

2026



BILANCIO DI PREVISIONE

ORGANI STATUTARI

CONSIGLIO DI INDIRIZZO GENERALE

in carica dal 17 maggio 2025 per il quadriennio 2025-2029

Luca Granata (Coordinatore)
Nicole Anna Adami
Francesca Andronico
Paola Aparo
Giandomenico Bagatin
Lucia Bernardini
Riccardo Bettiga
Giovanna Blanco
Marco Boldrin
Alessandra Brameri
Andrea Calvi
Santo Cambareri
Rita Chianese
Tommaso Ciulli
Damiana Culeddu
Fabio Delli Santi
Rita Di Iorio
Antonello Di Troia
Vanda Druetta
Mara Fiaschi
Katiuscia Giordano
Marta Giuliani
Mauro Vittorio Grimoldi
Gloria Lagetto
Mara Lastretti

Francesca Alborè (Segretario)
Livia Emma Ligorio
Rachele Maria Magro
Marco Mancini
Salvatore Katia Marilungo
Francesca Mastrantonio
Oscar Miotti
Enrico Molinari
Luana Morgilli
Valentina Mossa
Marco Nicolussi
Roberto Quintiliani
Gabriele Raimondi
Laura Russo
Federica Sandi
Gabriella Scaduto
Marina Scappaticci
Paola Serio
Paolo Sidoti Olivo
Veronica Simeone
Roberta Stoppa
Felice Damiano Torricelli
Stefania Vecchia
Federico Zanon
Graziella Palmina Zitelli

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

in carica dal 16 maggio 2025 per il quadriennio 2025-2029

Federico Conte	Presidente
Fortunata Pizzoferro	Vicepresidente
Angelo Barretta	Consigliere
Ada Moscarella	Consigliere
Alessandro Trento	Consigliere

COLLEGIO DEI SINDACI

in carica dal 13 febbraio 2024 per il quadriennio 2024-2028

Renzo Guffanti	Presidente	Iscritto all'Albo dei Revisori Legali
Giuseppe Beretta	Componente effettivo	Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali
Gabriella Iacobacci	Componente effettivo	Ministero dell'Economia e delle Finanze
Andrea Marrocco	Componente effettivo	Iscritto all'Albo dei Revisori Legali
Stefano Regio	Componente effettivo	Iscritto all'ENPAP

Indice

BILANCIO DI PREVISIONE 2026

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 31/12/2025 (EURO)	Valori al 31/12/2026 (EURO)	Differenze (EURO)
Immobilizzazioni Immateriali	4.540.413,75	5.390.413,75	850.000,00
Immobilizzazioni Materiali	20.470.904,67	15.451.082,25	- 5.019.822,42
Immobilizzazioni Finanziarie	2.884.647.032,62	3.236.433.703,64	351.786.671,02
Crediti contributivi verso iscritti anni precedenti	115.849.739,37	126.144.211,37	10.294.472,00
Crediti contributivi verso iscritti anno corrente	256.055.900,00	263.004.200,00	6.948.300,00
Altri Crediti	6.592.771,48	6.905.738,41	312.966,93
Accconti IRAP	161.923,00	169.000,00	7.077,00
Depositi cauzionali	15.000,00	15.000,00	-
Accconti IRES	932.839,00	813.820,00	- 119.019,00
Accconti IVAFE	14.000,00	14.000,00	-
Crediti verso Amministrazioni Pubbliche	5.459.009,48	5.883.918,41	424.908,93
Altri crediti diversi	10.000,00	10.000,00	-
Attività finanziarie	-	-	-
Disponibilità liquide	24.779.080,51	51.118.452,66	26.339.372,15
Ratei e risconti attivi	10.000,00	10.000,00	-
TOTALE ATTIVITÀ	3.312.945.842,40	3.704.457.802,08	391.511.959,68
TOTALE A PAREGGIO	3.312.945.842,40	3.704.457.802,08	391.511.959,68

