampio termine per il versamento oltre la scadenza con la sola maggiorazione degli interessi (150 giorni).
 - a) quanto ancora dovuto per gli anni 1996 - 2017 (Euro 51.924.757,82 come risultante dalle Variazioni al Bilancio di Previsione 2018) diminuisca nel corso del 2019 per effetto dell'attività di recupero anche giudiziale dei crediti e in particolare:
 - versamenti eseguiti dagli iscritti (7,22 milioni di Euro) in regime ordinario;
 - utilizzo da parte degli iscritti di eccedenze maturate su altre annualità a scomputo dei loro debiti (520 mila Euro);
- per Euro 31.484.246,65 dai crediti verso gli iscritti per le sanzioni e gli interessi maturati a tutto il 31/12/2018 a seguito di irregolarità contributive, in base alle seguenti ipotesi:
 - incasso nell'anno di sanzioni e interessi in regime ordinario per 1,53 milioni di Euro, per effetto dell'attività di recupero anche giudiziale dei crediti;
 - utilizzo di eccedenze presenti su altre annualità per 250mila Euro;
 - maturazione, nel corso dell'anno, di ulteriori interessi e sanzioni su irregolarità commesse fino a tutto il 31/12/2018, per complessivi 2,4milioni di Euro.

Per ulteriori informazioni si rimanda alla scheda relativa allegata (pag. 49).

➤ **CREDITI CONTRIBUTIVI VERSO ISCRITTI -** **€ 112.820.304,28**
ANNO CORRENTE

La previsione è stata sviluppata tenendo conto del vigente Regolamento per l'attuazione delle attività di Previdenza che, come sopra rammentato, prevede il termine per il versamento della contribuzione per l'anno in esame nell'anno successivo (il versamento della contribuzione per



l'anno 2019 è fissato nel 2020, rispettivamente al 1° marzo per l'acconto e al 1° ottobre per il saldo). Tuttavia, si è tenuto conto della circostanza che il versamento della contribuzione a favore degli iscritti operanti in regime di "convenzione" (ai sensi dell'accordo collettivo del marzo 2005 e successive modifiche) avviene comunque nel corso dell'anno di competenza e che, inoltre, una quota non trascurabile degli iscritti anticipa il versamento dell'acconto entro lo stesso anno 2019 per motivi di deducibilità fiscale.

Conseguentemente, l'importo rappresenta il credito, nei confronti degli iscritti, relativo alla contribuzione complessivamente dovuta per l'anno 2019 pari a Euro 122.820.304,28 (quanto a Euro 95.960.976,64 per la contribuzione soggettiva, quanto a Euro 20.285.067,64 per la contribuzione integrativa ed Euro 6.574.260,00 per la contribuzione di maternità), al netto dei versamenti che si presume di ricevere entro l'anno a titolo di acconto, stimati in 10 milioni di Euro.

➤ **ALTRI CREDITI** **€ 5.993.025,97**

La voce Altri Crediti prevista a fine 2019 è composta dalle seguenti voci:

ALTRI CREDITI	
Acconti IRAP	106.541,00
Depositi cauzionali	15.000,00
Acconti IRES	438.376,00
Crediti verso Amministrazioni Pubbliche	5.423.108,97
Altri Crediti Diversi	10.000,00
Valore previsto al 31/12/2019	5.993.025,97

Nel dettaglio:

- Acconti IRAP (€ 106.541,00):** rappresenta il credito verso l'Erario per gli acconti IRAP che si verseranno nel corso del 2019 (in misura pari al 100% dell'IRAP dovuta per l'anno precedente);
- Depositi cauzionali (€ 15.000,00):** rappresenta gli importi versati a titolo di cauzione (in particolar modo per anticipi su contratti di fornitura e telefonici);
- Acconti IRES (€ 438.376,00):** rappresenta il credito verso l'Erario per gli acconti IRES che si verseranno nel corso del 2019 (in misura pari al 100% dell'IRES dovuta per l'anno precedente);
- Crediti verso Amministrazioni Pubbliche (€ 5.423.108,97):** rappresenta il credito dell'Ente verso lo Stato per le seguenti componenti:

- per la quota delle indennità di maternità a carico del bilancio dello Stato, secondo quanto previsto dall'articolo 78 del D.Lgs. n. 151/2001 (nel quale è stato trasfuso l'articolo 49, comma 1, della precedente Legge n. 488/1999) secondo il quale *“Con riferimento ai parti, alle adozioni o agli affidamenti intervenuti successivamente al 1° luglio 2000 per i quali è riconosciuta dal vigente ordinamento la tutela previdenziale obbligatoria”, il complessivo importo della prestazione dovuta se inferiore a lire 3 milioni, ovvero una quota fino a lire 3 milioni se il predetto complessivo importo risulta pari o superiore a tale valore, è posto a carico del bilancio dello Stato*”. Si evidenzia che, oltre la quota della fiscalizzazione relativa all'anno 2019, in linea con le previsioni prudenziali degli anni precedenti è previsto che il credito per l'anno 2018 venga incassato nella misura del 90%; inoltre, l'Ente è tuttora creditore del saldo per l'anno 2015 per il quale si è in attesa del rifinanziamento del relativo capitolo di spesa per il completamento del rimborso spettante;
- 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 l'illustrazione dettagliata della stima a fine anno della situazione dei Crediti verso Amministrazioni Pubbliche:

CREDITI VERSO AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE	Valore al 01/01/2019	previsione di incasso nell'anno 2018	Valore previsto al 31/12/2019
Fiscalizzazione Maternità - Residuo Anno 2015	264.305,18	-	264.305,18
Fiscalizzazione Maternità - Quota Anno 2017	382.794,08	382.794,08	-
Fiscalizzazione Maternità - Quota Anno 2018	4.043.317,23	3.638.985,51	404.331,72
Maggiorazione L. 206/2004 - Quota Anno 2018	2.839,08	2.839,08	2.839,08
Rimborso <i>“Spending Review”</i> anni 2012-2013	240.024,66	-	240.024,66
Totale Anni precedenti	4.933.280,23	4.024.618,67	908.661,56
Fiscalizzazione Maternità - Quota Anno 2019	-	-	4.511.557,41
Maggiorazione L. 206/2004 - Quota Anno 2019	-	-	2.890,00
Totale generale	4.933.280,23	4.024.618,67	5.423.108,97

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

➤ **ATTIVITÀ FINANZIARIE**

€ 4.999.877,64

La posta rappresenta gli investimenti finanziari non immobilizzati previsti a fine anno come evidenziato nel prospetto seguente:

ATTIVITA' FINANZIARIE	
Valore previsto al 01/01/2019	4.999.877,64
Investimenti previsti nell'anno	-
Disinvestimenti previsti nell'anno	-
Valore previsto al 31/12/2019	4.999.877,64

Di seguito la composizione della voce prevista a fine 2019:

TITOLO	Valore previsto al 31/12/2019
CREDIT SUISSE GLOBAL MICROFINANCE	4.999.877,64
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE	4.999.877,64

➤ **DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

€ 11.835.019,88

Rappresenta il saldo previsto a fine anno del complesso delle disponibilità di cassa contanti e delle disponibilità sui conti correnti bancari.

➤ **RATEI E RISCONTI ATTIVI**

€ 10.000,00

Sono stati stimati principalmente in relazione ai risconti attivi, che rappresentano la quota parte, di competenza dell'anno 2020, di costi che, prevedibilmente, avranno già avuto manifestazione finanziaria nel corso del 2019 (contratti di assistenza, polizze assicurative, ecc.).

PASSIVITÀ

➤ FONDI DI ACCANTONAMENTO

€ 1.438.801.461,33

La voce accoglie i seguenti Fondi, per i quali è dettagliato il valore stimato a fine 2019:

FONDI DI ACCANTONAMENTO	Valore previsto al 31/12/2019
Fondo Conto Contributo Soggettivo	1.291.411.333,75
Fondo Conto Pensioni	137.192.414,31
Fondo Conto Separato Indennità di Maternità	57.801,72
Fondo Maggiorazione art. 31	313.609,80
Fondo Assistenza	9.826.301,75
Valore previsto al 31/12/2019	1.438.801.461,33

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

1) FONDO CONTO CONTRIBUTO SOGGETTIVO

Il Fondo Conto Contributo Soggettivo è destinato, in conformità del sistema contributivo, ad accogliere l'ammontare complessivo dei montanti contributivi degli iscritti. È costituito dalla sommatoria delle seguenti componenti:

- l'importo del Fondo a fine 2018 come risultante dal Preventivo 2018 assestato;
- la quota, quale componente negativo, riferibile agli iscritti che conseguiranno la pensione nel corso dell'anno 2019;
- il valore, quale componente negativo, dei montanti contributivi che si prevede di restituire nel corso dell'anno;
- l'accantonamento della contribuzione soggettiva prevista per l'esercizio 2019;
- l'accantonamento della contribuzione che si prevede venga versata nel 2019 a titolo di riscatto (articolo 28 del Regolamento per l'attuazione delle attività di Previdenza);
- l'accantonamento della contribuzione che si prevede venga incassata nel 2019 a titolo di ricongiunzione dei periodi assicurativi;

- la rivalutazione per l’anno 2019 dei montanti contributivi individuali in essere al 31/12/2018 calcolata, per quanto detto sopra, con l’esclusione della parte stornata al “Fondo Conto Pensioni” e comprensiva, invece, per evidenti ragioni prudenziali, della quota dei montanti contributivi di coloro che, pur teoricamente aventi titolo alla pensione di vecchiaia, non hanno ancora presentato la relativa domanda. Al riguardo, si rileva che il tasso ipotizzato per la rivalutazione dei montanti al 31/12/2018 sulla scorta delle stime macroeconomiche aggiornate fornite dal Risk Advisor dell’Ente, è pari al 2,60% rispetto all’1,30% utilizzato nell’aggiornamento delle stime del Preventivo 2018 assestato.

La consistenza del Fondo Conto Contributo Soggettivo a fine 2019 può così essere ricostruita:

FONDO CONTO CONTRIBUTO SOGGETTIVO	
Valore previsto del Fondo al 01/01/2019	1.171.549.568,99
- quota stornata al Fondo Conto Pensioni	- 13.107.154,65
- Restituzione montanti contributivi	- 60.000,00
Valore del Fondo da rivalutare	1.158.382.414,34
Rivalutazione dell'anno 2019	30.117.942,77
Accantonamento contributi soggettivi	95.960.976,64
Accantonamento contributi da riscatto	450.000,00
Accantonamento contributi da ricongiunzione	6.500.000,00
Valore previsto del Fondo al 31/12/2019	1.291.411.333,75

2) FONDO CONTO PENSIONI

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

In particolare, nella stima del numero delle nuove prestazioni da erogare nel corso del 2019 è stato previsto che, entro la fine dell’anno, venga liquidato anche un consistente numero di prestazioni in favore di coloro che, pur avendo conseguito il relativo diritto in anni precedenti (2001 - 2017), non hanno ancora presentato la relativa domanda (pari a complessivi 174 iscritti). In tale previsione, per semplicità e atteso il loro esiguo numero, sono da intendersi comprese anche le eventuali prestazioni di invalidità e inabilità. Inoltre, sono comprese anche le prestazioni liquidate in regime di totalizzazione dei periodi assicurativi.

In sintesi, nel rimandare alla scheda allegata (pag. 52) per ulteriori dettagli, la movimentazione del Fondo Conto Pensioni può essere così riassunta:

FONDO CONTO PENSIONI	
Valore previsto del Fondo al 01/01/2019	136.263.598,00
Accantonamento pensionamenti anno 2019	13.107.154,65
- Utilizzi 2019 per pagamento ratei di pensione	- 12.178.338,34
Valore previsto del Fondo al 31/12/2019	137.192.414,31

Si evidenzia che l'ammontare residuo del Fondo al 31/12/2019 è previsto in 12,36 annualità dell'importo annuo a regime delle pensioni in essere a tale data (pari a 11,1 milioni di Euro).

3) FONDO CONTO SEPARATO INDENNITÀ DI MATERNITÀ

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

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

FONDO CONTO SEPARATO INDENNITA' DI MATERNITA'	
Valore del Fondo al 01/01/2019	252.778,17
Accantonamento anno 2019	57.801,72
- Utilizzi anno 2019	- 252.778,17
Valore previsto del Fondo al 31/12/2019	57.801,72

Sulla base delle stime effettuate sull'evoluzione del numero degli iscritti, delle domande di maternità che potrebbero pervenire e della misura media dell'indennità di maternità da erogare, considerando altresì la misura di fiscalizzazione e l'utilizzo del Fondo disponibile a fine 2018, al fine di garantire l'equilibrio della gestione è prevista per l'anno 2019 la fissazione della misura del contributo unitario in Euro 105,00, pari a quella prevista per l'anno 2018. Di seguito il riepilogo della Gestione dell'Indennità di Maternità 2019:

GESTIONE INDENNITA' DI MATERNITA' ANNO 2019	
Indennità di maternità anno 2019	- 11.280.793,86
Utilizzo Fondo Conto Separato Indennità Maternità	252.778,17
Onere da sostenere nell'anno 2019	- 11.028.015,69
Fiscalizzazione Indennità di Maternità L. 488/99	4.511.557,41
Onere da ripartire per l'anno 2019	- 6.516.458,28
Contribuzione di maternità anno 2019	6.574.260,00
Valore previsto del Fondo al 31/12/2019	57.801,72

4) FONDO MAGGIORAZIONE

Il Fondo Maggiorazione è un fondo a carattere assistenziale, costituito ai sensi dell'articolo 16 dello Statuto e dell'articolo 31 del Regolamento per l'attuazione delle attività di Previdenza, destinato alla maggiorazione dei trattamenti previdenziali fino alla misura dell'assegno sociale per i titolari di pensione di invalidità, inabilità e superstiti.

La movimentazione dell'anno è relativa, da un lato, all'utilizzo per l'erogazione nel 2019 delle maggiorazioni richieste nel 2018 e, dall'altro, dall'accantonamento della quota destinata a fronteggiare le richieste da presentare nel 2019, la cui erogazione avverrà nell'anno successivo.

FONDO MAGGIORAZIONE EX ART. 31 REGOLAMENTO	
Valore del Fondo al 01/01/2019	418.609,80
Accantonamento anno 2019	405.000,00
- Utilizzi anno 2019	- 510.000,00
Valore previsto del Fondo al 31/12/2019	313.609,80

5) FONDO ASSISTENZA

Il Fondo Assistenza, costituito dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 32 del Regolamento per l'attuazione delle attività di Previdenza, è finalizzato al finanziamento delle attività di carattere assistenziale in favore degli iscritti previste dal Regolamento delle Forme di Assistenza.

Il Fondo è alimentato ordinariamente mediante l'accantonamento di una quota percentuale dell'avanzo di gestione del conto separato della contribuzione integrativa, che il Consiglio di amministrazione ha previsto poter raggiungere la percentuale massima del 60%. Tenuto anche conto del valore residuo del Fondo ante accantonamento stimato a fine 2018, anche per l'anno 2019 le previsioni sono effettuate stimando uno stanziamento nella misura del 45% in luogo della percentuale massima consentita.

La movimentazione del Fondo prevista nell'anno 2019 è la seguente:

FONDO ASSISTENZA	
Valore del Fondo al 01/01/2019	10.110.301,75
Accantonamento anno 2019	5.171.000,00
- Utilizzi anno 2019	- 5.455.000,00
Valore previsto del Fondo al 31/12/2019	9.826.301,75



➤ **FONDI DI AMMORTAMENTO DELLE
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI** **€ 2.213.293,10**

L'importo alla fine dell'anno è ottenuto incrementando il valore al 31/12/2018 risultante dalle Variazioni al Bilancio di Previsione 2018 delle quote d'ammortamento di competenza dell'anno 2019. La movimentazione del Fondo prevista per il 2019 è illustrata nel prospetto seguente:

FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	
Valore del Fondo al 01/01/2019	1.748.800,45
Ammortamenti anno 2019	464.492,65
- Utilizzo del Fondo	-
Valore previsto del Fondo al 31/12/2019	2.213.293,10

➤ **FONDI DI AMMORTAMENTO DELLE
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI** **€ 3.825.828,30**

Il valore di fine esercizio è ottenuto aumentando quello risultante dalle Variazioni al Bilancio di Previsione 2018 delle quote d'ammortamento di competenza dell'anno 2019. La movimentazione del Fondo prevista per il 2019 è illustrata nel prospetto seguente:

FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	
Valore del Fondo al 01/01/2019	3.564.308,41
Ammortamenti anno 2019	261.519,89
- Utilizzo del Fondo	-
Valore previsto del Fondo al 31/12/2019	3.825.828,30

➤ **FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO** **€ 585.566,27**

Il Fondo Trattamento di Fine Rapporto rappresenta l'importo stimato a fine 2019, a seguito dell'accantonamento effettuato in conformità all'articolo 2120 del Codice Civile e al vigente Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro, delle indennità di fine rapporto maturande in favore del



Personale in forza alla fine dell'esercizio, per la parte non versata alla previdenza complementare per il Personale aderente, oltre che delle indennità di fine mandato in favore del Personale dell'Ente.