Stato Patrimoniale

PASSIVITÀ	Valori al 31/12/2025 (EURO)	Valori al 31/12/2026 (EURO)	Differenze (EURO)
Fondi di Accantonamento	3.044.838.528,89	3.409.397.510,89	364.558.982,00
<i>Fondo Conto Contributo Soggettivo</i>	2.626.239.948,33	2.968.252.748,33	342.012.800,00
<i>Fondo Conto Pensioni</i>	398.246.850,00	420.466.438,00	22.219.588,00
<i>Fondo Conto Separato Indennità di Maternità</i>	10.000,00	3.594,00	- 6.406,00
<i>Fondo Maggiorazione ex art. 31 Regolamento</i>	1.494.549,93	1.824.549,93	330.000,00
<i>Fondo Assistenza</i>	18.847.180,63	18.850.180,63	3.000,00
Fondi Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	3.874.086,08	4.531.216,08	657.130,00
Fondi Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	5.995.654,36	3.055.892,96	- 2.939.761,40
Fondo Trattamento Fine Rapporto	924.990,00	1.021.490,00	96.500,00
Fondo Svalutazione Crediti	29.091.000,00	29.576.000,00	485.000,00
<i>Fondo svalutazione crediti per Interessi e Sanzioni</i>	22.755.000,00	23.135.000,00	380.000,00
<i>Fondo svalutazione crediti per Contributi</i>	6.336.000,00	6.441.000,00	105.000,00
Debiti verso altri - anni precedenti	15.000,00	15.000,00	-
Debiti verso altri - anno corrente	20.000,00	20.000,00	-
Debiti verso Iscritti	14.101.227,95	19.156.046,03	5.054.818,08
<i>Debiti per contributi in eccesso</i>	1.245.000,00	785.000,00	- 460.000,00
<i>Debiti per indennità di maternità</i>	6.715.227,95	9.813.546,03	3.098.318,08
<i>Debiti per interventi assistenziali</i>	6.141.000,00	8.557.500,00	2.416.500,00
Debiti verso Fornitori	191.750,00	193.500,00	1.750,00
<i>Per consulenze tecniche, legali e notarili</i>	53.750,00	55.000,00	1.250,00
<i>Per revisione contabile</i>	35.000,00	35.000,00	-
<i>Per materiali vari e di consumo</i>	5.000,00	6.000,00	1.000,00
<i>Per utenze varie</i>	10.000,00	10.000,00	-
<i>Per servizi vari</i>	58.000,00	58.000,00	-
<i>Per spese di manutenzione</i>	30.000,00	29.500,00	- 500,00
Debiti verso Organi Statutari	139.200,00	146.100,00	6.900,00
Debiti verso il Personale	537.500,00	577.000,00	39.500,00
Debiti verso Enti previd.li e assist.li	187.200,00	200.000,00	12.800,00
<i>Debiti v/INPS</i>	183.000,00	195.000,00	12.000,00
<i>Debiti v/INAIL</i>	4.200,00	5.000,00	800,00
Debiti Tributari	1.461.549,00	8.519.780,00	7.058.231,00
<i>IRAP</i>	169.000,00	181.000,00	12.000,00
<i>IRPEF su Organi Statutari</i>	12.500,00	14.100,00	1.600,00
<i>IRPEF su Dipendenti</i>	127.500,00	141.000,00	13.500,00
<i>IRPEF su Compensi professionali</i>	11.000,00	10.000,00	- 1.000,00
<i>IRPEF su indennità di maternità e altri interv. ass.li</i>	313.729,00	334.213,00	20.484,00
<i>IRES</i>	813.820,00	7.825.467,00	7.011.647,00
<i>IVAFE</i>	14.000,00	14.000,00	-
TOTALE PASSIVITÀ	3.101.377.686,28	3.476.409.535,96	375.031.849,68
Patrimonio Netto	211.568.156,12	228.048.266,12	16.480.110,00
<i>Fondo Conto Contributo Integrativo</i>	106.728.456,67	-	106.728.456,67
<i>Fondo Conto di Riserva</i>	88.528.699,46	211.568.156,12	123.039.456,66
<i>Avanzo / Disavanzo del conto separato</i>	16.310.999,99	16.480.110,00	169.110,01
TOTALE A PAREGGIO	3.312.945.842,40	3.704.457.802,08	391.511.959,68

Conto Economico

COSTI	Valori al 31/12/2025 (EURO)	Valori al 31/12/2026 (EURO)	Differenze (EURO)
Prestazioni previdenziali	28.359.023,00	30.780.412,00	2.421.389,00
Prestazioni previdenziali	28.359.023,00	30.780.412,00	2.421.389,00
Accantonamenti previdenziali	327.654.100,00	395.212.800,00	67.558.700,00
Accantonamento contributo soggettivo	217.927.700,00	224.771.800,00	6.844.100,00
Rivalutazione montanti contributivi	92.966.400,00	156.441.000,00	63.474.600,00
Accantonamento contributi da riscatto	900.000,00	1.000.000,00	100.000,00
Accantonamento contributi da ricongiunzione	15.860.000,00	13.000.000,00	- 2.860.000,00
Prestazioni assistenziali	37.534.766,39	41.397.700,00	3.862.933,61
Indennità di maternità	19.294.766,39	20.427.700,00	1.132.933,61
Maggiorazione pensioni ex art. 31 Regolamento	570.000,00	570.000,00	-
Interventi assistenziali ex art. 32 Regolamento	17.670.000,00	20.400.000,00	2.730.000,00
Accantonamenti assistenziali	21.119.000,00	21.306.594,00	187.594,00
Accantonamento Fondo Conto Separato Indennità Maternità	10.000,00	3.594,00	- 6.406,00
Accantonamento Fondo Maggiorazione ex art. 31 Regolamento	881.000,00	900.000,00	19.000,00
Accantonamento Fondo Assistenza	20.228.000,00	20.403.000,00	175.000,00
Organigramma amministrativi e di controllo	1.806.900,00	1.803.550,00	-3.350,00
Compensi e gettoni presenza CDA e Presidente	318.500,00	315.000,00	- 3.500,00
Compensi e gettoni presenza CIG	845.000,00	877.000,00	32.000,00
Compensi e gettoni presenza Collegio Sindacale	118.750,00	125.750,00	7.000,00
Rimborsi spese CDA e Presidente	47.000,00	70.000,00	23.000,00
Rimborsi spese CIG	88.000,00	110.000,00	22.000,00
Rimborsi spese Collegio Sindacale	15.000,00	20.000,00	5.000,00
Contributo Integrativo su emolumenti Organi Statutari	26.550,00	32.300,00	5.750,00
IVA su emolumenti Organi Statutari	214.400,00	203.500,00	- 10.900,00
Costi vari ulteriori	50.000,00	50.000,00	-
Spese Elettorali	83.700,00	-	- 83.700,00
Compensi professionali	685.000,00	695.000,00	10.000,00
Consulenze tecniche	320.000,00	280.000,00	- 40.000,00
Consulenze e spese legali	320.000,00	370.000,00	50.000,00
Consulenze e spese notarili	5.000,00	5.000,00	-
Commissioni sanitarie	5.000,00	5.000,00	-
Revisione contabile	35.000,00	35.000,00	-
Costi per il personale	4.828.100,00	5.160.100,00	332.000,00
Stipendi, premi e indennità	3.360.000,00	3.590.000,00	230.000,00
Straordinari	30.000,00	35.000,00	5.000,00
Buoni pasto	74.800,00	79.300,00	4.500,00
Contributi INPS	901.700,00	964.800,00	63.100,00
Premio INAIL	13.600,00	14.800,00	1.200,00
Trattamenti di famiglia	-	-	-
Conto Welfare	93.000,00	99.200,00	6.200,00
Omaggi ai dipendenti	23.000,00	23.000,00	-
Contributi al Fondo Pensione Complementare	200.000,00	208.000,00	8.000,00
Polizza sanitaria integrativa	62.000,00	66.000,00	4.000,00
Costi vari ulteriori	20.000,00	20.000,00	-
Corsi di aggiornamento professionale	50.000,00	60.000,00	10.000,00
Materiale vario e di consumo	60.000,00	70.000,00	10.000,00
Cancelleria	5.000,00	5.000,00	-
Banche dati, abbonamenti, libri e pubblicazioni	35.000,00	40.000,00	5.000,00
Acquisti diversi	20.000,00	25.000,00	5.000,00