La movimentazione del Fondo prevista per il 2019 è illustrata nel prospetto seguente:

FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	
Valore del Fondo al 01/01/2019	531.047,27
- Utilizzo del Fondo nel 2019	-
Rivalutazione anno 2019	9.980,00
Accantonamento TFR anno 2019	30.339,00
Accantonamento Indennità per il Personale	14.200,00
Valore previsto del Fondo al 31/12/2019	585.566,27

➤ **FONDO SVALUTAZIONE CREDITI**

€ 23.476.012,20

La voce è accoglie i Fondi Svalutazione Crediti per Contributi, per Interessi e Sanzioni ed è così composta:

FONDI SVALUTAZIONE CREDITI	Valore previsto al 31/12/2019
Fondo Svalutazione Crediti per Interessi e Sanzioni	16.001.400,21
Fondo Svalutazione Crediti per Contributi	7.475.012,99
Valore previsto al 31/12/2019	23.476.413,20

Di seguito l'illustrazione analitica della composizione di ciascun Fondo:

➤ **Fondo Svalutazione Crediti per Interessi e Sanzioni (€ 16.001.400,21)**

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

- a) per Euro 4.309.273,55 rappresenta l'accantonamento integrale a fronte dei crediti per le sanzioni e gli interessi scaturenti dalle irregolarità relative alle annualità dal 1996 al 2001. La riconducibilità dell'esposizione creditoria per tali annualità a posizioni che non hanno regolarizzato né in regime ordinario, né in regime di sanatoria è indice della presumibile

difficile esigibilità di tali crediti per interessi e sanzioni da cui ne è conseguita l'opportunità di un loro prudenziale abbattimento mediante l'integrale svalutazione.

- b) per Euro 8.534.026,86 rappresenta l'accantonamento (nella misura del 50%) dei crediti per le sanzioni e gli interessi scaturenti dalle irregolarità relative alle annualità dal 2002 al 2013 (cioè anteriori all'ultimo quinquennio), tenuto conto dell'anzianità di tali crediti, del fatto che una quota rilevante degli stessi è concentrata su un numero percentualmente limitato di posizioni e, infine, della circostanza che una quota non trascurabile di tali crediti è vantata nei confronti di soggetti non più iscritti all'Ente.
- c) per Euro 2.382.479,84 rappresenta l'accantonamento a fronte dei crediti per le sanzioni e gli interessi, ancora dovuti, scaturenti dalle irregolarità commesse nell'ultimo quinquennio (2014-2018), nella misura del 25%, tenuto conto, al riguardo, della più efficace azione di recupero ottenibile su tali annualità.

Fondo Svalutazione Crediti per Sanzioni e Interessi	Anni 1996 - 2001 (Svalutati al 100%)	Anni 2002 - 2013 (Svalutati al 50%)	Anni 2014 - 2018 (Svalutati al 25%)	TOTALE
Valore al 01/01/2019	4.309.273,55	8.534.026,86	2.382.479,84	15.225.780,25
Accantonamento / Ripresa dell'anno	- 70.000,00	1.371.239,92	- 525.619,96	775.619,96
Valore al 31/12/2019	4.239.273,55	9.905.266,78	1.856.859,88	16.001.400,21

➤ Fondo Svalutazione Crediti per Contributi (€ 7.475.012,99)

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

- per Euro 4.913.807,68 rappresenta l'accantonamento di una quota pari al 25% dei crediti residui per contributi relativi al periodo 1996 - 2013, ossia per i crediti relativi alle annualità anteriori all'ultimo quinquennio. Da un punto di vista formale l'Ente ha tempestivamente e formalmente interrotto il decorso della prescrizione (e, dunque, non vi sono dubbi sulla esigibilità "giuridica" di tali importi), ma si è comunque ritenuto opportuno prevedere prudenzialmente questo tasso di inesigibilità, tenuto conto dell'anzianità di tali crediti, del fatto che una quota rilevante degli stessi è concentrata su un numero percentualmente limitato di posizioni e, infine, della circostanza che una quota di tali crediti è vantata nei confronti di soggetti non più iscritti all'Ente;
- per Euro 1.613.476,36 evidenzia l'accantonamento di una quota pari al 5% del valore dei crediti residui per contributi relativi all'ultimo quinquennio, nell'ipotesi che tale



percentuale possa considerarsi, sulla scorta degli elementi allo stato disponibili, un valore congruo di possibile inesigibilità per le annualità più recenti.

Fondo Svalutazione Crediti per Contributi	Anni 1996 - 2013 (Svalutati al 25%)	Anni 2014 - 2018 (Svalutati al 5%)	TOTALE
Valore al 01/01/2019	4.913.807,68	1.613.476,36	6.527.284,03
Accantonamento / Ripresa dell'anno	987.607,25	-39.878,30	947.728,96
Valore al 31/12/2019	5.901.414,93	1.573.598,06	7.475.012,99

➤ **DEBITI CONTRIBUTIVI VERSO ALTRI - ANNI PRECEDENTI** **€ 160.500,00**

Tale posta rappresenta la stima dell'ammontare dei bonifici, effettuati negli anni precedenti a favore dell'Ente, per i quali si prevede di non poter riconciliare l'importo con il soggetto che ha effettuato il versamento (cosiddetto "abbinamento") per carenza degli elementi utili alla identificazione dell'iscritto, oppure perché effettuati da soggetti che, sia pure iscritti all'Albo degli Psicologi, non hanno presentato la domanda di iscrizione all'Ente.

Considerando le sistematiche attività di verifica e controllo svolte dagli uffici per la sistemazione di tale posta, si è ritenuto di stimare il valore a fine 2019 in linea con i criteri utilizzati nelle annualità precedenti.

➤ **DEBITI CONTRIBUTIVI VERSO ALTRI - ANNO CORRENTE** **€ 248.000,00**

Rappresenta la stima dei versamenti, effettuati nel corso dell'anno 2019, che, per mancanza di elementi certi, si presume non sarà possibile attribuire a posizioni individuali di soggetti iscritti: l'importo, coerentemente con l'elevato livello di precisione raggiunto dagli uffici nello svolgimento delle attività di "abbinamento", deriva dall'applicazione, al totale dei versamenti che si prevede saranno effettuati nel corso dell'anno, della percentuale dello 0,2%.

➤ **DEBITI VERSO ISCRITTI** **€ 4.300.838,18**

La posta Debiti Verso Iscritti è composta dalle seguenti voci:

DEBITI VERSO ISCRITTI	
Debiti per contributi in eccesso	1.625.633,39
Debiti per indennità di maternità	1.692.704,79
Debiti per interventi assistenziali	982.500,00
Valore previsto al 31/12/2019	4.300.838,18

Di seguito il dettaglio per ciascuna componente:

- **Debiti per contributi in eccesso (€ 1.625.633,39):** rappresenta il debito dell'Ente nei confronti degli iscritti per versamenti da questi effettuati in eccedenza rispetto alla contribuzione effettivamente dovuta per gli anni dal 1996 al 2017: l'importo è stato determinato sottraendo, dal valore previsto della posta al 31/12/2018, il valore dei rimborsi che, prevedibilmente, saranno effettuati entro fine anno, nonché l'ammontare di tali eccedenze che saranno utilizzate a scomputo di debiti presenti su altre annualità.

DEBITI VERSO ISCRITTI PER CONTRIBUTI IN ECCESSO	
Valore iniziale al 01/01/2019	2.555.633,39
Rimborsi da effettuare nell'anno	- 160.000,00
Trasferimenti eccedenze su altri anni	- 770.000,00
Valore al 31/12/2019	1.625.633,39

- **Debiti per indennità di maternità (€ 1.692.704,79):** rappresenta il debito nei confronti delle Psicologhe Iscritte all'Ente per le domande di corresponsione dell'indennità di maternità, validamente presentate nel 2019 e non erogate entro il termine dell'esercizio. In particolare, si è ipotizzato che vengano erogate nell'anno le istanze valide pendenti alla fine del 2018 e l'85% di quelle presentate nel 2019. Di seguito la stima del saldo a fine anno:

DEBITI PER INDENNITA' DI MATERNITA'	
Valore al 01/01/2019	4.062.628,46
Domande dell'anno 2019	11.280.793,86
- Pagamento domande nell'anno 2019	- 13.650.717,53
Valore al 31/12/2019	1.692.704,79

- **Debiti per interventi assistenziali (€ 982.500,00):** evidenzia il debito dell'Ente per gli interventi di maggiorazione delle pensioni fino alla misura dell'assegno sociale e per le altre

tipologie di interventi assistenziali per effetto delle domande presentate a valere dei bandi con scadenza di presentazione fino al 2019 e non pagabili entro tale data. In particolare:

DEBITI PER INTERVENTI ASSISTENZIALI	
Spese funerarie	0,00
Assegni di studio	0,00
Catastrofi/Calamità	0,00
Anziani non autosufficienti	0,00
Stato di bisogno	0,00
Paternità e genitorialità	52.500,00
Malattia/Infortunio	420.000,00
Copertura sanitaria	0,00
Altre Forme Assistenziali	472.500,00
Maggiorazione al minimo	510.000,00
Totale generale al 31/12/2019	982.500,00

➤ **DEBITI VERSO FORNITORI** € **150.000,00**

La voce Debiti verso Fornitori rappresenta la stima (determinata per semplicità in misura pari a circa 1/12 dell'importo complessivo della corrispondente voce di costo) degli importi a debito a fine anno dovuti ai fornitori di beni e servizi, come di seguito riepilogato:

DEBITI VERSO FORNITORI	Debito al 31/12/2019
Per consulenze tecniche, legali e notarili	43.333,00
Per revisione contabile	35.000,00
Per materiali vari e di consumo	3.333,00
Per utenze varie	9.167,00
Per servizi vari	30.833,00
Per spese di manutenzione	28.334,00
Totale previsto al 31/12/2019	150.000,00

➤ **DEBITI VERSO ORGANI STATUTARI** € **164.363,34**

Evidenzia l'ammontare dei debiti nei confronti dei Componenti degli Organi Statutari dell'Ente (Consiglio di indirizzo generale, Consiglio di amministrazione, Collegio dei Sindaci) per gli



emolumenti relativi al mese di dicembre, oltre i gettoni di presenza e i rimborsi spese che presumibilmente matureranno entro la fine dell'anno, ma che saranno liquidati nell'anno successivo.

➤ **DEBITI VERSO IL PERSONALE** € **374.725,00**

Rappresenta il debito, nei confronti del personale dipendente, per la quota, riferibile al secondo semestre dell'anno, del premio di produzione la cui erogazione, in base alla contrattazione collettiva di secondo livello, è prevista agli inizi dell'anno successivo.

➤ **DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI** € **138.817,00**

La voce è costituita dal debito nei confronti dell'INPS per i contributi di dicembre 2019 (relativi alla 13a mensilità e alla retribuzione di dicembre) e da quello nei confronti dell'INAIL, che si chiuderà nel mese di febbraio del 2020.

➤ **DEBITI TRIBUTARI** € **1.058.519,36**

Rappresenta l'ammontare del debito dell'Ente nei confronti dell'Erario stimato a fine 2019 e composto dalle seguenti voci:

- per l'IRAP di competenza dell'anno (gli acconti versati nel corso dello stesso sono evidenziati nella voce "Altri crediti"), determinata, in conformità al D.Lgs. 15 dicembre 1997 n. 446 e successive modificazioni;
- per le ritenute IRPEF sui compensi da erogare ai componenti degli Organi Statutari nel mese di dicembre;
- per le ritenute IRPEF sulle retribuzioni da erogare nel mese di dicembre (comprehensive della 13a mensilità);
- per le ritenute IRPEF sui compensi professionali da erogare nel mese di dicembre;



- per le ritenute IRPEF sulle indennità di maternità e sugli altri interventi assistenziali da erogare nel mese di dicembre.
- per l'IRES di competenza dell'anno, in funzione dei redditi di capitale e dei fabbricati.

Nel prospetto che segue sono evidenziati gli importi stimati a fine 2019 per ciascuna voce:

DEBITI TRIBUTARI	Debito al 31/12/2019
IRAP	117.608,00
IRPEF su Organi Statutari	26.462,50
IRPEF su Personale	96.374,23
IRPEF su compensi professionali	8.666,67
IRPEF su indennità di maternità	227.511,96
IRES	581.896,00
Totale previsto al 31/12/2019	1.058.519,36

PATRIMONIO NETTO

PATRIMONIO NETTO € **152.299.555,07**

Il Patrimonio Netto accoglie le seguenti componenti, per le quali nel prospetto che segue è riportato il valore stimato a fine 2019:

PATRIMONIO NETTO	Valore previsto al 31/12/2019
Fondo Conto Contributo Integrativo	30.213.946,44
Fondo Conto di Riserva	110.612.981,09
Avanzo Consolidato del Conto Separato	-
Avanzo / Disavanzo dl Conto Separato	11.472.627,54
Totale Patrimonio Netto previsto al 31/12/2019	152.299.555,07

Di seguito il dettaglio per ciascuna delle componenti del Patrimonio Netto sopra riportate.

➤ **FONDO CONTO CONTRIBUTO INTEGRATIVO** € **30.213.946,44**

Il Fondo Conto Contributo Integrativo rappresenta, in applicazione dell'articolo 16 dello Statuto, l'accantonamento dei pregressi risultati economici positivi che al termine di ciascun quinquennio (da ultimo al 31/12/2015) vengono trasferite al Fondo Conto di Riserva. L'importo rappresenta l'avanzo residuo degli esercizi 2016 e 2017, oltre l'avanzo stimato per il 2018 come risultante dalle Variazioni del Bilancio di Previsione 2018, che non è stato destinato ad altri utilizzi.

➤ **FONDO CONTO DI RISERVA** € **110.612.981,09**

Il fondo, previsto dall'articolo 16 dello Statuto e dall'articolo 14 del Regolamento per l'attuazione delle attività di Previdenza, accoglie, oltre al saldo previsto a fine 2018 nel relativo Preventivo assestato, la quota parte del risultato economico positivo dell'esercizio 2018 immediatamente accantonabile.

Anche per l'anno 2019, nonostante il più elevato tasso di rivalutazione dei montanti contributivi, le previsioni indicano il realizzarsi dei presupposti previsti dall'articolo 14 del Regolamento di



attuazione delle attività di Previdenza, essendo il rendimento effettivo stimato degli investimenti superiore alla rivalutazione da accreditare in favore degli iscritti (per un importo stimato pari a Euro 5.016.689,02).

Tale quota del risultato previsto potrà essere destinato all'accantonamento al Fondo di Riserva ovvero ai montanti contributivi degli iscritti ai sensi del predetto articolo 14, mentre la restante parte (Euro 6.455.938,52) potrà essere destinata al Fondo Conto Contributo Integrativo.

➤ **AVANZO CONSOLIDATO DEL CONTO SEPARATO** **€ 0,00**

L'avanzo Consolidato del Conto Separato accoglieva parte del risultato economico positivo del 2016 che, per effetto del novellato articolo 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 stato destinato a essere attribuito ai montanti degli iscritti quale ulteriore rivalutazione per l'anno 2016. Essendo intervenuta l'approvazione della deliberazione del Consiglio di amministrazione da parte dei Ministeri Vigilanti con nota del 07/09/2018 (prot. n. 0010479), nell'anno 2018 si è potuto procedere operativamente all'accredito dell'intero importo in favore dei montanti degli iscritti il che ha comportato l'azzeramento della posta in esame e l'incremento di pari importo del Fondo Conto Contributo Soggettivo, come evidenziato nelle Variazioni al Bilancio di Previsione per l'anno 2018.

➤ **AVANZO/DISAVANZO DEL CONTO SEPARATO** **€ 11.472.627,54**

La posta Avanzo/Disavanzo del Conto Separato accoglie il risultato economico previsto per l'esercizio 2019, che è stimato positivo per Euro 11.472.627,54.

Come già precedentemente illustrato, le previsioni 2019 indicano il realizzarsi dei presupposti previsti dall'articolo 14 del Regolamento di attuazione delle attività di Previdenza, in quanto il rendimento effettivo netto contabile degli investimenti è stimato superiore alla rivalutazione da accreditare in favore degli iscritti (differenza positiva pari a Euro 5.016.689,02), determinando una percentuale di copertura del costo della rivalutazione pari al + 116,66%. Pertanto, tale quota del risultato economico potrà essere destinata immediatamente all'accantonamento al Fondo di Riserva ovvero ai montanti contributivi degli iscritti ai sensi del predetto articolo 14, mentre la restante parte (Euro 6.455.938,52) sarà destinata al Fondo Conto Contributo Integrativo.

Voci del Conto Economico

COSTI

➤ PRESTAZIONI PREVIDENZIALI € 12.178.338,34

La voce Prestazioni Previdenziali evidenzia l'ammontare delle rate di pensione da erogare nel corso dell'anno 2019, sia quali prestazioni direttamente erogate dall'Ente, sia quali prestazioni in totalizzazione e in cumulo 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.