...segue...

<i>... segue ... COSTI</i>	Valori al 31/12/2025 (EURO)	Valori al 31/12/2026 (EURO)	Differenze (EURO)
Utenze varie	120.000,00	120.000,00	-
Energia elettrica	65.000,00	70.000,00	5.000,00
Gas	5.000,00	-	- 5.000,00
Telefoni e fax sede	40.000,00	40.000,00	-
Telefoni cellulari	5.000,00	5.000,00	-
Acqua	5.000,00	5.000,00	-
Servizi vari	696.000,00	695.000,00	- 1.000,00
Trasporti e corrieri	10.000,00	10.000,00	-
Postali e botti	10.000,00	10.000,00	-
Tipografiche	5.000,00	5.000,00	-
Spese per assicurazioni	75.000,00	80.000,00	5.000,00
Spese di vigilanza	40.000,00	30.000,00	- 10.000,00
Pulizia sede	55.000,00	50.000,00	- 5.000,00
Spese servizi di deposito	20.000,00	24.000,00	4.000,00
Tariffa rifiuti	60.000,00	60.000,00	-
C.O.S.A.P. e Contributi AVCP	1.000,00	1.000,00	-
Servizi WEB	375.000,00	375.000,00	-
Servizi Vari	20.000,00	20.000,00	-
Canoni di noleggio	20.000,00	20.000,00	-
Spese per ricerca personale	5.000,00	10.000,00	5.000,00
Spese di manutenzione	360.000,00	350.000,00	- 10.000,00
Manutenzione macchine ufficio	30.000,00	30.000,00	-
Manutenzione hardware e software	300.000,00	300.000,00	-
Manutenzione immobili	30.000,00	20.000,00	- 10.000,00
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	25.112.695,00	44.475.920,00	19.363.225,00
Ritenute su interessi da depositi in c/c	325.000,00	130.000,00	- 195.000,00
IMU	50.375,00	50.375,00	-
IRES	813.820,00	7.825.467,00	7.011.647,00
IRAP	169.000,00	181.000,00	12.000,00
IVAFE	14.000,00	14.000,00	-
Imposta sostitutiva D.Lgs. 461/1997	23.740.500,00	36.275.078,00	12.534.578,00
Oneri finanziari	345.000,00	385.000,00	40.000,00
Spese incasso crediti contributivi	75.000,00	85.000,00	10.000,00
Commissioni e spese bancarie	5.000,00	5.000,00	-
Commissioni negoziazione titoli	-	-	-
Commissioni di gestione	250.000,00	280.000,00	30.000,00
Spese su negoziazione titoli	5.000,00	5.000,00	-
Botti su contratti di borsa	5.000,00	5.000,00	-
Oneri finanziari diversi	5.000,00	5.000,00	-
Altre spese generali	125.000,00	130.000,00	5.000,00
Quota associative ADEPP	60.000,00	60.000,00	-
Quota associative EMAPI	15.000,00	15.000,00	-
Altre quote associative	40.000,00	45.000,00	5.000,00
Concessioni governative	10.000,00	10.000,00	-
Spese impreviste	61.000,00	61.000,00	-
Ammortamenti delle immobilizzazioni	902.250,00	1.180.520,00	278.270,00
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	396.870,00	657.130,00	260.260,00
Ammortamento immobilizzazioni materiali	505.380,00	523.390,00	18.010,00
Accantonamento Trattamento di Fine Rapporto	83.493,23	96.500,00	13.006,77
Accantonamenti al Fondo Svalutazione Crediti	99.861,78	485.000,00	385.138,22
Accant.to al Fondo Sval.ne Crediti per Contributi	27.869,32	105.000,00	77.130,68
Accant.to al Fondo Sval.ne Crediti per Interessi e Sanzioni	71.992,46	380.000,00	308.007,54
TOTALE COSTI	450.372.189,40	544.825.096,00	94.452.906,60
Avanzo del conto separato	16.310.999,99	16.480.110,00	169.110,01
TOTALE A PAREGGIO	466.683.189,39	561.305.206,00	94.622.016,61