➤ ACCANTONAMENTI PREVIDENZIALI € 133.028.919,41

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

ACCANTONAMENTI PREVIDENZIALI	Previsioni 2019
Accantonamento Contributo Soggettivo	95.960.976,64
Rivalutazione Montanti Contributivi	30.117.942,77
Accantonamento contributi da riscatto	450.000,00
Accantonamento contributi da ricongiunzione	6.500.000,00
Totale Accantonamenti Previdenziali al 31/12/2019	133.028.919,41

Si riporta di seguito l'illustrazione di dettaglio per ciascuna voce:



- **Accantonamento contributo soggettivo (€ 95.960.976,64):** corrisponde all'ammontare della contribuzione soggettiva, di competenza dell'anno, accantonata nell'apposito fondo del passivo dello Stato Patrimoniale denominato "Fondo Conto Contributo Soggettivo". La variazione in aumento è la conseguenza del corrispondente incremento della contribuzione soggettiva prevista, per il cui esame specifico si rimanda alla relativa voce del Conto Economico "Proventi contributivi";
- **Rivalutazione dei montanti contributivi individuali (€ 30.117.942,77):** rappresenta, ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento, la rivalutazione calcolata sul valore dei montanti al 31/12/2018, dedotta sia la quota dei montanti, alla stessa data, riferibili agli iscritti che conseguiranno la pensione nel corso dell'anno sia quella relativa ai montanti che si prevede saranno restituiti nel corso dell'anno.

Come già evidenziato in precedenza, il tasso di capitalizzazione dei montanti contributivi (pari alla variazione della media quinquennale del tasso annuo nominale del PIL di cui all'articolo 1, comma 9, della Legge n. 335/995), alla luce delle proiezioni macroeconomiche aggiornate fornite dal Risk Advisor è stato ipotizzato pari al 2,60%.

rivalutazione dei montanti contributivi	
Valore dei montanti al 01/01/2019	1.171.549.568,99
- storno montanti pensionamenti nell'anno 2019	- 13.107.154,65
- storno montanti da restituire nell'anno 2019	- 60.000,00
Valore dei montanti da rivalutare	1.158.382.414,34
Tasso di rivalutazione stimato:	2,6000%
Rivalutazione anno 2019	30.117.942,77

- **Accantonamento contributi da riscatto (€ 450.000,00):** corrisponde all'ammontare della contribuzione da riscatto sia per periodi di studi, sia per periodi lavorativi antecedenti l'istituzione dell'Ente, che si prevede venga versata nell'anno (per la cui determinazione si veda quanto illustrato alla voce "Proventi contributivi"), accantonata nel "Fondo Conto Contributo Soggettivo" ai sensi dell'articolo 28 del "Regolamento per l'attuazione delle attività di previdenza".
- **Accantonamento contributi da ricongiunzione (€ 6.500.000,00):** corrisponde all'ammontare della contribuzione che si prevede venga trasferita nell'anno da altri Enti Previdenziali in esito alle domande di ricongiunzione dei periodi assicurativi presentate, ai sensi della L. 45/1990, da iscritti all'Ente; tali importi sono accantonati nel "Fondo Conto Contributo Soggettivo".

➤ **PRESTAZIONI ASSISTENZIALI**

€ **17.245.793,86**

La voce Prestazioni Assistenziali è costituita dalle seguenti componenti:

PRESTAZIONI ASSISTENZIALI	Previsioni 2019
Indennità di Maternità	11.280.793,86
Maggiorazione ex art. 31 Regolamento	510.000,00
Interventi Assistenziali ex art. 32 Regolamento	5.455.000,00
Totale Prestazioni Assistenziali al 31/12/2019	17.245.793,86

Di seguito il dettaglio per ciascuna tipologia di prestazione assistenziale:

1) **Indennità di Maternità:** rappresenta l'importo delle indennità di maternità di competenza dell'anno 2019, derivanti dalle domande presentate nel corso dello stesso anno (come da prospetto allegato a pagina 51). Il valore è stato stimato nel seguente modo:

- è stato analizzato il trend del peso percentuale del numero delle domande sul totale delle iscritte attive negli ultimi anni, dalla cui analisi è emersa una riduzione tale che si è reputato opportuno ipotizzare una percentuale per l'anno 2019 pari al 3,70%;
- si è stimato, quindi, il numero delle domande che saranno presentate validamente nel corso dell'anno applicando tale percentuale al totale delle iscritte attive previste a fine 2019 (oltre 52mila) e il valore ottenuto (n. 1.954 domande) è stato moltiplicato per l'importo medio dell'ultimo anno, opportunamente rivalutato, per evidenti ragioni prudenziali, in misura pari al tasso di inflazione programmato.

Sulla base delle stime effettuate sull'evoluzione del numero degli iscritti, delle domande di maternità che potrebbero pervenire e della misura media dell'indennità di maternità da erogare, considerando altresì la misura di fiscalizzazione e l'utilizzo del fondo disponibile al fine di garantire l'equilibrio della gestione del Fondo Conto Separato Indennità di Maternità in applicazione delle indicazioni ministeriali, è prevista la fissazione della misura del contributo unitario a Euro 105, pari a quella prevista per l'anno 2018.

GESTIONE INDENNITA' DI MATERNITA' ANNO 2019	
Indennità di maternità anno 2019	- 11.280.793,86
Utilizzo Fondo Conto Separato Indennità Maternità	252.778,17
Onere da sostenere nell'anno 2019	- 11.028.015,69
Fiscalizzazione Indennità di Maternità L. 488/99	4.511.557,41
Onere da ripartire per l'anno 2019	- 6.516.458,28
Contribuzione di maternità anno 2019	6.574.260,00
Valore previsto del Fondo al 31/12/2019	57.801,72



- 2) **Maggiorazione ex articolo 31 Regolamento:** rappresenta l'ammontare delle maggiorazioni (articolo 31 del Regolamento di attuazione delle attività di Previdenza) dei trattamenti previdenziali fino alla misura dell'assegno sociale per i titolari di pensione di invalidità, inabilità e superstiti di competenza del 2019. Tali importi sono accantonati al relativo Fondo del passivo patrimoniale, pertanto la posta è integralmente controbilanciata dalla voce "Utilizzo Fondo Maggiorazione ex articolo 31 Regolamento" di pari importo inserita nella sezione "Ricavi" del Conto Economico.
- 3) **Prestazioni Assistenziali articolo 32:** rappresenta l'ammontare delle altre prestazioni assistenziali in favore degli Iscritti di competenza del 2019. Tali importi sono accantonati al relativo fondo, pertanto la posta è integralmente controbilanciata dalla voce "Utilizzo Fondo Assistenza" di pari importo inserita nella sezione "Ricavi" del Conto Economico. Di seguito il dettaglio degli oneri stimati per le forme assistenziali attuate nell'anno 2019:

INTERVENTI ASSISTENZIALI	Previsioni 2019
Polizza Sanitaria	3.215.000,00
Indennità di Malattia e Infortunio	1.680.000,00
Genitorialità	210.000,00
Stato di Bisogno	100.000,00
Calamità naturali	50.000,00
Spese funerarie	50.000,00
Assegni di Studio	100.000,00
Contributo anziani non autosufficienti	50.000,00
Totale Interventi Assistenziali al 31/12/2019	5.455.000,00

➤ **ACCANTONAMENTI ASSISTENZIALI**

€ 5.633.801,72

La voce Accantonamenti Assistenziali è così composta:

ACCANTONAMENTI ASSISTENZIALI	Previsioni 2019
Accantonamento al Fondo Conto Separato Indennità di Maternità	57.801,72
Accantonamento al Fondo Maggiorazione ex art. 31 Regolamento	405.000,00
Accantonamento al Fondo Assistenza	5.171.000,00
Totale Accantonamenti Assistenziali al 31/12/2019	5.633.801,72



Di seguito il dettaglio per ciascuna componente:

a) Accantonamento al Fondo Conto Separato Indennità di Maternità (€ 57.801,72)

L'accantonamento è rappresentato dal saldo netto della gestione maternità per l'anno 2019, illustrato in occasione dell'analisi dell'Indennità di Maternità nell'ambito delle Prestazioni Assistenziali. Sulla base delle stime effettuate sull'evoluzione del numero degli iscritti, delle domande di maternità che potrebbero pervenire e della misura media dell'indennità di maternità da erogare, considerando altresì la misura di fiscalizzazione e l'utilizzo del fondo disponibile, è prevista la fissazione del contributo capitaro per l'anno 2019 in Euro 105,00.

b) Accantonamento al Fondo Maggiorazione ex articolo 31 Regolamento (€ 405.000,00)

La posta accoglie l'accantonamento al fondo di carattere assistenziale, costituito ai sensi dell'articolo 16 dello Statuto e dell'articolo 31 del Regolamento per l'attuazione delle attività di Previdenza, destinato alla maggiorazione dei trattamenti previdenziali fino alla misura dell'assegno sociale per i titolari di pensione di invalidità, inabilità e superstiti. L'accantonamento è pari al 2% del gettito della contribuzione integrativa 2019 prevista.

c) Accantonamento al Fondo Assistenza (€ 5.171.000,00)

La voce accoglie l'accantonamento previsto dal Consiglio di Amministrazione al Fondo Assistenza destinato agli interventi in favore degli iscritti previsti dal Regolamento delle Forme di Assistenza.

Il finanziamento prevede l'accantonamento di una quota massima del 60% dell'avanzo di gestione del conto separato della contribuzione integrativa. Come già espresso, tenuto conto del valore residuo del fondo ante accantonamento, si è reputato opportuno prevedere per l'anno 2019 uno stanziamento nella misura del 45% rispetto a quella massima consentita.

➤ SPESE PER ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO € 2.022.360,00

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.

Si rammenta che la delibera n. 46/18 del 14 giugno 2018 in tema di emolumenti degli Organi Statuari del Consiglio di amministrazione, adottata con parere vincolante favorevole del Consiglio di indirizzo generale di cui alla deliberazione n. 08/18 del 28 aprile 2018, in vigore dal 1° luglio



2018, prevede un tetto massimo annuale degli emolumenti dei Componenti quale sommatoria degli importi da erogare a titolo di compenso e di gettoni di presenza. Al riguardo, la previsione è stata elaborata considerando tale tetto massimo per ciascun Componente in relazione alla carica ricoperta.

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

Si riporta di seguito il dettaglio della previsione per l’anno 2019:

ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO	Previsioni 2019
Compensi e gettoni CDA e Presidente	315.000,00
Compensi e gettoni CIG	940.000,00
Compensi e gettoni Collegio Sindacale	125.750,00
Rimborsi spese CDA e Presidente	70.000,00
Rimborsi spese CIG	110.000,00
Rimborsi spese Collegio Sindacale	27.000,00
Contributo integrativo su emolumenti Organi Statutari	33.350,00
IVA su emolumenti Organi Statutari	351.260,00
Costi Vari ulteriori	50.000,00
Totale Organi Amministrativi e di Controllo al 31/12/2019	2.022.360,00

➤ **COMPENSI PROFESSIONALI** € **580.000,00**

L’importo complessivo della previsione degli oneri per Compensi Professionali per l’anno 2019 è così composto:

COMPENSI PROFESSIONALI	Previsioni 2019
Consulenze Tecniche	310.000,00
Consulenze e Spese Legali	205.000,00
Consulenze e Spese Notarili	5.000,00
Spese di viaggio Consulenti	5.000,00
Commissioni Sanitarie	20.000,00
Revisione Contabile	35.000,00
Totale Compensi Professionali al 31/12/2019	580.000,00



Nel dettaglio:

- 1) le consulenze tecniche di carattere ordinario e ricorrente relative a contratti già in essere, quali: la gestione del Personale dipendente; l'attività di sicurezza e prevenzione; le consulenze in materia finanziaria previste dal Regolamento per la Gestione del Patrimonio dell'ENPAP; le consulenze attuariali; l'Organismo di Vigilanza ex L. n. 231/2001; il DPO a seguito dell'entrata in vigore del GDPR, il nuovo Regolamento europeo in materia di privacy; le consulenze in materia di comunicazione istituzionale; l'Ufficio Stampa dell'Ente; le consulenze per le iniziative in favore degli iscritti a sostegno della professione. Si riporta di seguito la composizione analitica della stima degli oneri per consulenze tecniche per il 2019:

CONSULENZE TECNICHE	Previsioni 2019
Consulenze del Lavoro	30.000,00
Consulenze sicurezza D.Lgs. 81/2008	5.000,00
Consulenze Finanziarie	65.000,00
Consulenze tecniche immobili	20.000,00
Consulenze attuariali	25.000,00
Consulenze organizzative e OdV 231	30.000,00
Consulenze regolamento UE 2016 679 e DPO	20.000,00
Consulenze per iniziative a sostegno della professione	40.000,00
Ufficio Stampa ENPAP	25.000,00
Consulenze informatiche	50.000,00
Totale Consulenze Tecniche al 31/12/2019	310.000,00

- 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) l'onere per le strutture sanitarie incaricate per l'accertamento degli stati di invalidità/inabilità in relazione alle domande degli iscritti richiedenti la relativa prestazione pensionistica;
- 4) la revisione contabile obbligatoria del bilancio di esercizio, ai sensi del D.Lgs. n. 509/94;
- 5) altre consulenze ed eventuali rimborsi spese da riconoscere ai consulenti dell'Ente.



➤ **COSTI PER IL PERSONALE**

€ 3.620.000,00

La voce Costi per il Personale comprende i diversi oneri che si prevede di sostenere per il Personale dipendente per il 2019, 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 in un'apposita voce tra i Costi.

La stima si basa su un organico a regime, per l'anno 2019, di complessive 51 unità, al netto delle eventuali sostituzioni per maternità. Si fa presente che parte rilevante dell'aumento stimato rispetto a quanto previsto nelle Variazioni al Bilancio di Previsione 2018 è da ricondurre all'onere conseguente il rinnovo del Contratto Collettivo di Lavoro AdEPP, in scadenza a fine 2018.

È inserita la voce prudenziale "Costi vari ulteriori" per assorbire l'eventuale maggiore incidenza degli oneri del personale sia in relazione alla rivalutazione delle basi retributive in sede di rinnovo contrattuale, sia in relazione alle eventuali ulteriori esigenze organizzative rispetto a quelle allo stato ipotizzabili.

Di seguito il dettaglio delle voci che compongono la posta in esame:

COSTI PER IL PERSONALE	Previsioni 2019
Stipendi, premi e indennità	2.440.000,00
Straordinari	30.000,00
Buoni pasto	65.000,00
Contributi INPS	652.500,00
Premio INAIL	10.000,00
Trattamenti di famiglia	7.000,00
Contributi CRAL Enpap	48.000,00
Omaggi ai dipendenti	15.000,00
Contributi al Fondo Pensione Complementare	240.500,00
Polizza sanitaria integrativa	42.000,00
Costi vari ulteriori	20.000,00
Corsi di aggiornamento professionale	50.000,00
Totale Costi per il Personale al 31/12/2019	3.620.000,00

Per quanto riguarda gli oneri per il Personale, si conferma che, anche nel 2019, l'Ente proseguirà nell'attuazione di 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).

➤ **MATERIALE VARIO E DI CONSUMO** **€ 40.000,00**

L'importo complessivo della voce Materiale Vario e di Consumo è costituito dagli acquisti per materiale di consumo e di cancelleria, per l'acquisto di libri, pubblicazioni e per gli abbonamenti a banche dati, quotidiani e riviste di carattere economico, giuridico e previdenziali, oltre che per gli acquisti per altri beni di modesto importo unitario.

Si riporta di seguito il dettaglio della stima per l'anno 2019:

MATERIALE VARIO E DI CONSUMO	Previsioni 2019
Cancelleria	20.000,00
Libri e pubblicazioni	13.000,00
Acquisti diversi	7.000,00
Totale Materiale Vario e di Consumo al 31/12/2019	40.000,00

➤ **UTENZE VARIE** **€ 110.000,00**

La posta Utenze Varie accoglie i costi per le utenze telefoniche, elettriche, idriche ed energetiche della Sede dell'Ente, per le utenze cellulari nonché per la funzionalità dei "numeri verde" attivati per gli Iscritti.

Si riporta di seguito il dettaglio della stima per l'anno 2019:

UTENZE VARIE	Previsioni 2019
Energia elettrica	35.000,00
Gas	15.000,00
Telefoni e fax sede	40.000,00
Telefoni cellulari	12.000,00
Acqua	8.000,00
Totale Utenze Varie al 31/12/2019	110.000,00

➤ **SERVIZI VARI** **€ 370.000,00**

La voce Servizi Vari è costituita dalle previsioni sulle seguenti voci:

- 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) gli oneri relativi al servizio di vigilanza e di pulizia della Sede dell'Ente in Roma;
- 5) 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;
- 6) la tariffa per lo smaltimento dei rifiuti solidi urbani (Ta.Ri.), il canone comunale per il passo carrabile della Sede dell'Ente (COSAP), i contributi AVCP;
- 7) il costo connessi al funzionamento e all'aggiornamento del sito WEB dell'Ente e dei relativi servizi telematici agli iscritti, oltre l'accesso alla rete ad alta velocità;
- 8) i canoni passivi dei beni di terzi noleggiati dall'Ente (macchine fotocopiatrici, stampanti);
- 9) il costo sostenuto per la ricerca e la selezione del Personale;
- 10) il costo relativo ad altri servizi.

Si riporta di seguito il dettaglio della previsione delle diverse componenti per l'anno 2019:

SERVIZI VARI	Previsioni 2019
Trasporti e corrieri	5.000,00
Postali e bolli	35.000,00
Tipografiche	20.000,00
Spese per assicurazioni	60.000,00
Spese di vigilanza	40.000,00
Inserzioni su quotidiani	5.000,00
Pulizia sede	40.000,00
Spese servizi di deposito	45.000,00
Tariffa rifiuti	25.000,00
C.O.S.A.P. e Contributi AVCP	500,00
Servizi WEB	75.000,00
Servizi Vari	4.500,00
Canoni di noleggio	10.000,00
Spese per ricerca Personale	5.000,00
Totale Servizi Vari al 31/12/2019	370.000,00

➤ SPESE DI MANUTENZIONE

€ 340.000,00

La voce Spese di Manutenzione comprende gli oneri stimati, 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 riferimento al programma di gestione iscritti, contributi e prestazioni), nonché altre manutenzioni e riparazioni diverse relative agli immobili di proprietà dell'Ente (impianti elettrico, di elevazione, di condizionamento, di sicurezza, ecc.).

Si riporta di seguito il dettaglio della previsione delle diverse componenti per l'anno 2019, in funzione dei contratti di manutenzione in essere e ipotizzando prudenzialmente eventuali esigenze straordinarie di interventi manutentivi:

SPESE DI MANUTENZIONE	Previsioni 2019
Manutenzione macchine ufficio	40.000,00
Manutenzione hardware e software	200.000,00
Manutenzione immobili	100.000,00
Totale Spese di Manutenzione al 31/12/2019	340.000,00

➤ **SPESE PER SERVIZI AGLI ISCRITTI, DI PROMOZIONE ED EDITORIALI € 400.000,00**

La voce Spese per Servizi agli Iscritti, di Promozione ed Editoriali è relativa agli oneri concernenti le attività di servizio poste in essere in favore degli iscritti all'Ente (consulenze telefoniche in ambito amministrativo e tributario, sviluppo della professione, ecc.), oltre che alle 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, predisposizione materiale illustrativo, ecc.).

Di seguito il dettaglio della stima delle diverse componenti per l'anno 2019:

SPESE PER SERVIZI AGLI ISCRITTI, DI PROMOZIONE ED EDITORIALI	Previsioni 2019
Spese per Servizi agli Iscritti	200.000,00
Spese di Promozione ed Editoriali	200.000,00
Totale Spese per Servizi agli Iscritti, di Promozione ed Editoriali al 31/12/2019	400.000,00



➤ **SPESE DI RAPPRESENTANZA** € **20.000,00**

La voce Spese di Rappresentanza accoglie, principalmente, gli oneri per esigenze di rappresentanza e per le attività dell'Ente in relazione alle finalità proprie di promozione dell'immagine, secondo quanto stabilito nell'articolo 28 del Regolamento Amministrativo-Contabile.

➤ **ONERI TRIBUTARI** € **10.215.490,86**

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

- 1) l'Imposta sul Reddito delle Società - IRES - dovuta dall'Ente sui redditi dei fabbricati, sui redditi di capitale e sui redditi diversi;
- 2) 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;
- 3) la somma riversata nel 2019 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);
- 4) l'ammontare dell'imposta sostitutiva sui redditi di capitale di cui al D.Lgs. 461/1997.

Si riporta di seguito il dettaglio della previsione delle diverse componenti per l'anno 2019:

ONERI TRIBUTARI	Previsioni 2019
IUC	-
IRES	581.896,00
IRAP	117.608,00
Imposta di registro	-
Riversamento art. 1, c. 417, L. 147/2013	240.024,66
Imposta sostitutiva D.Lgs. 461/1997	9.275.962,20
Totale Oneri Tributarî al 31/12/2019	10.215.490,86



Per quanto riguarda la “*Spending Review*”, alla luce dell’articolo 1, comma 183, della Legge 27 dicembre 2017, n. 205 (“Legge di Bilancio 2018”), il Consiglio di amministrazione, con la deliberazione n. 45/18, si è determinato per assolvere alle disposizioni vigenti in materia di contenimento della spesa pubblica anche per le annualità 2018 e 2019.

➤ **ONERI FINANZIARI** € **107.000,00**

La posta Oneri Finanziari comprende:

- 1) 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;
- 2) spese e commissioni bancarie;
- 3) commissione, spese e bolli su negoziazione titoli e contratti di borsa
- 4) altri oneri finanziari.

Di seguito il dettaglio della previsione delle diverse componenti per l’anno 2019:

ONERI FINANZIARI	Previsioni 2019
Spese incasso crediti contributivi	85.000,00
Commissioni e spese bancarie	1.000,00
Commissioni negoziazione titoli	10.000,00
Spese su negoziazione titoli	5.000,00
Bolli su contratti di borsa	5.000,00
Oneri finanziari diversi	1.000,00
Totale Oneri Finanziari al 31/12/2019	107.000,00

➤ **ALTRE SPESE GENERALI** € **96.000,00**

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.

ALTRE SPESE GENERALI	Previsioni 2019
Quote associative ADEPP	50.000,00
Quota associativa EMAPI	15.000,00
Altre quote associative	25.000,00
Concessioni governative	6.000,00
Totale Altre Spese Generali al 31/12/2019	96.000,00

➤ **SPESE IMPREVISTE** € **43.000,00**

Si tratta della voce di costo di cui all'articolo 11 del Regolamento Amministrativo-Contabile destinata alla copertura di spese impreviste e di maggiori spese necessarie; l'importo stimato per il 2019 è pari al 5% delle spese per servizi e consumi iscritti nel Bilancio di Previsione.

➤ **AMMORTAMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI** € **726.012,54**

La voce Ammortamenti delle Immobilizzazioni comprende le quote di ammortamento sia delle immobilizzazioni immateriali che materiali di competenza dell'esercizio 2019:

Si riporta di seguito il dettaglio della previsione delle diverse componenti per l'anno 2019 (vedasi anche il prospetto allegato al bilancio a pagina 48):

AMMORTAMENTI IMMOBILIZZAZIONI	Previsioni 2019
Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	464.492,65
Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	261.519,89
Totale Ammortamenti Immobilizzazioni al 31/12/2019	726.012,54

➤ **ACCANTONAMENTO AL FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO** € **54.519,00**

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 2019, 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. Accoglie altresì l'accantonamento dell'anno a titolo di indennità per il Personale.

Si riporta di seguito il dettaglio della previsione delle diverse componenti per l'anno 2019:

ACCANTONAMENTO AL FONDO TFR	Previsioni 2019
Accantonamento TFR e Rivalutazione 2019	40.319,00
Accantonamento Indennità per il Personale	14.200,00
Totale Accantonamento al Fondo TFR al 31/12/2019	54.519,00

➤ **ACCANTONAMENTO AL FONDO SVALUTAZIONE CREDITI** € **1.723.348,92**

Nel rinviare a quanto già illustrato nell'esame delle poste dell'attivo patrimoniale relative ai Crediti verso Iscritti relativi a contributi, sanzioni e interessi, si riporta di seguito il dettaglio della previsione delle diverse componenti di accantonamento per l'anno 2019:

ACCANTONAMENTO AL FONDO SVALUTAZIONE CREDITI (per contributi, interessi e sanzioni)	Previsioni 2019
Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti per Contributi	947.728,96
Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti per Interessi e Sanzioni	775.619,96
Totale Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti al 31/12/2019	1.723.348,92

➤ **Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti per Contributi (€ 947.728,96)**

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

- a) l'accantonamento di una quota pari al 25% dei crediti residui per contributi relativi al periodo 1996 - 2013, ossia per i crediti relativi alle annualità anteriori all'ultimo quinquennio. Infatti, se da un punto di vista formale l'Ente ha tempestivamente e formalmente interrotto il decorso della prescrizione (e, dunque, non vi sono dubbi sulla



esigibilità “giuridica” di tali importi), si è ritenuto opportuno incrementare prudenzialmente l’ipotetico tasso di inesigibilità, tenuto conto dell’anzianità di tali crediti, del fatto che una quota rilevante degli stessi è concentrata su un numero percentualmente limitato di posizioni e, infine, della circostanza che una quota non trascurabile di tali crediti è vantata nei confronti di soggetti non più iscritti all’Ente;

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

➤ **Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti per Interessi e Sanzioni (€ 775.619,96)**

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

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

b) l’accantonamento (nella misura del 50%) dei crediti per le sanzioni e gli interessi scaturenti dalle irregolarità relative alle annualità dal 2002 al 2013 (cioè anteriori all’ultimo quinquennio), tenuto conto dell’anzianità di tali crediti, del fatto che una quota rilevante degli stessi è concentrata su un numero percentualmente limitato di posizioni e, infine, della circostanza che una quota non trascurabile di tali crediti è vantata nei confronti di soggetti non più iscritti all’Ente.

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

RICAVI

➤ PROVENTI CONTRIBUTIVI

€ 136.631.861,69

La voce Proventi Contributivi comprende le seguenti voci:

PROVENTI CONTRIBUTIVI	Previsioni 2019
Contributi soggettivi	95.960.976,64
Contributi integrativi	20.285.067,64
Contributo di maternità	6.574.260,00
Fiscalizzazione Indennità di maternità	4.511.557,41
Contributi da riscatto	450.000,00
Contributi da ricongiunzione	6.500.000,00
Interessi	1.850.000,00
Sanzioni	500.000,00
Totale Proventi Contributivi al 31/12/2019	136.631.861,69

Di seguito il dettaglio per ciascuna delle componenti sopra riportate:

➤ Contributi soggettivi (€ 95.960.976,64)

La previsione è stata sviluppata sulla base dei seguenti elementi:

- il dato contributivo previsionale dell'anno 2018 (come da bilancio di previsione assestato) è stato depurato della quota riferibile ai decessi statisticamente prevedibili per il 2019 e ai soggetti che otterranno la cancellazione dall'Ente con decorrenza dal 1° gennaio 2019 e, pertanto, non saranno tenuti alla contribuzione per lo stesso anno.
In particolare, i minori contributi sono stati stimati considerando, per ogni soggetto, il minimo di € 780,00;
- il gettito contributivo del 2018, così depurato, è stato poi incrementato in misura pari al tasso di inflazione previsto per il 2019;
- il totale, così rivalutato, è stato incrementato del gettito previsto delle nuove iscrizioni 2019, stimando i maggiori contributi prudenzialmente pari, per ogni nuovo iscritto, al minimo ordinario (€ 780,00). Nello specifico, è stata valutata la numerosità media delle iscrizioni rilevata nel 2018 e questo valore è stato ridotto prudenzialmente del 10%,



portando ad una quantificazione dei nuovi iscritti con data inizio attività 2019 in numero pari a 2.966, per un totale di iscritti attivi, a tutto il 31/12/2019, di 62.612 soggetti.

Per ulteriori informazioni si rimanda al prospetto esplicativo allegato (pag. 50).

➤ **Contributi integrativi (€ 20.285.067,64)**

La previsione è stata sviluppata sulla base dei seguenti elementi:

- a) il dato contributivo previsionale dell'anno 2018 (come da bilancio di previsione assestato) è stato depurato della quota riferibile ai decessi statisticamente prevedibili per il 2018 e ai soggetti che otterranno la cancellazione dall'Ente con decorrenza dal 1/1/2018 e, pertanto, non saranno tenuti alla contribuzione per lo stesso anno. In particolare, i minori contributi sono stati stimati considerando, per ogni soggetto, il minimo di € 60,00;
- b) il gettito contributivo del 2018, così depurato, è stato poi incrementato in misura pari al tasso di inflazione previsto per il 2019;
- c) il totale, così rivalutato, è stato incrementato del gettito previsto delle nuove iscrizioni 2019, stimando i maggiori contributi, prudenzialmente, pari, per ogni nuovo iscritto, al minimo ordinario (€ 60,00). Nello specifico, è stata valutata la numerosità media delle iscrizioni rilevata nel 2018 e questo valore è stato ridotto, prudenzialmente, del 10%, portando ad una quantificazione dei nuovi iscritti con data inizio attività 2019 in numero pari a 2.966, per un totale di iscritti attivi, a tutto il 31/12/2019, di 62.612 soggetti.

Per ulteriori informazioni si rimanda al prospetto esplicativo allegato (pagine 50).

➤ **Contributo di maternità (€ 6.574.260,00)**

Così come precedentemente esposto nel corso dell'esame del Fondo Conto Separato Indennità di Maternità, il gettito è stato stimato moltiplicando il numero degli iscritti attivi a tutto il 31/12/2019 per la quota capitaria di equilibrio di € 105,00 determinata con l'applicazione delle indicazioni contenute nella lettera circolare del 31 luglio 2013 (prot. 0011632, Divisioni VI-III) inviata dal Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali a tutti gli Enti di previdenza privati in materia di *“procedimenti di approvazione delle delibere degli Enti previdenziali privati di cui al decreto legislativo n. 509/1994 e al decreto legislativo n. 103/1996 per la rideterminazione annuale del contributo di maternità”*.

➤ **Fiscalizzazione Indennità di maternità (€ 4.511.557,41)**

Rappresenta l'importo pari alla quota di fiscalizzazione presunta, a carico del Bilancio dello Stato, relativa alle indennità di maternità che si prevede di pagare nel corso del 2019. In particolare, si è ipotizzato che vengano erogate nell'anno le istanze pendenti a fine 2018 e l'85% di quelle presentate nel 2018, per un numero complessivo di 2.169 indennità da erogare.



Si rammenta che il disposto dell'articolo 78 del D.Lgs. n. 151/2001 prevede, quale misura di riduzione degli oneri sociali, che per *“i parti, le adozioni o gli affidamenti successivi al 1 luglio 2000”*, venga posto a carico del bilancio dello Stato *“il complessivo importo della prestazione dovuta, se inferiore a lire 3 milioni, ovvero fino a lire 3 milioni se il predetto complessivo importo risulta pari o superiore a tale valore”*.

Ulteriori informazioni di dettaglio sono riportate nel prospetto allegato a pagina 51.

➤ **Contributi da riscatto (€ 450.000,00)**

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

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

➤ **Contributi da ricongiunzione (€ 6.500.00,00)**

Corrisponde all'ammontare della contribuzione che si presume verrà trasferita nell'anno 2019 da altri Enti Previdenziali in esito alle domande di ricongiunzione dei periodi assicurativi presentate, ai sensi della L. 45/1990, da iscritti all'Ente; tali importi sono accantonati nel “Fondo Conto Contributo Soggettivo”.

➤ **Interessi (€ 1.850.000,00)**

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

➤ **Sanzioni (€ 500.000,00)**

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

➤ **PROVENTI FINANZIARI** **€ 40.961.233,99**

L'ammontare complessivo è rappresentato integralmente dai **Proventi mobiliari** (€ 40.961.233,99), vale a dire il complesso dei proventi derivanti dalla gestione del patrimonio mobiliare dell'Ente.



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

1. Titoli obbligazionari immobilizzati:

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

2. Fondi comuni immobilizzati

- QUERCUS RENEWABLE ENERGY II: si ipotizza che il fondo possa distribuire proventi in misura pari a quanto già distribuito per l'esercizio precedente (1,5% lordo).
- Fondi di "Private Debt": tenuto conto del tasso di rendimento atteso, si ritiene opportuno ipotizzare, in un'ottica prudenziale, un rendimento lordo medio pari al 5%.
- "PSY ENPAP Selection Fund": si ritiene plausibile ipotizzare la distribuzione di un dividendo lordo pari al 4%.

3. Altri investimenti

- Quote Banca d'Italia: si ipotizza la distribuzione di un dividendo pari a quello ricevuto negli anni passati (4,53% lordo).

4. Nuovi investimenti dell'anno

Per gli ulteriori investimenti previsti nell'anno nel comparto "BTP tasso fisso" e "BTP inflation linked" la redditività è stata ipotizzata in coerenza con quella media della classe di attivo di appartenenza.

Il complesso di tali previsioni comporterà, su base annua, un rendimento lordo del patrimonio mobiliare del 3,550%. Il risultato al netto di tutti i costi e degli oneri fiscali è previsto nella misura del 2,786%.

➤ **PROVENTI IMMOBILIARI** € **4.038.000,00**

Rappresenta il complesso dei proventi derivanti dalla gestione del patrimonio immobiliare dell'Ente.

In particolare:

1. la redditività dei fondi immobiliari è stata valutata in misura pari al:
 - 1.1. 2% lordo per i fondi "Socrate", "Cartesio" e "Star One";
 - 1.2. 3% lordo per il fondo "Fedora";
 - 1.3. 4,7% lordo per il fondo "Spazio Sanità";
2. per il fondo immobiliare "Investire per l'Abitare", ancora in fase di richiamo, la redditività è stata valutata in misura pari a zero.



Il risultato complessivo del patrimonio immobiliare è del 2,062% lordo: al netto di tutti i costi e degli oneri fiscali è previsto nella misura del 1,526%.