Conto Economico

RICAVI	Valori al 31/12/2025 (EURO)	Valori al 31/12/2026 (EURO)	Differenze (EURO)
Proventi contributivi	299.328.900,00	308.510.794,00	9.181.894,00
Contributi soggettivi	217.927.700,00	224.771.800,00	6.844.100,00
Contributi integrativi	44.051.200,00	44.987.700,00	936.500,00
Contributo di maternità	12.077.000,00	15.244.700,00	3.167.700,00
Fiscalizzazione indennità di maternità	4.673.000,00	5.176.594,00	503.594,00
Contributi da riscatto	900.000,00	1.000.000,00	100.000,00
Contributi da ricongiunzione	15.860.000,00	13.000.000,00	- 2.860.000,00
Interessi	2.800.000,00	3.140.000,00	340.000,00
Sanzioni	1.040.000,00	1.190.000,00	150.000,00
Proventi finanziari	109.651.500,00	191.226.000,00	81.574.500,00
Proventi mobiliari	108.401.500,00	190.726.000,00	82.324.500,00
Interessi attivi su depositi bancari	1.250.000,00	500.000,00	- 750.000,00
Proventi Immobiliari	8.549.000,00	9.808.000,00	1.259.000,00
Proventi immobiliari	8.549.000,00	9.808.000,00	1.259.000,00
Utilizzo fondi	49.153.789,39	51.760.412,00	2.606.622,61
Utilizzo Fondo Conto Separato Indennità di maternità	2.554.766,39	10.000,00	- 2.544.766,39
Utilizzo Fondo Conto Pensioni	28.359.023,00	30.780.412,00	2.421.389,00
Utilizzo Fondo Maggiorazione ex art. 31 Regolamento	570.000,00	570.000,00	-
Utilizzo Fondo Assistenza	17.670.000,00	20.400.000,00	2.730.000,00
TOTALE RICAVI	466.683.189,39	561.305.206,00	94.622.016,61
Disavanzo del conto separato	-	-	-
TOTALE A PAREGGIO	466.683.189,39	561.305.206,00	94.622.016,61

Rendiconto Finanziario

	2026	2025
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	16.480.110,00	16.310.999,99
Imposte sul reddito	44.475.920,00	25.112.695,00
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	60.956.030,00	41.423.694,99

<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
accantonamento al Fondo Conto Contributo Soggettivo	395.212.800,00	327.654.100,00
accantonamento al Fondo Conto Separato Ind. di Maternità	3.594,00	10.000,00
accantonamento al Fondo Conto Pensioni	53.000.000,00	47.105.873,00
accantonamento al Fondo Maggiorazione ex art. 31 Reg.to	900.000,00	881.000,00
accantonamento al Fondo Assistenza	20.403.000,00	20.228.000,00
accantonamento al Trattamento Fine Rapporto	96.500,00	83.493,23
accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti	485.000,00	99.861,78
accantonamento ai Fondi Rischi	-	-
ammortamento delle Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	1.180.520,00	902.250,00
svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	532.237.444,00	438.388.273,00

<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
variazione crediti per contributi verso iscritti	-17.242.772,00	-21.224.609,08
variazione altri crediti	-312.966,93	4.228.312,14
variazione note di credito da ricevere	-	10.400,80
variazione ratei e risconti attivi	-	3.386.031,31
variazione debiti contributivi verso altri	-	17.029,33
variazione debiti verso iscritti	5.054.818,08	-2.784.378,76
variazione debiti verso Organi Statutari e Fornitori	8.650,00	-851.492,71
variazione debiti verso dipendenti	39.500,00	-99.087,40
variazione debiti verso Istituti previdenziali	12.800,00	-121.005,83
variazione debiti diversi	-	-682.240,37
variazione ratei e risconti passivi	-	-16.402,60
variazione debiti tributari	8.004.676,00	-1.565.647,26
3. Flusso finanziario dopo delle variazioni del capitale circolante netto	527.802.149,15	418.685.182,57

...segue...

2026

2025

<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	-	-
(Imposte sul reddito pagate)	-45.422.365,00	-24.956.841,00
Dividendi incassati	-	-
Utilizzo Fondi di Ammortamento	-	-
Utilizzo Fondo Conto Contributo Soggettivo	-53.200.000,00	-47.191.873,00
Utilizzo Fondo Conto Separato Indennità di Maternità	-10.000,00	-2.554.766,39
Utilizzo Fondo Conto Pensioni	-30.780.412,00	-28.359.023,00
Utilizzo Fondo Maggiorazione art. 31	-570.000,00	-570.000,00
Utilizzo Fondo Assistenza	-20.400.000,00	-17.670.000,00
Utilizzo Fondo Trattamento Fine Rapporto	-	-
Utilizzo Fondo Svalutazione Crediti	-	-879.453,95
Utilizzo Fondo Rischi	-	-
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	377.419.372,15	296.503.225,23
Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (A)	377.419.372,15	296.503.225,23

B) Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento

<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	-230.000,00	-852.933,03
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1.786.671,02	-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	-850.000,00	-700.000,00
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-351.786.671,02	-861.667.979,39
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	479.112.332,16
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-351.080.000,00	-384.108.580,26

C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

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

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	26.339.372,15	-87.605.355,03
Disponibilità liquide al 1° gennaio	24.779.080,51	112.384.435,54
Disponibilità liquide al 31 dicembre	51.118.452,67	24.779.080,51

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 al settembre 2025, al fine di illustrare il prevedibile svolgimento della gestione dell'Ente nel corso dell'anno 2026.

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 2025 che sarà approvato nell'aprile 2026, 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 2026

Il bilancio di previsione per l'anno 2026 evidenzia un risultato economico positivo previsto in 16,48 milioni di Euro e un patrimonio netto disponibile alla fine dell'esercizio di 228 milioni di Euro.

Per quanto riguarda la rivalutazione dei montanti contributivi - vale a dire il tasso medio annuo composto di variazione del prodotto interno lordo nominale, nei cinque anni precedenti il 2026 - in base alle previsioni macroeconomiche aggiornate fornite dal Risk Advisor dell'Ente, si è preso a riferimento un tasso del 6,08% per calcolare l'onere di rivalutazione dei montanti degli Iscritti rispetto al tasso comunicato dal Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali del 4,0445% per il 2025. Il tasso previsto è pertanto superiore di oltre il 50% rispetto a quello utilizzato per l'assestamento del preventivo 2025, con un onere per la rivalutazione dei montanti che passerebbe dai 92 ai 156,4 milioni di Euro, pari a un incremento di 63,5 milioni di Euro (+68,28%). Pur considerando tale maggior onere, nel presente bilancio di previsione la copertura si stima che sia integralmente garantita dai proventi mobiliari e immobiliari, al netto delle spese e della fiscalità rivenienti dalla gestione del patrimonio, pur considerando che si dovrà tenere conto dell'effettivo andamento dei mercati finanziari nel corso del 2026 e operare, come sempre l'Ente ha fatto, con la massima cautela in relazione alla prolungata ed elevata incertezza finanziaria e geopolitica internazionale.