➤ **UTILIZZO FONDI** **€ 18.396.116,51**

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

a) Utilizzo Fondo Conto Separato Indennità di Maternità (€ 252.778,17)

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

b) Utilizzo Fondo Conto Pensioni (€ 12.178.338,34)

La voce è destinata a controbilanciare integralmente la voce "Prestazioni previdenziali" di pari importo inserita nella sezione "Costi" del Conto Economico (che evidenzia l'ammontare delle rate di pensione erogate nel corso dell'anno), considerato che tali importi sono già stati accantonati tempo per tempo nel relativo fondo del passivo.

c) Utilizzo Fondo Maggiorazione ex articolo 31 Regolamento (€ 510.000,00)

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

d) Utilizzo Fondo Assistenza (€ 5.455.000,00)

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

Si riporta di seguito il dettaglio della previsione delle diverse componenti per l'anno 2019:

UTILIZZO FONDI	Previsioni 2019
Utilizzo Fondo Conto Separato Indennità di Maternità	252.778,17
Utilizzo Fondo Conto Pensioni	12.178.338,34
Utilizzo Fondo Maggiorazione ex art. 31 Regolamento	510.000,00
Utilizzo Fondo Assistenza	5.455.000,00
Totale Utilizzo Fondi al 31/12/2019	18.396.116,51



ALLEGATI AL BILANCIO

PROSPETTO DI CALCOLO DEGLI AMMORTAMENTI	.....	48
DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI		
PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DEL VALORE	.....	49
DEI CREDITI VERSO ISCRITTI ANNI PRECEDENTI (1996-2018)		
PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DELLA CONTRIBUZIONE DOVUTA ANNO 2019	.....	50
PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DEL RISULTATO PRESUNTO	.....	51
DELLA GESTIONE INDENNITÀ DI MATERNITÀ		
PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DEL FONDO CONTO PENSIONI	.....	52
PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DEL RENDIMENTO PREVENTIVATO	.....	53
DEL PATRIMONIO MOBILIARE E IMMOBILIARE		
PROSPETTO DIMOSTRATIVO DELL'UTILIZZO DELLA CONTRIBUZIONE INTEGRATIVA	.....	54
PREVENTIVO FINANZIARIO ANNO 2019 - MENSILIZZATO	.....	55
PIANO DI IMPIEGO DEI FONDI DISPONIBILI	.....	57
PIANO DEGLI INVESTIMENTI FINANZIARI -	.....	58
PIANO STRATEGICO DI INVESTIMENTO E DI RISK BUDGETING		
BUDGET ECONOMICO ANNUALE 2019 - RELAZIONE	.....	61
BUDGET ECONOMICO ANNUALE 2019 - PROSPETTO	.....	62
BUDGET TRIENNALE 2019/2021 - RELAZIONE	.....	64
BUDGET TRIENNALE 2019/2021 - PROSPETTO	.....	66
PIANO DEGLI INDICATORI E DEI RISULTATI ATTESI	.....	68
RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI ENPAP	.....	69

PROSPETTO PER IL CALCOLO DEGLI AMMORTAMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	Valore al 31/12/2018		Previsione acquisti 2019	% ammortamento	Totale quote ammortamento	Rettifiche 2019		Valore al 31/12/2019	
	Valore dei beni	Valore Fondo Ammortamento				Valore dei beni	Valore Fondo Ammortamento	Valore dei beni	Valore Fondo Ammortamento
Licenze software	2.213.347,00	1.748.800,45	500.000,00	33,33	464.492,65			2.713.347,00	2.213.293,10
TOTALI	2.213.347,00	1.748.800,45	500.000,00		464.492,65	-	-	2.713.347,00	2.213.293,10

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	Valore al 31/12/2018		Previsione acquisti 2019	% ammortamento	Totale quote ammortamento	Rettifiche 2019		Valore al 31/12/2019	
	Valore dei beni	Valore Fondo Ammortamento				Valore dei beni	Valore Fondo Ammortamento	Valore dei beni	Valore Fondo Ammortamento
Fabbricati strumentali	5.249.822,42	2.518.183,24	-	3,00	157.494,67			5.249.822,42	2.675.677,91
Fabbricati a reddito	-	-	-	-	-			-	-
Apparecchiature Hardware	670.190,67	572.739,43	35.000,00	33,33	43.138,27			705.190,67	615.877,70
Macchine ufficio elettroniche 1.000.000 lire	103.594,07 204,52	72.828,88 204,52	30.000,00 -	25,00 100,00	6.734,81 -			133.594,07 204,52	79.563,69 204,52
Cellulari	19.514,04	14.589,62	5.000,00	33,33	3.104,96			24.514,04	17.694,58
Mobili e arredi	343.071,58	266.755,77	30.000,00	12,00	14.750,73			373.071,58	281.506,50
Mobili e arredi < 1.000.000 lire	3.877,44	3.877,44	-	100,00	-			3.877,44	3.877,44
Impianti elettronici	88.266,56	56.676,98	30.000,00	30,00	24.212,26			118.266,56	80.889,24
Attrezzatura d'ufficio	81.364,36	58.452,53	20.000,00	20,00	12.084,19			101.364,36	70.536,72
TOTALI	6.559.905,66	3.564.308,41	150.000,00		261.519,89	-	-	6.709.905,66	3.825.828,30

RIEPILOGO

	Totale al 31/12/2018	Acquisti 2019	Rettifiche 2019	Totale al 31/12/2019
Immobilizzazioni Immateriali	2.213.347,00	500.000,00	-	2.713.347,00
Immobilizzazioni Materiali	6.559.905,66	150.000,00	-	6.709.905,66

	Totale al 31/12/2018	Ammortamenti 2019	Rettifiche 2019	Totale al 31/12/2019
Fondi Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	1.748.800,45	464.492,65	-	2.213.293,10
Fondi Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	3.564.308,41	261.519,89	-	3.825.828,30

PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DEL VALORE DEI CREDITI VERSO ISCRITTI ANNI PRECEDENTI (1996-2018)

I - Crediti anno 2018	TOTALE	di cui per contribuiti	di cui per sanzioni e interessi
Crediti verso iscritti anno 2018	108.928.631,55	108.928.631,55	0,00
Previsione incasso entro anno 2019	-98.035.768,39	-98.035.768,39	0,00
Residuo Crediti anno 2018	10.892.863,16	10.892.863,16	0,00

II - Residuo Crediti verso iscritti per interessi e sanzioni anni precedenti	TOTALE	Anni 1996 - 2001	Anni 2002 - 2013	Anni 2014 - 2018
Ammontare iniziale al 01/01 <i>(al netto della quota anno 2018)</i>	30.907.246,65	4.309.273,55	19.450.533,57	7.147.439,53
- Incasso crediti per versamenti diretti nel 2019	-1.530.000,00	-80.000,00	-500.000,00	-950.000,00
- Crediti degli iscritti utilizzati in compensazione su altre annualità	-250.000,00	-40.000,00	-80.000,00	-130.000,00
Crediti per interessi maturati nel 2019 su AAPP	1.850.000,00	50.000,00	940.000,00	860.000,00
Crediti per sanzioni maturate nel 2019 su AAPP	500.000,00			500.000,00
Residuo crediti per interessi e sanzioni anno 2018	0,00			0,00
Totale al 31/12	31.477.246,65	4.239.273,55	19.810.533,57	7.427.439,53

III - Residuo Crediti per contribuiti anni precedenti	TOTALE	Anni 1996 - 2001	Anni 2002 - 2013	Anni 2014 - 2017
Ammontare iniziale al 01/01/2019 <i>(al netto della quota anno 2018)</i>	51.924.757,82	1.244.213,67	23.251.446,05	27.429.098,11
- Incasso crediti per versamenti diretti nel 2019	-7.220.000,00	-20.000,00	-700.000,00	-6.500.000,00
- Crediti degli iscritti utilizzati in compensazione su altre annualità	-520.000,00	-20.000,00	-150.000,00	-350.000,00
Residuo crediti per contribuiti anno 2018	10.892.863,16			10.892.863,16
Totale al 31/12/2019	55.077.620,98	1.204.213,67	22.401.446,05	31.471.961,27

Stima interessi maturati nel 2019	Anni 1996 - 2001	Anni 2002 - 2013	Anni 2014 - 2018
Residuo crediti per contribuiti 1996-2017	1.204.213,67	22.401.446,05	20.579.098,11
Interessi: 0,35% mese (importi arrotondati)	50.000,00	940.000,00	860.000,00

Stima sanzioni maturate nel 2018	Anni 1996 - 2001	Anni 2002 - 2013	Anni 2014 - 2018
Crediti per contribuiti anno 2017 - Importo al 01/01	10.490.535,75		
- riduzione per TC	-280.000,00		
- riduzione per incassi da versamenti diretti	-5.200.000,00		
Crediti per contribuiti anno 2017 - Importo residuo	5.010.535,75		
Sanzioni: 10% oltre 150 gg (importo arrotondato)			500.000,00

PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DELLA CONTRIBUZIONE DOVUTA PER IL 2018

PREVISIONE ANDAMENTO ISCRIZIONI ALL'ENTE	Totale	Maschi	Femmine
Iscritti con data inizio attività 2018	3.295	484	2.811
Riduzione prudenziale (- 10%)	-329	-48	-281
Previsione nuovi iscritti con data inizio attività 2019	2.966	436	2.530
<i>Iscritti attivi a tutto il 31/12/2018</i>	<i>60.506</i>	<i>10.276</i>	<i>50.230</i>
<i>Stima decessi anno 2019</i>	<i>-60</i>	<i>-10</i>	<i>-50</i>
<i>Stima cancellazioni anno 2019</i>	<i>-800</i>	<i>-133</i>	<i>-667</i>
Totale iscritti attivi al 31/12/2019	62.612	10.569	52.043

CONTRIBUZIONE SOGGETTIVA 2019	
Dovuto competenza 2018	92.752.900,92
Cancellati 2019 e Deceduti 2019	- 670.800,00
Differenza	92.082.100,92
Rivalutazione ISTAT 1,70%	1.565.395,72
Differenza rivalutata	93.647.496,64
Nuovi iscritti 2019 x soggettivo minimo	2.313.480,00
CONTRIBUZIONE SOGGETTIVA 2018	95.960.976,64

CONTRIBUZIONE INTEGRATIVA 2019	
Dovuto competenza 2017	19.822.600,63
Cancellati 2019 e Deceduti 2019	-51.600,00
Differenza	19.771.000,63
Rivalutazione ISTAT 1,70%	336.107,01
Differenza rivalutata	20.107.107,64
Nuovi iscritti 2019 x integrativo minimo	177.960,00
CONTRIBUZIONE INTEGRATIVA 2018	20.285.067,64

CONTRIBUZIONE MATERNITA' 2018	
Iscritti che devono il contributo per il 2019	62.612
Contributo maternità 2019	105,00
CONTRIBUZIONE MATERNITA' 2018	6.574.260,00

Riepilogo dati a riferimento:	
Inflazione prevista per l'anno 2019	1,70%
Contributo soggettivo minimo 2019 (€)	780,00
Contributo integrativo minimo 2019 (€)	60,00
Contributo di maternità anno 2019 (€)	105,00

PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DEL RISULTATO PRESUNTO DELLA GESTIONE INDENNITÀ DI MATERNITÀ

incidenza % stimata del numero delle domande di maternità sul totale iscritte per l'anno 2019:	3,70%
--	-------

Numero domande di maternità stimate per l'anno 2019:	1.926
--	-------

Importo medio ultimo anno rivalutato (1,70%)	5.857,11
--	----------

	Numero	Importo totale	Importo medio
Stima indennità di maternità 2019:	1.926	11.280.793,86	5.857,11

Determinazione della fiscalizzazione maternità L. 488/99 per l'anno 2019			
	numero	importo	rimborso spettante
Previsione domande da erogare nel 2019			
> di cui domande anni precedenti	502	4.062.628,46	1.058.813,38
> di cui domande 2019	1.637	9.588.089,07	3.452.744,03
Totale indennità da erogare nel 2019 e relativo "rimborso"	2.139	13.650.717,53	4.511.557,41

Risultato presunto della "gestione indennità di maternità" anno 2019			
Indennità di maternità anno 2019		-	11.280.793,86
Utilizzo Fondo Conto Separato Indennità di maternità			252.778,17
Onere da sostenere per il 2019		-	11.028.015,69
Importo fiscalizzazione indennità di maternità			4.511.557,41
Onere da ripartire per il 2019		-	6.516.458,28
Contribuzione di maternità anno 2019	(per nr. 62612 iscritti)	importo unitario	105,00
			6.574.260,00
SALDO NETTO DELLA GESTIONE MATERNITA' ANNO 2019			57.801,72

Fondo Conto Separato Indennità di Maternità al 01/01/2019	252.778,17
- Utilizzo del Fondo	- 252.778,17
+ Accantonamento del risultato positivo 2019	57.801,72
Fondo Conto Separato Indennità di Maternità al 31/12/2019	57.801,72

PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DEL FONDO CONTO PENSIONI

VALORE del FONDO CONTO PENSIONI al 01/01/2019:	136.263.598,00
--	----------------

Accantonamenti per pensionamenti 2019	Numero	
> decorrenze aa.pp.	427	
> decorrenze 2019	165	13.107.154,65

Utilizzi per pagamento rate di pensione	Pensioni ENPAP	Pensioni in totalizzazione	Totale
Nr. Prestazioni attive al 31/12/2018	4.069	174	4.243
Importo annuo prestazioni attive al 31/12/2018	9.715.952,92	501.837,97	10.217.790,89
Adeguamento ISTAT al tasso del: 1,70%	165.171,20	8.531,25	173.702,45
Importo trimestrale rivalutato dal 01/01/2019	2.470.281,03	127.592,30	2.597.873,33
Importo annuale rivalutato dal 01/01/2019	9.881.124,12	510.369,22	10.391.493,34

Pensioni ENPAP	Nuove prestazioni (deliberate nell'anno)			Prestazioni già attive		Totale prestazioni	
	Numero	Importo liquidato	Importo annuo a regime	Numero	Importo liquidato	Numero progressivo	Importo liquidato progressivo
Liquidazione di febbraio	150	535.167,00	180.000,00	4.069	2.470.281,03	4.219	3.005.448,03
Liquidazione di maggio	136	451.628,00	163.200,00	4.219	2.515.281,03	4.355	5.972.357,06
Liquidazione di agosto	143	215.200,00	171.600,00	4.355	2.556.081,03	4.498	8.743.638,09
Liquidazione di novembre	143	301.350,00	171.600,00	4.498	2.598.981,03	4.641	11.643.969,12
Totali	572	1.503.345,00	686.400,00		10.140.624,12	4.641	11.643.969,12

Pensioni in totalizzazione							
> deliberate aa.pp.				174	510.369,22		
> deliberate 2018	20	24.000,00	24.000,00				
Totali	20	24.000,00	24.000,00	174	510.369,22	194	534.369,22

TOTALE GENERALE	592	1.527.345,00	710.400,00			4.835	12.178.338,34
------------------------	------------	---------------------	-------------------	--	--	--------------	----------------------

VALORE del FONDO CONTO PENSIONE al 31/12/2019:	137.192.414,31
--	----------------

Importo annuo a regime delle pensioni in essere al 31/12/2019:	11.101.893,34
--	---------------

Numero annualità coperte dal Fondo Conto Pensioni:	12,36
--	-------

PROSPETTO PER LA DETERMINAZIONE DEL RENDIMENTO PREVENTIVATO DEGLI INVESTIMENTI PER L'ANNO 2019

Rendimento preventivato degli investimenti per l'anno 2019

Patrimonio mobiliare	
Rendimento lordo patrimonio mobiliare	40.961.233,99
Proventi mobiliari	40.961.233,99
Costi finanziari e tributari	- 8.814.722,20
Imposta sostitutiva D.Lgs. 461/1997	8.226.082,20
IRES	568.640,00
Commissioni di gestione	-
Comm. negoz. titoli	10.000,00
Spese fisse su negoz. titoli	5.000,00
Bolli su contratti borsa	5.000,00
Rendimento netto patrimonio mobiliare	32.146.511,79

Patrimonio immobiliare	
Rendimento lordo patrimonio immobiliare	4.038.000,00
Proventi immobiliari	4.038.000,00
Costi finanziari e tributari	- 1.049.880,00
Imposta sostitutiva D.Lgs. 461/1997	1.049.880,00
IRES	-
Imposta di registro	-
IUC	-
Rendimento netto patrimonio immobiliare	2.988.120,00

Prospetto per la determinazione del rendimento complessivo degli investimenti

Tipologia investimento	giacenza media	rendimento lordo	rendimento netto	% lordo	% netto
Depositi bancari	24.570.664,28	0,00	0,00	0,000	0,000
Investimenti immobiliari	195.827.031,50	4.038.000,00	2.988.120,00	2,062	1,526
Investimenti mobiliari	1.153.801.867,32	40.961.233,99	32.146.511,79	3,550	2,786
Totale generale	1.374.199.563,10	44.999.233,99	35.134.631,79	3,275	2,557

Determinazione della quota del risultato di esercizio da assegnare al Fondo Conto di Riserva

	Valore assoluto	Valore %
Rendimento netto investimenti	35.134.631,79	2,557
Rivalutazione Montanti contributivi	30.117.942,77	2,600%
> Differenza assoluta	5.016.689,02	
> % copertura della rivalutazione	116,66%	