L'Ente ha incrementato in questi anni il rendimento 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: per gli anni dal 2015 al 2023 si è infatti operato l'accredito sui risparmi individuali degli Iscritti della rivalutazione maggiorata per complessivi 183,7 milioni di Euro rispetto a quanto previsto obbligatoriamente dalla normativa, assicurando in tale arco temporale una rivalutazione complessiva rispettivamente pari al 2,9708%, al 3,0831%, al 2,7131%, al 2,7186% al 3,0079%, al 2,7552%, al 3,0203%, al 3,1243% e al 2,9248.

Per quanto riguarda il 2024, con nota del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali del 17 ottobre 2025 (prot. 0011430) è stata approvata la deliberazione n. 74/2025 del Consiglio di amministrazione, consentendo così l'attribuzione di una

maggior rivalutazione in favore degli Iscritti per un controvalore di Euro 7.070.605,24 e portando la rivalutazione complessiva per l'anno 2024 al 4,0085% rispetto a quella obbligatore di legge del 3,6622%.

Nel presente documento previsionale per l'anno 2026, la redditività lorda complessiva degli investimenti è stimata pari al 6,58%, corrispondente a un rendimento del 5,12% al netto dei costi di gestione del patrimonio e degli oneri fiscali, che consentirebbe di coprire integralmente l'onere per la rivalutazione dei montanti degli Iscritti.

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 per le attività assistenziali a favore dei Colleghi e per consolidare il patrimonio. In particolare, il totale delle spese di funzionamento dell'Ente è previsto in 10,98 milioni di Euro, pari al 24,4% del gettito della contribuzione integrativa, con un avanzo disponibile di 34 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:

Il rendimento medio è stato ipotizzato pari al 4,5% lordo sulla scorta del flusso cedolare atteso e degli scarti di emissione/negoziante dei titoli detenuti.

2. Fondi comuni immobilizzati

Il rendimento è stato ipotizzato pari al 7% lordo, sulla base delle stime fornite dai gestori dei fondi investiti dall'Ente e sulla scorta del flusso di dividendi attesi dal comparto della SICAV dedicato all'Ente (“PSY ENPAP”).

3. Altri investimenti

Quote Banca d'Italia: si ipotizza la distribuzione di un dividendo pari a quello ricevuto negli anni passati (4,5% lordo).

Il complesso di tali previsioni comporterà, su base annua, un rendimento lordo del patrimonio mobiliare del 7%. Il risultato al netto di tutti i costi e degli oneri fiscali è previsto nella misura del 5,5%.

B) PATRIMONIO IMMOBILIARE

La redditività media dei fondi immobiliari è stata valutata in misura pari al 3,1% lordo, sulla base delle distribuzioni storiche e dei dati forniti dai gestori dei fondi immobiliari.

Il risultato complessivo del patrimonio immobiliare è del 3,1% lordo: al netto di tutti i costi e degli oneri fiscali è previsto nella misura del 2,2%.

B) LIQUIDITÀ

Per le giacenze su conti correnti bancari sono stati ipotizzati interessi lordi nell'ordine del 2%.

* * *

ISCRITTI E CONTRIBUZIONE

Alla luce del consistente incremento delle iscrizioni all'Ente già rilevato negli ultimi anni, anche per il 2026 è confermato tale trend di crescita che porta a stimare in 97.100 il numero degli iscritti attivi previsti a fine 2026, con un incremento, al netto di cessazioni e decessi, di 4.200 unità rispetto al numero stimato a fine 2025, con un incremento percentuale pari al + 4,52%.

In termini economici, è coerentemente previsto l'incremento della contribuzione: è stimato infatti un maggior gettito della contribuzione soggettiva (+ 3,14%) e di quello della contribuzione integrativa (+ 2,13%).

Per il gettito della contribuzione di maternità, il più elevato incremento stimato (+ 26,23%) da un lato consegue al trend di crescita degli iscritti, dall'altro è soprattutto dovuto alla previsione di un contributo di maternità al momento determinato per l'anno 2026 pari a 157 Euro, rispetto ai 130 Euro del 2025.

* * *

PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E FONDO CONTO PENSIONI

Le previsioni per il 2026 confermano il trend di crescita del numero delle prestazioni previdenziali, 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 8.650 le prestazioni previste a fine 2026 rispetto alle 7.900 stimate in essere a fine 2025, con un incremento, al netto di cessazioni e decessi, di 750 prestazioni e pari pertanto al +10,5%. La previsione di un più elevato importo medio delle pensioni in pagamento anche a seguito della rivalutazione, la maturazione dei supplementi biennali di pensione unitamente agli importi liquidati a titolo di arretrati, determinano la previsione di un incremento di quasi 2,4 milioni di Euro dell’importo delle prestazioni a fine 2026, pari al +9,5%. L’accantonamento complessivo per le prestazioni previdenziali future al Fondo Contributo Soggettivo è stimato a fine 2026 a quasi 3 miliardi di Euro; a tale importo si aggiungono i 420,5 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 2026 è pari a 14,43 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 2025 aveva confermato la diminuzione nell’ultimo quinquennio dell’incidenza del numero delle domande presentate rispetto al numero delle Colleghe iscritte. Nella redazione del Bilancio di Previsione 2026 si è pertanto effettuata una proiezione in sintonia con tali evidenze, stimando il numero delle richieste del prossimo anno in 2.350 domande di maternità. L’onere a carico dell’anno per tale forma assistenziale è stimato in 19,2 milioni di Euro a cui si aggiunge l’ulteriore onere per complessivi 1,2 milioni di Euro per l’estensione della tutela della maternità di cui alla Legge di Bilancio 2022 e per la copertura della gravidanza a rischio di cui al D.Lgs. n. 105/2022: l’onere da sostenere per l’anno in esame è complessivamente stimato in oltre 20,4 milioni di Euro.