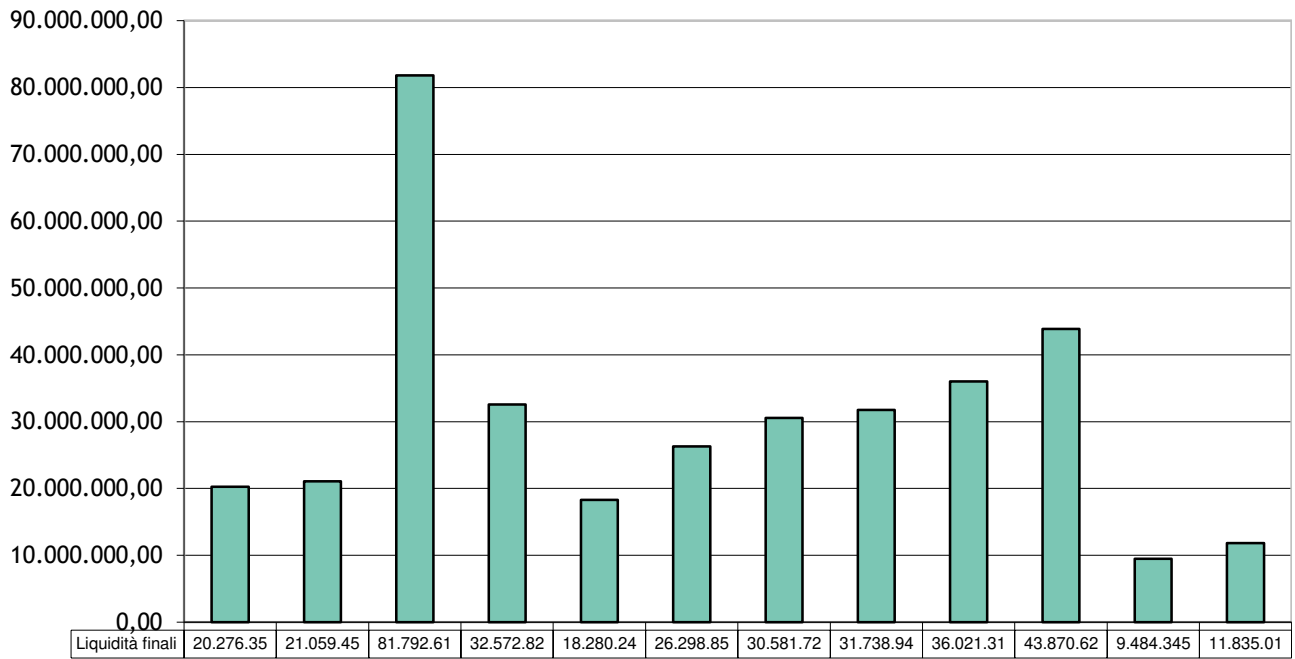
PROSPETTO DIMOSTRATIVO DELL'UTILIZZO DELLA CONTRIBUTIONE INTEGRATIVA

Descrizione delle voci	Anno 2019		
	Importo parziale	% sul contributo integrativo	Importo totale
CONTRIBUZIONE INTEGRATIVA			20.285.067,64
Organi Amministrativi e di Controllo	2.022.360,00	9,970%	
Compensi professionali	580.000,00	2,859%	
Costi per il Personale	3.620.000,00	17,846%	
Materiali vari e di consumo	40.000,00	0,197%	
Utenze varie	110.000,00	0,542%	
Servizi vari	370.000,00	1,824%	
Spese di manutenzione	340.000,00	1,676%	
Spese di promozione e editoriali	400.000,00	1,972%	
Spese di rappresentanza	20.000,00	0,099%	
Oneri tributari generali (non relativi agli investimenti)	370.888,66	1,828%	
Altre spese generali	96.000,00	0,473%	
Spese impreviste	43.000,00	0,212%	
Ammortamenti immobilizzazioni	726.012,54	3,579%	
Accantonamento al Fondo TFR	54.519,00	0,269%	
TOTALE COSTI		43,346%	8.792.780,20
AVANZO DISPONIBILE			11.492.287,44
Accantonamenti Assistenziali			-5.576.000,00
Accantonamento al Fondo Maggiorazione art. 31	-405.000,00		
Accantonamento al Fondo Assistenza	-5.171.000,00		
Copertura Rivalutazione Montanti Contributivi			5.016.689,02
Rendimento netto Investimenti	35.134.631,79		
Rivalutazione montanti contributivi	-30.117.942,77		
Risultato Contributi Sanzioni e Interessi regime ordinario (al netto quota accantonata ai Fondi di Svalutazione)			626.651,08
Risultato Altri Proventi e Oneri Finanziari			-87.000,00
Altri oneri finanziari	-87.000,00		
Altri proventi finanziari	-		
RISULTATO DELL'ESERCIZIO 2019			11.472.627,54

PREVENTIVO FINANZIARIO 2019 - MENSILIZZATO

Preventivo finanziario anno 2019 mensilizzato	gennaio	febbraio	marzo	aprile	maggio	giugno	luglio	agosto	settembre	ottobre	novembre	dicembre	Totale
A) Fabbisogni finanziari della gestione													
Costi con regolamento monetario nell'esercizio													
Erogazione Prestazioni Assistenziali													
1) Indennità maternità nette	910.047,84	910.047,84	910.047,84	910.047,84	910.047,84	910.047,84	910.047,84	910.047,84	910.047,84	910.047,84	910.047,84	910.047,84	10.920.574,03
2) Ritenute IRPEF	190.799,63	227.511,96	227.511,96	227.511,96	227.511,96	227.511,96	227.511,96	227.511,96	227.511,96	227.511,96	227.511,96	227.511,96	2.693.431,18
2) Maggiorazione ex art. 31			500.000,00										500.000,00
3) Interventi assistenziali ex art. 32	637.935,12	441.875,00			3.215.000,00							441.875,00	5.620.435,12
Erogazione prestazioni previdenziali													
1) Ratei di pensione erogati		3.005.448,03	534.369,22		2.966.909,03				2.771.281,03			2.900.331,03	12.178.338,34
2) Restituzioni montanti contributivi	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	60.000,00
Organi amministrativi													
1) Compensi netti	248.127,23	92.153,06	92.153,06	92.153,06	92.153,06	92.153,06	92.153,06	92.153,06	92.153,06	92.153,06	92.153,06	92.153,06	1.261.810,89
2) Ritenute IRPEF	25.104,08	26.462,50	26.462,50	26.462,50	26.462,50	26.462,50	26.462,50	26.462,50	26.462,50	26.462,50	26.462,50	26.462,50	316.191,58
3) Contributi INPS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4) Contributo integrativo	2.779,17	2.779,17	2.779,17	2.779,17	2.779,17	2.779,17	2.779,17	2.779,17	2.779,17	2.779,17	2.779,17	2.779,17	33.390,04
5) IVA	29.271,67	29.271,67	29.271,67	29.271,67	29.271,67	29.271,67	29.271,67	29.271,67	29.271,67	29.271,67	29.271,67	29.271,67	351.260,04
6) Costi vari ulteriori	4.166,67	4.166,67	4.166,67	4.166,67	4.166,67	4.166,67	4.166,67	4.166,67	4.166,67	4.166,67	4.166,67	4.166,67	50.000,00
7) Spese elettorali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00
Compensi professionali	51.999,67	44.818,21	44.818,21	44.818,21	44.818,21	79.818,21	44.818,21	44.818,21	44.818,21	44.818,21	44.818,21	44.818,21	580.000,00
Costi per il personale													
1) Stipendi netti	126.267,65	126.267,65	126.267,65	126.267,65	126.267,65	126.267,65	126.267,65	126.267,65	126.267,65	126.267,65	126.267,65	126.267,65	1.515.211,78
2) Ritenute IRPEF	86.471,24	48.187,11	48.187,11	48.187,11	48.187,11	48.187,11	48.187,11	48.187,11	48.187,11	48.187,11	48.187,11	48.187,11	616.529,49
3) Buoni pasto	5.416,67	5.416,67	5.416,67	5.416,67	5.416,67	5.416,67	5.416,67	5.416,67	5.416,67	5.416,67	5.416,67	5.416,67	65.000,00
4) Contributi INPS e INAIL	122.085,42	77.683,74	67.731,16	67.731,16	67.731,16	67.731,16	67.731,16	67.731,16	67.731,16	67.731,16	67.731,16	67.731,16	877.080,77
5) Corsi aggiornamento professionale					25.000,00								25.000,00
6) Altro	35.999,45	35.999,45	35.999,45	35.999,45	35.999,45	35.999,45	35.999,45	35.999,45	35.999,45	35.999,45	35.999,45	35.999,45	445.991,96
Materiali vari e di consumo	3.333,00	3.333,36	3.333,36	3.333,36	3.333,36	3.333,36	3.333,36	3.333,36	3.333,36	3.333,36	3.333,36	3.333,36	40.000,00
UtENZE varie	9.750,00	9.166,64	9.166,64	9.166,64	9.166,64	9.166,64	9.166,64	9.166,64	9.166,64	9.166,64	9.166,64	9.166,64	110.583,00
Servizi vari													
1) Postali e bolli	2.916,67	2.916,67	2.916,67	2.916,67	2.916,67	2.916,67	2.916,67	2.916,67	2.916,67	2.916,67	2.916,67	2.916,67	35.000,00
2) Tipografiche													20.000,00
3) Altre	30.927,00	25.833,36	25.833,36	25.833,36	25.833,36	25.833,36	25.833,36	25.833,36	25.833,36	25.833,36	25.833,36	25.833,36	315.094,00
Spese di manutenzione	28.334,00	28.333,27	28.333,27	28.333,27	28.333,27	28.333,27	28.333,27	28.333,27	28.333,27	28.333,27	28.333,27	28.333,27	340.000,00
Spese per servizi agli iscritti, di promozione ed editoria	33.333,33	33.333,33	33.333,33	33.333,33	33.333,33	33.333,33	33.333,33	33.333,33	33.333,33	33.333,33	33.333,33	33.333,33	400.000,00
Oneri tributari													
1) Ritenute su interessi bancari													0,00
2) Acconti IRAP						42.616,40						63.924,60	106.541,00
3) Imposta di registro		0,00											0,00
4) acconti IRES							175.350,40						438.376,00
5) Imposta sostitutiva D.Lgs. 461/1997												263.025,60	9.275.962,20
6) IMU													0,00
7) Rversamento art. 1, c. 417, L. 147/2013							240.024,66						240.024,66
Oneri finanziari	20.000,00	42.500,00	500,00			500,00			500,00	42.500,00		500,00	107.000,00
Spese di rappresentanza													20.000,00
Altre spese generali				96.000,00									96.000,00
Spese impreviste													43.000,00
Riduzione di debiti													
Riduzione Debiti Tributari anno precedente													
1) Imposta sostitutiva D.Lgs. 461/1997													0,00
2) IRAP													-3.483,00
3) IRES													-221.123,00
Riduzione dei Debiti verso iscritti	13.333,33	13.333,33	13.333,33	13.333,33	13.333,33	13.333,33	13.333,33	13.333,33	13.333,33	13.333,33	13.333,33	13.333,33	160.000,00
Altri pagamenti													
Anticipi a fornitori													0,00
Aumento Ratei e riscotti attivi													0,00
Aumento Altri Crediti													0,00
Totale (A)	2.623.398,83	5.241.838,69	2.776.932,30	5.078.063,08	5.150.847,11	2.030.948,54	1.742.063,08	4.955.219,11	1.742.563,08	1.809.563,08	5.411.219,31	11.095.483,82	49.658.140,07
B) Coperture finanziarie della gestione													
Proventi con regolamento monetario nell'esercizio													
Contributi previdenziali e assistenziali anno corrente	833.333,33	833.333,33	833.333,33	833.333,33	833.333,33	833.333,33	833.333,33	833.333,33	833.333,33	833.333,33	833.333,33	833.333,33	10.000.000,00
Versamento contributi da riscatto e riorganizzazione	579.166,67	579.166,67	579.166,67	579.166,67	579.166,67	579.166,67	579.166,67	579.166,67	579.166,67	579.166,67	579.166,67	579.166,67	6.950.000,00
Interessi attivi su c/c bancari													0,00
Proventi mobiliari	3.413.436,17	3.413.436,17	3.413.436,17	3.413.436,17	3.413.436,17	3.413.436,17	3.413.436,17	3.413.436,17	3.413.436,17	3.413.436,17	3.413.436,17	3.413.436,17	40.961.233,99
Proventi immobiliari	336.500,00	336.500,00	336.500,00	336.500,00	336.500,00	336.500,00	336.500,00	336.500,00	336.500,00	336.500,00	336.500,00	336.500,00	4.038.000,00
Riduzioni di crediti e disinvestimenti patrimoniali													
Incaso Crediti contr. v/iscritti anni precedenti	875.000,00	875.000,00	73.526.826,29	875.000,00	875.000,00	875.000,00	875.000,00	875.000,00	875.000,00	24.508.942,10	875.000,00	875.000,00	106.785.768,39
Incaso Crediti verso Amministrazioni Pubbliche						4.024.618,67							4.024.618,67
Disinvestimenti patrimoniali	0,00												0,00
Aumento Debiti contributivi v/altri										87.500,00			87.500,00
Diminuzione Depositi cauzionali													0,00
Totale (B)	6.037.436,17	6.037.436,17	78.689.262,46	6.037.436,17	6.037.436,17	10.062.054,84	6.037.436,17	6.124.926,17	6.037.436,17	29.671.378,27	6.037.436,17	6.037.436,17	172.847.121,05
C) Flusso di cassa della gestione (B - A)													
Liquidità iniziale	16.874.817,08	20.276.354,42	21.059.451,89	81.792.615,38	32.572.821,80	18.280.244,19	26.398.850,48	30.581.723,56	31.738.940,62	36.021.313,71	43.870.628,89	9.484.345,75	2.550.074,15
Liquidità finale	20.276.354,42	21.059.451,89	81.792.615,38	32.572.821,80	18.280.244,19	26.398.850,48	30.581.723,56	31.738.940,62	36.021.313,71	43.870.628,89	9.484.345,75	11.835.019,87	-5.039.797,21
Fondi disponibili	20.288.854,42	21.084.451,89	96.996.782,05	97.956.155,14	98.842.744,20	106.873.850,49	111.169.223,57	112.338.940,63	116.633.813,72	144.495.628,90	145.121.845,76	140.063.798,05	
D) Fabbisogni degli Investimenti													
Variazione immobilizzazioni immateriali			166.666,67	166.666,67	166.666,67								500.000,00
Variazione immobilizzazioni materiali	12.500,00	12.500,00			12.500,00	12.500,00	12.500,00	12.500,00	12.500,00	12.500,00	12.500,00	12.500,00	150.000,00
Variazione immobilizzazioni Finanziarie	0,00	0,00	15.000.000,00	50.000.000,00	15.000.000,00					20.000.000,00	35.000.000,00	-7.421.221,83	127.578.778,17
Variazione attività finanziarie	12.500,00	12.500,00	15.179.166,67	50.179.166,67	15.179.166,67	12.500,00	12.500,00	12.500,00	12.500,00	20.012.500,00	35.012.500,00	-7.408.721,83	128.228.778,17
Totale (D)	12.500,00	12.500,00	15.179.166,67	50.179.166,67	15.179.166,67	12.500,00	12.500,00	12.500,00	12.500,00	20.012.500,00	35.012.500,00	-7.408.721,83	128.228.778,17
E) Flusso di cassa gestione (C - D)													
Liquidità iniziali	16.874.817,08	20.276.354,42	21.059.451,89	81.792.615,38	32.572.821,80	18.280.244,19	26.398.850,48	30.581.723,56	31.738				

Liquidità anno 2019





PIANO DI IMPIEGO DEI FONDI DISPONIBILI (ARTICOLO 18, III COMMA, DELLO STATUTO ENPAP)

Gli aspetti finanziari delle previsioni per l'esercizio 2019 sono esaminate nel documento denominato "Preventivo finanziario" ed evidenziano che la gestione "ordinaria" genera un fabbisogno finanziario di liquidità previsto di Euro 49.658.140,07 e un flusso finanziario positivo di liquidità di Euro 172.847.121,05.

Il saldo previsto delle disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio (pari a Euro 16.874.817,08) verrà pertanto incrementato, complessivamente, di Euro 123.188.980,98 generando un ammontare di risorse disponibili pari a Euro 140.063.798,06.

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

1) Acquisto di immobilizzazioni immateriali

Il costo complessivo previsto è di Euro 500.000,00.

2) Acquisto di immobilizzazioni materiali

Il costo complessivo previsto è di Euro 150.000,00.

In particolare, gli acquisti previsti sono:

1. Euro 35.000,00 per apparecchiature hardware;
2. Euro 30.000,00 per le macchine d'ufficio elettroniche;
3. Euro 5.000,00 per l'acquisto di telefoni cellulari;
4. Euro 30.000,00 per i mobili e gli arredi;
5. Euro 30.000,00 per le integrazioni dei sistemi elettronici in essere;
6. Euro 20.000,00 per le attrezzature d'ufficio.

3) Investimenti mobiliari e immobiliari

Per quanto attiene alla specifica degli investimenti mobiliari e immobiliari, si rimanda all'apposito documento ("Piano degli investimenti finanziari"), anticipando, ai fini del presente documento, che nel corso dell'anno 2019 si prevedono ulteriori investimenti in strumenti finanziari per 135 milioni di Euro e disinvestimenti per 7,5 milioni di Euro.

Per effetto delle menzionate operazioni di acquisto (in immobilizzazioni immateriali e strumentali) e di investimento in valori mobiliari e immobiliari, le disponibilità liquide alla fine del periodo amministrativo ammonteranno a Euro 11.835.019,88.



PIANO DEGLI INVESTIMENTI FINANZIARI

(ARTICOLO 3, III COMMA, DELLO D.LGS. 30 GIUGNO 1994, N. 509)

PIANO STRATEGICO DI INVESTIMENTO E DI RISK BUDGETING

(ARTICOLO 7.4 DEL REGOLAMENTO PER LA GESTIONE DEL PATRIMONIO)

Il presente documento è stato predisposto sulla scorta del “Regolamento per la gestione del patrimonio dell’ENPAP” nonché dei “Criteri generali in materia di investimento dell’ENPAP” e delle conseguenti deliberazioni adottate in merito dal Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha:

- 1) individuato l’Asset Allocation Strategica dell’Ente:

ASSET CLASS	AAS dal 1/1/2018
Strumenti di liquidità	2,0%
Governativo emu	14,0%
Governativo inflation linked	21,0%
Governativo world ex emu	3,0%
Corporate emu	5,0%
Corporate world ex emu	3,0%
Bond high yield	3,0%
Bond emerging	2,0%
Equity europe	12,0%
Equity world ex europe	10,0%
Equity emerging	3,0%
Alternativi “liquidi”	6,0%
Alternativi “illiquidi”	3,0%
Immobili e fondi immobiliari	13,0%
Totale	100,0%

- 2) individuato l’Asset Allocation Tattica dell’Ente dell’Ente, intesa come “bande di oscillazione” tattiche, di breve periodo, rispetto ai “pesi neutrali” dell’allocazione strategica, da valutarsi tenendo in debita considerazione anche le effettive opportunità e i livelli di prezzo concretamente riscontrabili sui mercati finanziari:

ASSET CLASS	% minima	AAS dal 1/1/2018	% massima
Strumenti di liquidità	1,0%	2,0%	6,0%
Governativo emu	11,0%	14,0%	18,0%
Governativo inflation linked	18,0%	21,0%	25,0%
Governativo world ex emu	0,0%	3,0%	7,0%
Corporate emu	5,0%	8,0%	12,0%
Corporate world ex emu			
Bond high yield	2,0%	5,0%	8,0%
Bond emerging			
Equity europe	21,0%	25,0%	28,0%
Equity world ex europe			
Equity emerging			
Alternativi “liquidi”	2,0%	6,0%	10,0%
Alternativi “illiquidi”	0,0%	3,0%	6,0%
Immobili e fondi immobiliari	10,0%	13,0%	15,0%
Totale		100,0%	

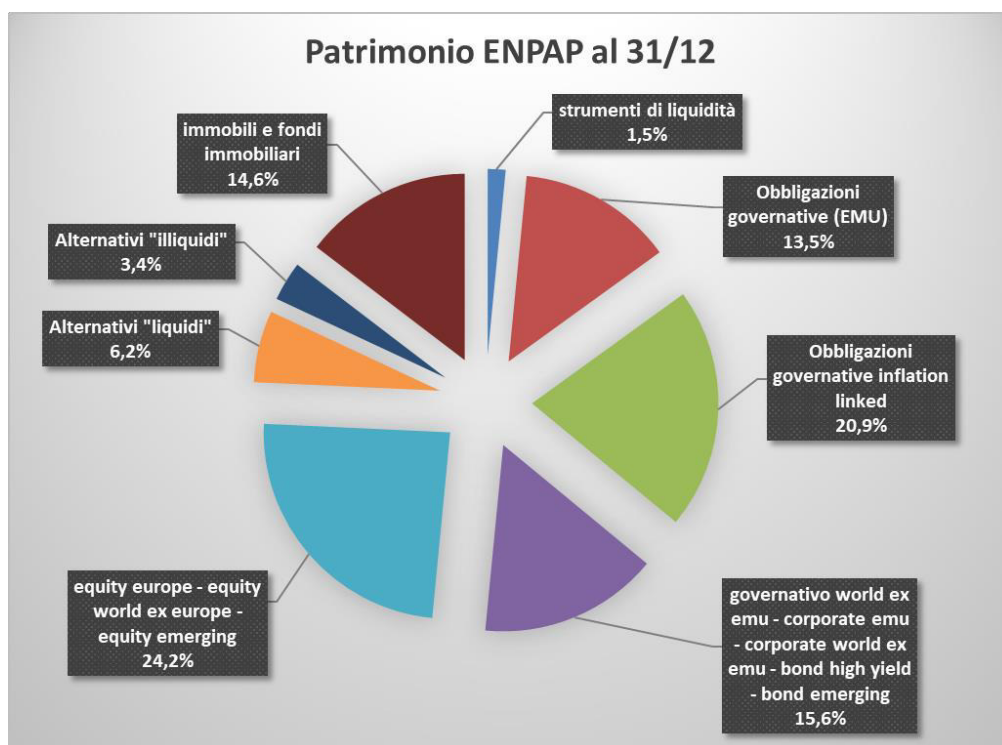
I dati di previsione per l'anno 2019, sviluppati sulla scorta del quadro di riferimento sopra richiamato, evidenziano:

- A) Parte immobiliare: l'operazione di conferimento di liquidità nel fondo immobiliare "Cartesio" (secondo quanto previsto dal "piano triennale degli investimenti immobiliari per il triennio 2018-2020" predisposto ai sensi del Decreto interministeriale 10 novembre 2010), per 15 milioni di Euro.
- B) Investimenti nella parte mobiliare per un totale di 120 milioni di Euro ed in particolare:
- 40 milioni di Euro nei mandati di gestione "Bond" presenti all'interno del comparto dedicato della SICAV;
 - 10 milioni di Euro nei mandati di gestione "Equity" presenti all'interno del comparto dedicato della SICAV;
 - 15 milioni di Euro per l'acquisto di titoli di stato italiani "a tasso fisso"
 - 55 milioni di Euro per l'acquisto di titoli di stato italiani "inflation linked";
- C) Disinvestimenti nella parte mobiliare per un totale di 7,5 milioni di Euro per effetto della scadenza di una obbligazione corporate.

Come evidenziato nella seguente tabella e nel relativo grafico, tali investimenti e disinvestimenti saranno effettuati al fine mantenere il portafoglio dell'Ente allineato a quello individuato nella Asset Allocation Strategica dell'Ente sopra richiamata, pur prevedendo un moderato utilizzo dei margini di flessibilità previsti dall'Asset Allocation Tattica ed in particolare:

- un leggero sottopeso nelle seguenti Asset Class:
 - Liquidità
 - Governativo EMU (tasso fisso)
 - Mandati di gestione "Bond" presenti all'interno del comparto dedicato della SICAV
 - Mandati di gestione "Equity" presenti all'interno del comparto dedicato della SICAV
- un leggero sovrappeso nelle seguenti Asset Class:
 - Alternativi "liquidi"
 - Alternativi "illiquidi"
- un modesto sovrappeso degli "Immobili e fondi immobiliari"

ASSET CLASS	ASSET ALLOCATION STRATEGICA e TATTICA PROSPETTICA (%)			SITUAZIONE PROSPETTICA - CONFRONTO CON AAS E AAT			
	AAT (% MIN)	AAS	AAT (% MAX)	%	Delta (+/-)% su AAS	Delta (+/-)% su AAT	Delta (valore) su AAT
strumenti di liquidità	1,00%	2,00%	6,00%	1,55%	-0,45%		
governativo emu	11,00%	14,00%	18,00%	13,49%	-0,51%		
governativo inflation linked	18,00%	21,00%	25,00%	20,95%	-0,05%		
governativo world ex emu							
corporate emu							
corporate world ex emu	7,00%	16,00%	27,00%	15,55%	-0,45%		
bond high yield							
bond emerging							
equity europe							
equity world ex europe	21,00%	25,00%	28,00%	24,20%	-0,80%		
equity emerging							
Alternativi "liquidi"	2,00%	6,00%	10,00%	6,22%	0,22%		
Alternativi "illiquidi"	0,00%	3,00%	6,00%	3,42%	0,42%		
immobili e fondi immobiliari	10,00%	13,00%	15,00%	14,62%	1,62%		
Totale				100,00%			



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

Rendimento reale composto netto	2,1%
Volatilità (sul singolo anno)	6,2%
Perdita annua massima 5° percentile	8,0%



BUDGET ANNUALE 2019

(ARTICOLO 2, COMMA 3 DEL D.M. 27/03/2013)

Come previsto dall'articolo 2 del D.M. 27 marzo 2013 si è provveduto alla predisposizione del budget economico annuale relativo all'esercizio 2019 secondo lo schema previsto dal relativo allegato 1.

Di seguito le note di raccordo rispetto allo schema di conto economico dell'Ente.

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

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

	2019	
	parziali	totali
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi e proventi per l'attività istituzionale	136.631.861,69	
a) contributo ordinario dello Stato	-	
b) corrispettivi da contratto di servizio	-	
b1) con lo Stato	-	
b2) con le Regioni	-	
b3) con altri enti pubblici	-	
b4) con l'Unione Europea	-	
c) contributi in conto esercizio	4.511.557,41	
c1) contributi dallo Stato	4.511.557,41	
c2) contributi da Regioni	-	
c3) contributi da altri enti pubblici	-	
c4) contributi dall'Unione Europea	-	
d) contributi da privati	-	
e) proventi fiscali e parafiscali	132.120.304,28	
f) ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi	-	
2) Variazioni delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	
4) Incremento di immobili per lavori interni	-	
5) altri ricavi e proventi	18.396.116,51	
a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio	-	
b) altri ricavi e proventi	18.396.116,51	
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		155.027.978,20
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	
7) per servizi	32.386.492,20	
a) erogazione di servizi istituzionali	29.424.132,20	
b) acquisizioni di servizi	360.000,00	
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro	580.000,00	
d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo	2.022.360,00	
8) per godimento di beni di terzi	10.000,00	
9) per il personale	3.674.519,00	
a) salari e stipendi	2.470.000,00	
b) oneri sociali	669.500,00	
c) trattamento di fine rapporto	54.519,00	
d) trattamento di quiescenza e simili	-	
e) altri costi	480.500,00	
10) ammortamenti e svalutazioni	2.449.361,46	
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	464.492,65	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	261.519,89	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.723.348,92	
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	
12) accantonamento per rischi	-	
13) altri accantonamenti	138.662.721,13	
14) oneri diversi di gestione	1.289.024,66	
a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	240.024,66	
b) altri oneri diversi di gestione	1.049.000,00	
TOTALE COSTI (B)		178.472.118,45
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		-23.444.140,25

...segue...

C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate		
16) altri proventi finanziari	44.999.233,99	
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	44.999.233,99	
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	-	
17) interessi ed altri oneri finanziari	107.000,00	
a) interessi passivi	-	
b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate	-	
c) altri interessi ed oneri finanziari	107.000,00	
17bis) utili e perdite su cambi	-	
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17BIS)		44.892.233,99
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) rivalutazioni	-	
a) di partecipazioni	-	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	
19) svalutazioni	-	
a) di partecipazioni	-	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	
TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE (18-19)		-
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5)	-	
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	-	
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)		-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		21.448.093,74
IMPOSTE DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	9.975.466,20	
AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO		11.472.627,54



BUDGET TRIENNALE (2019-2020-2021) (ARTICOLO 2, COMMA 4, LETTERA A DEL D.M. 27/03/2013)

Come previsto dall'articolo 2 del D.M. 27 marzo 2013 si è provveduto alla predisposizione del budget pluriennale relativo al periodo 2019-2021.

Per quanto concerne l'esercizio 2019 i valori riportati coincidono, naturalmente, con quelli contenuti nel relativo documento previsionale.

Per gli esercizi 2020 e 2021 le poste sono state determinate in base ai criteri estimativi appresso dettagliatamente indicati per ciascuna posta.

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

<p>Voce B) 7) b) acquisizioni di servizi Voce B) 7) c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro Voce B) 7) d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo Voce B) 8) per godimento di beni di terzi Voce B) 9) per il personale Voce B) 10) ammortamenti e svalutazioni</p>
<p>Le voci sono state determinate aumentando del 2% le corrispondenti previsioni dell'anno precedente, salvo che per i compensi e i gettoni di presenza degli Organi Statutari per i quali è fissato un tetto massimo annuale.</p>
<p>Voce B) 13) altri accantonamenti</p>
<p>Rappresenta la somma degli accantonamenti previdenziali (della contribuzione soggettiva, della rivalutazione dei montanti contributivi, della contribuzione da riscatto e da ricongiunzione) e assistenziali (al Fondo Maggiorazione e al Fondo Assistenza).</p> <p>In particolare, la rivalutazione dei montanti contributivi è stata determinata tenendo conto</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ del numero previsto di nuovi pensionati come risultante dall'ultimo bilancio tecnico e del conseguente storno dei montanti all'atto del pensionamento ➤ dell'ammontare del Fondo Conto Contributo Soggettivo al 31/12 dell'anno precedente ➤ della contribuzione soggettiva, da riscatto e da ricongiunzione da accantonare ➤ dal tasso di rivalutazione è ipotizzato pari al 2,60% per gli anni 2020 e 2021. <p>L'accantonamento al Fondo Maggiorazione e al Fondo Assistenza è stato determinato in linea con quanto previsto dal Consiglio di amministrazione in sede di rideterminazione triennale della misura annuale dei relativi stanziamenti.</p>
<p>Voce B) 14) b) altri oneri diversi di gestione</p>
<p>La voce comprende i costi relativi alle seguenti poste:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Materiali vari e di consumo ➤ Utenze varie ➤ Spese di manutenzione ➤ Spese per servizi agli iscritti, di promozione ed editoriali ➤ Spese di rappresentanza ➤ Altre spese generali ➤ Spese impreviste <p>Le voci sono state determinate aumentando del 2% le corrispondenti previsioni dell'anno precedente.</p>
<p>Voce C) 16) altri proventi finanziari</p>
<p>Rappresenta il rendimento complessivo lordo del patrimonio investito (proventi mobiliari e immobiliari), al netto di quanto già ricompreso nella precedente posta A)5)b).</p> <p>La voce è stata determinata tenendo conto:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ del patrimonio investito alla fine dell'anno precedente ➤ delle nuove risorse investibili stimate in funzione dei contributi da incassare nell'anno, detratte le prestazioni previdenziali e assistenziali in pagamento, nonché i costi di gestione dell'Ente ➤ del rendimento percentuale lordo ipotizzato pari 2,84% (2,10% netto)
<p>Voce C) 17) c) altri interessi ed oneri finanziari</p>
<p>La voce è stata stimata aumentando del 2% la corrispondente previsione dell'anno precedente.</p>
<p>Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</p>
<p>Rappresenta il totale delle imposte di competenza dell'anno, quasi integralmente concernente i rendimenti finanziari del patrimonio investito.</p>

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

	2019		2020		2021	
	parziali	totali	parziali	totali	parziali	totali
A) VALORE DELLA PRODUZIONE						
1) Ricavi e proventi per l'attività istituzionale	136.631.861,69		140.434.204,00		143.228.475,00	
a) contributo ordinario dello Stato	-		-		-	
b) corrispettivi da contratto di servizio	-		-		-	
b1) con lo Stato	-		-		-	
b2) con le Regioni	-		-		-	
b3) con altri enti pubblici	-		-		-	
b4) con l'Unione Europea	-		-		-	
c) contributi in conto esercizio	4.511.557,41		4.601.789,00		4.693.825,00	
c1) contributi dallo Stato	4.511.557,41		4.601.789,00		4.693.825,00	
c2) contributi da Regioni	-		-		-	
c3) contributi da altri enti pubblici	-		-		-	
c4) contributi dall'Unione Europea	-		-		-	
d) contributi da privati	-		-		-	
e) proventi fiscali e parafiscali	132.120.304,28		135.832.415,00		138.534.650,00	
f) ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi	-		-		-	
2) Variazioni delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-		-		-	
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-		-		-	
4) Incremento di immobili per lavori interni	-		-		-	
5) altri ricavi e proventi	18.396.116,51		17.795.211,72		18.495.036,61	
a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio	-		-		-	
b) altri ricavi e proventi	18.396.116,51		17.795.211,72		18.495.036,61	
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		155.027.978,20		158.229.415,72		161.723.511,61
B) COSTI DELLA PRODUZIONE						
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-		-		-	
7) per servizi	32.386.492,20		36.316.402,00		39.517.020,00	
a) erogazione di servizi istituzionali	29.424.132,20		33.322.410,00		36.493.538,00	
b) acquisizioni di servizi	360.000,00		367.200,00		374.544,00	
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro	580.000,00		591.600,00		603.432,00	
d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo	2.022.360,00		2.035.192,00		2.045.506,00	
8) per godimento di beni di terzi	10.000,00		10.200,00		10.404,00	
9) per il personale	3.674.519,00		3.748.009,00		3.822.969,00	
a) salari e stipendi	2.470.000,00		2.519.400,00		2.569.788,00	
b) oneri sociali	669.500,00		682.890,00		696.548,00	
c) trattamento di fine rapporto	54.519,00		55.609,00		56.721,00	
d) trattamento di quiescenza e simili	-		-		-	
e) altri costi	480.500,00		490.110,00		499.912,00	
10) ammortamenti e svalutazioni	2.449.361,46		2.498.349,00		2.548.317,00	
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	464.492,65		473.783,00		483.259,00	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	261.519,89		266.750,00		272.085,00	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-		-		-	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.723.348,92		1.757.816,00		1.792.973,00	
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-		-		-	
12) accantonamento per rischi	-		-		-	
13) altri accantonamenti	138.662.721,13		142.851.039,29		148.256.701,35	
14) oneri diversi di gestione	1.289.024,66		1.098.540,00		1.120.511,00	
a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	240.024,66		0,00		0,00	
b) altri oneri diversi di gestione	1.049.000,00		1.098.540,00		1.120.511,00	
TOTALE COSTI (B)		178.472.118,45		186.522.539,29		195.275.922,35
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		-23.444.140,25		-28.293.123,57		-33.552.410,74

...segue...