Non essendo previsto al momento alcun rimborso a carico del Bilancio dello Stato per la copertura dell'estensione della tutela della maternità e per la gravidanza rischio, il relativo onere è integralmente a carico dell'Ente che ne deve far fronte necessariamente riproporzionando il contributo annuo: pur considerando l'utilizzo del Fondo Conto Separato Indennità di Maternità come risultante dall'assestamento delle previsioni per l'anno 2025 e l'introito stimato per la "fiscalizzazione" a carico del Bilancio dello Stato, 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 157,00 della misura del contributo unitario di maternità per l'anno 2026 rispetto a quella prevista per il 2025 pari a Euro 130,00.

Anche nel 2026 proseguirà l'attuazione degli altri interventi di welfare, di assistenza agli Iscritti e per il sostegno all'attività professionale degli Iscritti, per alcuni delle quali negli ultimi anni si è operato un ampliamento della platea dei potenziali beneficiari. Oltre il maggior onere conseguente il rinnovo della Polizza Sanitaria Integrativa, sono confermati i congrui stanziamenti per le coperture assistenziali grazie alle quali gli Iscritti proseguono costantemente a fare affidamento al sostegno concreto dell'Ente in relazione alle necessità professionali e familiari. Si rammenta che i nuovi Organi statutari dell'Ente insediatisi nel maggio 2025 hanno approvato la nuova forma assistenziale prevista dal nuovo Capo XV del Regolamento delle Forme di Assistenza "Contributo per il sostegno delle Psicologhe vittime di violenza di genere"; tale nuova forma assistenziale è ora al vaglio dei Ministeri vigilanti, pertanto nel presente bilancio preventivo non è possibile inserire l'onere per l'avvio operativo non essendo intervenuta la definitiva approvazione.

La previsione dell'impegno economico complessivo per il Welfare ENPAP nel 2026 è di 20,4 milioni 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 2026 è stimato l'importo di 570 mila 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, ma anche delle nuove prestazioni previdenziali e assistenziali, sia alle iniziative intraprese sul fronte delle nuove attività e dei servizi per gli Iscritti, oltre che 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 62 unità, al netto delle eventuali sostituzioni per maternità.

Per quanto riguarda il sistema informativo e la relativa infrastruttura dell'Ente, le previsioni 2026 tengono conto di importanti investimenti già avviati nel 2025: oltre al rinnovo del contratto per la manutenzione correttiva ed evolutiva del Sistema Applicativo Previdenziale Enpap (SAPE) che, tra l'altro, ne prevede la reingegnerizzazione, è in corso di attuazione la migrazione del Centro Elaborazione Dati (CED) dell'Ente verso il Polo Strategico Nazionale (PSN), la nuova infrastruttura informatica per la Pubblica Amministrazione (come prevista dal decreto-legge n. 179/2012), con l'obiettivo di assicurare la massima sicurezza, sia fisica che logica, oltre che garantire un'elevata disponibilità dei sistemi che supportano i servizi digitali forniti sia agli utenti interni che agli Iscritti.

Pur considerando l'incremento della struttura organizzativa e del relativo onere, per il quale si attende l'adeguamento delle basi stipendiali che seguirà all'esito della trattativa per il rinnovo economico del CCNL AdEPP scaduto a fine 2024, l'Ente conferma la comprovata efficienza della propria struttura con il sempre eccellente rapporto dipendenti/iscritti.

Per quanto riguarda la “*Spending Review*”, con riferimento alle 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).

Relativamente ai costi di funzionamento dell'Ente, il prospetto dimostrativo dell'utilizzo della contribuzione integrativa (tra gli allegati alla Nota Integrativa), conferma l'ENPAP come un ente virtuoso: per il proprio funzionamento è previsto

un assorbimento inferiore a meno di un quarto del gettito della contribuzione degli iscritti destinata al finanziamento delle spese di gestione dell'Ente (24,41%), confermando il margine per gli accantonamenti utili a finanziare le forme assistenziali in favore degli Iscritti e per consolidare il Patrimonio Netto.

* * *

RISULTATO DI GESTIONE PREVISTO PER IL 2026

Alla luce di quanto sopra esposto sul Bilancio di Previsione 2026, vale a dire la stima da un lato di un maggior gettito della contribuzione e di un incremento dei proventi finanziari, dall'altro dell'incremento della rivalutazione dei montanti contributivi e di un incremento dei costi di gestione, per il 2026 è stimato un avanzo di gestione pari a Euro 16.480.110,00.

* * *

ADEMPIMENTI EX D.M. 27 MARZO 2013

In sede di stesura del Bilancio di Previsione per l'anno 2026 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 2026, riclassificato secondo lo schema di cui all'allegato 1 del D.M. 27/03/2013, corredata da un quadro di raccordo con le voci del conto economico del bilancio di previsione;
- il budget triennale (2026-2028) di cui all'art. 2, comma 4, lettera a) del D.M. 27/03/2013 corredata 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 2026, ai sensi dell’articolo 7, comma 4, lettera d) dello Statuto.

Roma, OTTOBRE 2025

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE





NOTA INTEGRATIVA





VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE	.....	3
ATTIVITÀ	.....	3
PASSIVITÀ	.....	11
PATRIMONIO NETTO	.....	23
VOCI DEL CONTO ECONOMICO	.....	25
COSTI	.....	25
RICAVI	.....	41
ALLEGATI AL BILANCIO	.....	47
RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI	.....	69



Voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITÀ

- IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI € 5.390.413,75

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 2026 è la risultante del valore a fine 2026 evidenziato nelle Variazioni al Bilancio di Previsione 2025, dell’incremento stimato di 850 mila Euro riconducibile alla programmata manutenzione evolutiva per lo sviluppo del sistema applicativo Sistema Applicativo Previdenziale Enpac (SAPE), 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	
Valore al 01/01/2026	4.540.413,75
Incrementi dell'anno	850.000,00
Eliminazioni dell'anno	-
Costo storico previsto al 31/12/2026	5.390.413,75
Fondo di ammortamento previsto al 01/01/2026	3.874.086,08
Ammortamenti previsti nell'anno	657.130,00
Utilizzo del Fondo previsto nell'anno	-
Fondo di ammortamento previsto al 31/12/2026	4.531.216,08

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



• **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

€ 15.451.082,25

La posta Immobilizzazioni Materiali è composta dalle seguenti voci: Apparecchiature hardware, Macchine d'ufficio elettroniche, Cellulari, Mobili e Arredi, Impianti elettronici, Attrezzatura d'ufficio, l'immobile in Roma di Via Cesare Beccaria n. 94-96 adibito a Sede dell'Ente dall'inizio del 2025. Nel 2026 è previsto si realizzi il conferimento dell'immobile in Roma di Via Andrea Cesalpino n. 1 al Fondo immobiliare "Cartesio", così come previsto dal piano triennale immobiliare. Oltre tale variazione, è stimato un investimento complessivo di 230 mila Euro per sistemi elettronici e apparecchiature hardware, oltre il completamento del rinnovo di arredi e attrezzature. La movimentazione è riepilogata nel prospetto che segue:

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	
Valore al 01/01/2026	20.470.904,67
Incrementi dell'anno	230.000,00
Eliminazioni dell'anno	- 5.249.822,42
Costo storico previsto al 31/12/2026	15.451.082,25
Fondo di ammortamento previsto al 01/01/2026	5.995.654,36
Ammortamenti previsti nell'anno	523.390,00
Utilizzo del Fondo previsto nell'anno	- 3.463.151,40
Fondo di ammortamento previsto al 31/12/2026	3.055.892,96

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

• IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

€ 3.236.433.703,64

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 2026 evidenziano:

A) Parte immobiliare:

- a. ulteriori investimenti nel Fondo Immobiliare “Cartesio” per complessivi 30 milioni di Euro (come da ultimo *business plan* approvato);

- b. il conferimento dell’immobile in Roma di Via Andrea Cesalpino n. 1 al Fondo immobiliare “Cartesio” (valore contabile Euro 1.786.671,02).

B) Parte mobiliare:

- a. ulteriore investimento per complessivi 112,5 milioni di Euro nel comparto dedicato all’Ente “PSY ENPAP” della SICAV di UBS da allocare sulla base dell’Asset Allocation Strategica in vigore;
- b. investimenti “alternativi illiquidi” per complessivi 137,5 milioni di Euro circa;
- c. acquisti di titoli di stato per 70 milioni di Euro.

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

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	
Valore al 01/01/2026	2.884.647.032,62
Investimenti previsti nell’anno	351.786.671,02
Disinvestimenti previsti nell’anno	-
Valore previsto al 31/12/2026	3.236.433.703,64

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

TITOLO	Valore al 31/12/2026
BTP 01/04/2027 1.10%	119.679.607,02
BTP 01/04/2028 3.40%	83.363.812,07
BTPi 15/05/2029 1.50%	112.620.104,06
BTP 30/10/2031 4.00%	55.489.017,69
BTP 01/05/2033 4.40%	54.268.550,64
BTPi 15/05/2036 1.80%	135.236.725,49
BTPi 15/05/2039 2.40%	41.409.129,07
BTP 01/10/2039 4.15%	99.732.088,60
BTPi 15/09/2041 2.55%	54.461.010,44
BTP 01/09/2044 4.75%	47.482.297,65
Vendite attese Titoli di Stato 2025	-
Acquisti attesi Titoli di Stato 2026	60.000.000,00
TOTALE OBBLIGAZIONI	813.742.342,73
Quote Banca di Italia	70.000.000,00
TOTALE AZIONI E QUOTE DI PARTECIPAZIONE	10.000.000,00