C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI			
15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate			
16) altri proventi finanziari	44.999.233,99	45.260.544,00	48.675.309,85
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	44.999.233,99	45.260.544,00	48.675.309,85
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	-	-	-
17) interessi ed altri oneri finanziari	107.000,00	109.140,00	111.322,00
a) interessi passivi	-	-	-
b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate	-	-	-
c) altri interessi ed oneri finanziari	107.000,00	109.140,00	111.322,00
17bis) utili e perdite su cambi	-	-	-
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17BIS)	44.892.233,99	45.151.404,00	48.563.987,85
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
18) rivalutazioni	-	-	-
a) di partecipazioni	-	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-	-
19) svalutazioni	-	-	-
a) di partecipazioni	-	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-	-
TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE (18-19)	-	-	-
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5)	-	-	-
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	-	-	-
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	21.448.093,74	16.858.280,43	15.011.577,11
IMPOSTE DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	9.975.466,20	11.404.141,00	12.266.581,00
AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	11.472.627,54	5.454.139,43	2.744.996,11

PIANO DEGLI INDICATORI E DEI RISULTATI ATTESI

(ARTICOLO 2, COMMA 4, LETTERA D, 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

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI

**Relazione del Collegio dei Sindaci al bilancio di previsione 2019
ai sensi dell'art.12 c.5 dello Statuto
dell'Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza per gli Psicologi**

Il Collegio sindacale ha esaminato il bilancio di previsione per l'esercizio 2019, corredato dalla relazione sulla gestione, dal rendiconto finanziario, dalla nota integrativa e dai relativi allegati, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione e deliberato nella seduta del 26.10.2018.

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

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

Il Bilancio presentato evidenzia i seguenti valori previsionali al 31.12.2019:

STATO PATRIMONIALE

Attività	€ 1.627.797.880,15
Passività	€ <u>1.475.498.325,08</u>
Patrimonio Netto	€ 152.299.555,07

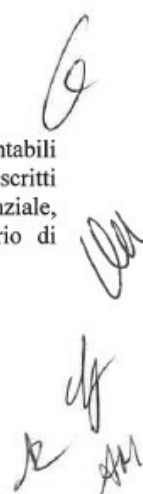
Il Patrimonio netto è così formato:

Fondo conto contributivo integrativo	€ 30.213.946,44
Fondo conto di riserva	€ 110.612.981,09
Avanzo consolidato del conto separato	€ ----
Avanzo del conto separato	€ <u>11.472.627,54</u>
Totale	€ 152.299.555,07

CONTO ECONOMICO

Ricavi	€ 200.027.212,19
Costi	€ <u>-188.554.584,65</u>
Avanzo del conto separato	€ 11.472.627,54

I valori previsionali per l'anno 2019 tengono conto degli elementi amministrativo-contabili e finanziari a disposizione dell'Ente alla data di redazione del documento. Il numero degli iscritti e l'entità delle contribuzioni sono stati determinati, secondo una impostazione prudenziale, seguendo il modello già utilizzato per gli esercizi precedenti con l'obiettivo primario di accrescimento dei montanti contributivi degli iscritti.



RICAVI

Nella seguente tabella si riportano le principali voci di ricavo dell'Ente per l'esercizio 2019 e le variazioni, rispetto al bilancio previsionale assestato per il 2018, intervenute nella previsione dei ricavi che complessivamente rappresentano un incremento di € 15.026.774,11. Gli importi sono espressi in euro:

VOCI DI BILANCIO	Previsione	Variazione	Previsione
	2018	2018-2019	2019
Contributi soggettivi	92.752.900,92	3.208.075,72	95.960.976,64
Contributi integrativi	19.822.600,63	462.467,01	20.285.067,64
Contributi maternità	6.353.130,00	221.130,00	6.574.260,00
Minore amm.re ind. Mat.	435.080,17	-435.080,17	-----
Fiscalizz. Ind. Maternità	4.043.317,23	468.240,18	4.511.557,41
Contributi da riscatto	450.000,00	-----	450.000,00
Contributi da ricongiunzione	4.890.000	1.610.000,00	6.500.000,00
Interessi	1.740.000,00	110.000,00	1.850.000,00
Sanzioni	604.000,00	-104.000,00	500.000,00
Proventi finanziari	38.602.251,59	2.358.982,40	40.961.233,99
Proventi immobiliari	3.488.000,00	550.000,00	4.038.000,00
Utilizzo fondi	16.898.209,60	1.497.906,91	18.396.116,51
Totale Ricavi	190.079.490,14	9.947.722,05	200.027.212,19

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

1) Contributi soggettivi (€ 95.960.976,64)

Il conto è stato stimato sulla base delle nuove iscrizioni e cancellazioni previste nel corso del 2019 con un complessivo di 2.966 nuove iscrizioni ed un totale di iscritti previsto al 31/12/2019 di 62.612 professionisti, al netto delle cancellazioni e dei decessi stimati per l'anno 2019. La variazione in aumento di € 3.208.075,72, è inoltre basata su un'inflazione prevista per il 2019 dell'1,70% e trova corrispondente incremento nella voce di costo "Accantonamento contributo soggettivo".

2) Fiscalizzazione indennità di maternità (€ 4.511.557,41)

Rappresenta il rimborso, nell'anno 2019, da parte del Ministero vigilante di parte dei costi sostenuti per l'erogazione delle indennità di maternità agli iscritti, per la quota presunta di fiscalizzazione del relativo onere.

3) Contributi da ricongiunzione (€ 6.500.000,00)

Il conto registra per il 2019 una variazione in aumento di € 1.610.000,00 derivante dagli incassi previsti per contributi da ricongiunzione che risulta superiore a quello dell'esercizio precedente a fronte di circa 270 domande di ricongiunzione pervenute il cui iter di lavorazione dovrebbe completarsi nel prossimo anno. La stima, che si basa sui flussi monetari in entrata previsti in esito alle domande di ricongiunzione presentate dagli iscritti ai sensi della L. 45/1990 nel 2018, trovano contropartita per pari importo nella voce di costo "Accantonamento contributi da ricongiunzione".



4) Proventi finanziari (€ 40.961.233,99)

Il conto registra il valore complessivo dei proventi derivanti dalla gestione del patrimonio mobiliare dell'ente ed evidenza, per il 2019, una variazione previsionale in aumento di € 2.358.982,40 calcolata sulle varie componenti di investimento immobilizzate quali; i titoli obbligazionari, i Fondi comuni di investimento, le quote della Banca d'Italia e gli altri investimenti previsti nell'anno, in particolare nel comparto BTP tasso fisso e BTP "inflation linked".

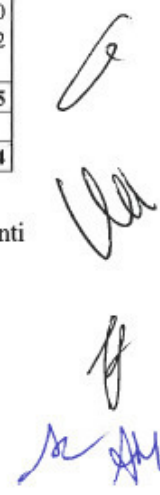
Sulla base delle previsioni sulle singole *assets class* contenute nel paniere degli investimenti in essere e previsti nel 2019, coerenti con la *Asset Allocation Strategica* deliberata dall'Ente è risultata una previsione della redditività media del patrimonio mobiliare lorda del 3,55% che, al netto di costi di gestione ed oneri fiscali, si traduce in una prevista redditività media netta del 2,786%.

COSTI

Nella seguente tabella si riportano le principali variazioni rispetto al previsionale assestato 2018 intervenute nella previsione dei costi per l'esercizio 2019, che complessivamente risultano aumentati per € 9.947.722,05. Gli importi sono espressi in euro:

VOCI DI BILANCIO	Previsione	Variazione	Previsione
	2018	2018-2019	2019
Prestazioni previdenziali	10.217.790,89	1.960.547,45	12.178.338,34
Accantonamenti previdenziali	111.868.751,55	21.160.167,86	133.028.919,41
Prestazioni assistenziali	17.259.167,94	-13.374,08	17.245.793,86
Accantonamenti assistenziali	5.835.778,17	-201.976,45	5.633.801,72
Organi amministrativi e di controllo	1.921.690,00	100.670,00	2.022.360,00
Compensi professionali	580.000,00	0,00	580.000,00
Costi per il personale	3.256.650,00	363.350,00	3.620.000,00
Materiali vari e di consumo	40.000,00	0,00	40.000,00
Utenza varie	117.000,00	-7.000,00	110.000,00
Servizi vari	371.120,00	-1.120,00	370.000,00
Spese di manutenzione	340.000,00	0,00	340.000,00
Spese per serv. Iscritti, di promozione, editoriali	400.000,00	0,00	400.000,00
Spese di rappresentanza	20.000,00	0,00	20.000,00
Oneri tributari	9.204.637,86	1.010.853,00	10.215.490,86
Oneri finanziari	107.000,00	0,00	107.000,00
Altre spese generali	96.000,00	0,00	96.000,00
Spese impreviste	43.000,00	0,00	43.000,00
Ammortamenti immobilizzazioni	642.749,95	83.262,59	726.012,54
Accantonamento TFR	106.030,00	-51.511,00	54.519,00
Accantonamento F. Svalutazione crediti	1.700.180,98	23.167,94	1.723.348,92
Totale Costi	164.127.547,34	9.947.722,05	188.554.584,65
Avanzo (disavanzo) del conto separato	25.951.942,80	-14.479.315,26	11.472.627,54

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



1) Accantonamenti previdenziali (€ 133.028.919,41)

La variazione previsionale in aumento degli accantonamenti previdenziali nel 2019 di complessivi € 21.160.167,86 è principalmente dovuta:

- per € 16.342.092,14 alla maggiore rivalutazione dei montanti contributivi calcolata applicando a questi un tasso di capitalizzazione pari alla variazione media quinquennale del tasso annuo nominale del PIL di cui all'art.1 c.9, della L.335/1995 rideterminato nella misura dello 2,60%, seguendo le indicazioni previsionali fornite per detto indicatore dal *Risk Advisor* dell'Ente;
- per € 3.208.075,72 al maggiore accantonamento del contributo soggettivo del 2019, commentato tra le variazioni dei ricavi, a fronte del maggior numero di iscritti previsto;
- per € 1.610.000,00 al maggiore accantonamento contributi da ricongiunzione del 2019, commentato tra le variazioni dei ricavi, a fronte del maggior numero di domande di ricongiunzione contributiva previste.

2) Prestazioni assistenziali (€ 17.245.793,86)

La variazione previsionale in riduzione per € 13.374,08 è dovuta principalmente al minore stanziamento per le Indennità di Maternità da erogare che è stato stimato utilizzando una percentuale di domande da ricevere pari al 3,70% del totale delle iscritte attive dell'anno 2019, calcolata sulla serie storica di domande pervenute negli ultimi cinque anni di attività dell'Ente, e dall'aumento degli oneri per interventi assistenziali ex art.32 del Regolamento di Previdenza e Assistenza, pari ad € 460.772,87.

3) Organi amministrativi e di controllo (€ 2.022.360,00)

La voce presenta una variazione in aumento di € 100.670,00 dovuta essenzialmente all'aumento di € 47.750,00 per maggiori compensi e gettoni di presenza previsti per membri del CIG, e all'aumento di € 15.000,00 per maggiori rimborsi spese di trasferta per i componenti del Collegio Sindacale, oltre alla relativa IVA.

4) Compensi professionali (€ 580.000,00)

La voce di costo, che non subisce variazioni rispetto al dato previsionale del 2017, include consulenze tecniche di vario genere (finanziarie, tecniche attuariali, sicurezza del lavoro, ODV, etc.) per € 375.000,00 e spese legali per € 205.000,00 che includono anche quelle per le attività di recupero contributivo in corso. In merito si rileva che sulla base di costi consuntivi riscontrabili dalla situazione contabile non assestata al 31 ottobre 2018 la voce nel suo complesso registra costi effettivamente sostenuti per € 232.782,42 mentre il consuntivo 2017 aveva registrato costi pari ad € 456.574,33.

5) Costi per il personale (€ 3.620.000,00)

La previsione in aumento per € 363.350,00, tiene conto di un organico a regime stimato per il 2019 pari a complessive 51 unità, al netto delle eventuali sostituzioni per maternità. Parte rilevante dell'aumento stimato rispetto a quanto previsto nelle variazioni al Bilancio di Previsione 2018 è relativa agli oneri conseguenti il rinnovo del CCNL in scadenza a fine 2018.

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

L'importo, che non ha subito variazioni previsionali rispetto al 2017, risulta dettagliato in due voci di spesa di pari importo (200.000,00) una per servizi agli iscritti ed una di



promozione ed editoriali. La corrispondente spesa riscontrata tramite bilancio di verifica consuntivo al 31.10.2018 non assestato evidenzia costi per servizi agli iscritti pari ad € 116.398,42 e costi di promozione ed editoriali pari ad € 39.441,76.

7) Oneri finanziari (€ 107.000,00)

La voce di costo, che non ha subito modifiche rispetto al bilancio previsionale 2017, accoglie le commissioni sull'acquisto diretto da parte dell'Ente dei fondi di investimento, di titoli di stato, e movimentazioni bancarie che possono intervenire nell'anno, le spese per incasso contributi, gli interessi pagati sulle ricongiunzioni in uscita.

8) Oneri tributari (€ 10.215.490,86)

La variazione complessiva riflette la maggiore imposta sostitutiva ex D.Lgs. 461/1997 per € 957.320,00 che si prevede di versare in misura maggiore a fronte della maggiore redditività prevista del patrimonio mobiliare. La voce include inoltre le somme da versare per l'anno 2019, pari ad € 240.024,66, ai sensi dell'articolo 1, comma 417, della L.147/2013.

8) Accantonamento al Fondo Svalutazione crediti (€ 1.723.348,92)

L'accantonamento previsto per l'esercizio 2019 è stato determinato in via prudenziale in applicazione del principio O.I.C. nr.15.

9) Avanzo del conto separato (€ 11.472.627,54)

Questo conto riscontra la differenza tra le previsioni di ricavi e di costi, per l'esercizio 2019. Tale appostamento sconta l'ipotesi che il rendimento degli investimenti sarà superiore alla rivalutazione dei montanti contributivi sia in valore percentuale sia in valore assoluto. Nel caso in cui tale ipotesi si dovesse realizzare viene prevista la destinazione al "Fondo conto riserva" della differenza positiva (5,0 milioni di euro), mentre la restante parte (6,5 milioni di euro) affluirebbe al "Fondo conto contributo integrativo".

ALTRE EVIDENZE PATRIMONIALI DEL BILANCIO

Il Collegio segnala l'incremento previsto delle immobilizzazioni immateriali principalmente riconducibile alla capitalizzazione delle spese di sviluppo del software di gestione iscritti e prestazioni agli stessi di € 500.000,00 bilanciate da complessivi ammortamenti dell'esercizio per € 464.492,65.

In merito ai Crediti verso iscritti degli anni precedenti si rileva come la voce si è incrementata per € 3.722.863,16 rispetto al 2018. Riguardo tale voce il Collegio Sindacale raccomanda agli Amministratori di proseguire con tutte le azioni già poste in essere per il recupero dei crediti e di attivare prontamente quelle che si rendessero necessarie nel corso dell'esercizio.

* * *

In conclusione, tenuto conto delle considerazioni e delle osservazioni sopra riportate, stante il dettaglio e le motivazioni poste a sostegno delle singole poste contabili, il Collegio ritiene che il Bilancio di previsione per l'esercizio 2019 proposto dal Consiglio di



Amministrazione dell'ENPAP possa conseguire, nel suo complesso, la prescritta approvazione.

Roma, 06 novembre 2018

Il Collegio Sindacale

Dott. Renzo Guffanti (Presidente)

Dott. Luciano Cimbolini (Componente)

Dott. Andrea Marrocco (Componente)

Prof.ssa Claudia Mezzabotta (Componente)

Dott. Stefano Regio (Componente)






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.