... segue ... TITOLO	Valore al 31/12/2026
FONDO IMMOBILIARE INVESTIMENTI PER L'ABITARE	4.076.718,46
FONDO IMMOBILIARE ARISTOTELE SENIOR	14.830.494,07
FONDO IMMOBILIARE CARTESIO COMPARTO UNO	180.911.080,98
FONDO IMMOBILIARE CARTESIO COMPARTO DUE	2.000.000,00
FONDO IMMOBILIARE DEMOCRITO	2.407.500,00
FONDO IMMOBILIARE LASALLE ENCORE+	10.000.000,00
FONDO IMMOBILIARE FEDORA	3.499.340,04
FONDO IMMOBILIARE FIDELITY EUROZONE SELECT	10.000.000,00
FONDO IMMOBILIARE M&G EUROPEAN PROPERTY FUND	10.000.000,00
FONDO IMMOBILIARE SPAZIO SANITA	3.015.985,20
FONDO IMMOBILIARE STAR ONE	5.460.000,00
FONDO IMMOBILIARE UBS GRESF	60.000.000,00
<i>Sottoscrizioni attese fondi immobiliari 2026</i>	30.000.000,00
TOTALE FONDI COMUNI IMMOBILIARI	336.201.118,75
Alcentra European Direct Lending Fund II	4.510.277,00
BlueBay Senior Loan Fund I SLP	3.484.029,32
BlackRock European Middle Market Fund I	1.457.238,99
Partners Group Credit Opportunities 2017	950.761,66
StepStone - PSY ENPAP Private Debt Fund	75.000.000,00
BLACKROCK GIS4	23.780.064,00
Fondo SI SOCIAL IMPACT	463.659,16
Pantheon GIF IV	11.295.242,00
PSY PRIVATE EQUITY SCS	69.197.388,93
PSY PRIVATE EQUITY II SCS	35.937.000,00
GREEN ARROW RENEWABLE ENERGY II - CLASS A	23.296.278,45
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF	99.997.207,08
PSY ENPAP Selection Fund	1.409.621.095,57
<i>Sottoscrizioni attese fondi mobiliari 2025</i>	180.000.000,00
<i>Sottoscrizioni attese fondi mobiliari 2026</i>	137.500.000,00
TOTALE FONDI COMUNI MOBILIARI	2.076.490.242,16
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	3.236.433.703,64

- **CREDITI CONTRIBUTIVI VERSO ISCRITTI - ANNI PRECEDENTI** € 126.144.211,37

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 2025. La voce è così composta:

- per Euro 90.353.472,65 dai crediti residui verso gli iscritti per la contribuzione dagli stessi ancora dovuta per gli anni dal 1996 al 2025, in base alle seguenti ipotesi:
 - a) quanto ancora dovuto a titolo di contribuzione per l'anno 2025 (Euro 256.055.900,00 come risultante dalle Variazioni al Bilancio di Previsione 2025) venga incassato nella misura del 90% entro l'anno 2026, con un residuo importo da incassare pari a Euro 20.484.472,00. 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).
 - b) quanto ancora dovuto per gli anni 1996 - 2024 (Euro 81.369.000,65 come risultante dalle Variazioni al Bilancio di Previsione 2025) diminuisca nel corso del 2026 in relazione ai pagamenti degli iscritti a seguito delle correnti attività degli uffici volte al recupero dei crediti pregressi, unitamente alla nuova norma regolamentare in materia di rateizzazione, nonché le attività di recupero giudiziale dei crediti e in particolare:
 - versamenti eseguiti dagli iscritti (10,3 milioni di Euro) in regime ordinario;
 - utilizzo da parte degli iscritti di eccedenze maturate su altre annualità a scomputo dei loro debiti (1,2 milioni di Euro);
- per Euro 35.790.738,72 dai crediti verso gli iscritti per le sanzioni e gli interessi maturati a tutto il 31/12/2026 a seguito di irregolarità contributive, in base alle seguenti ipotesi:
 - incasso nell'anno di sanzioni e interessi in regime ordinario per 2 milioni di Euro, per effetto dell'attività di recupero anche giudiziale dei crediti;
 - utilizzo di eccedenze presenti su altre annualità per 1,02 milioni di Euro;
 - maturazione, nel corso dell'anno, di ulteriori interessi e sanzioni su irregolarità commesse entro il 2026 rispettivamente per Euro 3,14 e 1,19 milioni di Euro.

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

- **CREDITI CONTRIBUTIVI VERSO ISCRITTI -** € **263.004.200,00**
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 2026 è fissato nel 2027, rispettivamente al 1° marzo per l’aconto 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’aconto entro lo stesso anno 2026 per motivi di deducibilità fiscale.

Conseguentemente, l'importo rappresenta il credito, nei confronti degli iscritti, relativo alla contribuzione complessivamente dovuta per l'anno 2026 pari a Euro 285.004.200,00 (quanto a Euro 224.771.800,00 per la contribuzione soggettiva, quanto a Euro 44.987.700,00 per la contribuzione integrativa ed Euro 15.244.700,00 per la contribuzione di maternità), al netto dei versamenti che si presume di ricevere entro l'anno a titolo di acconto, stimati in 22 milioni di Euro.

- ALTRI CREDITI € 6.905.738,41

La voce Altri Crediti prevista a fine 2026 è composta dalle seguenti voci:

ALTRI CREDITI	
Acconti IRAP	169.000,00
Depositi cauzionali	15.000,00
Acconti IRES	813.820,00
Acconti IVAFE	14.000,00
Crediti verso Amministrazioni Pubbliche	5.883.918,41
Altri Crediti Diversi	10.000,00
Valore previsto al 31/12/2026	6.905.738,41

Nel dettaglio:

- a) **Acconti IRAP (€ 169.00,00)**: rappresenta il credito verso l'Erario per gli acconti IRAP che si verseranno nel corso del 2026 (in misura pari al 100% dell'IRAP dovuta per l'anno precedente);
 - b) **Depositi cauzionali (€ 15.000,00)**: rappresenta gli importi versati a titolo di cauzione (in particolar modo per anticipi su contratti di fornitura e telefonici);
 - c) **Acconti IRES (€ 813.820,00)**: rappresenta il credito verso l'Erario per gli acconti IRES che si verseranno nel corso del 2026 (in misura pari al 100% dell'IRES dovuta per l'anno precedente);

- d) **Acconti IVAFE (€ 14.000,00):** rappresenta il credito verso l'Erario per gli acconti IVAFE che si verseranno nel corso del 2026 (in misura pari al 100% dell'IVAFE dovuta per l'anno precedente);
- e) **Crediti verso Amministrazioni Pubbliche (€ 5.883.918,41):** 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 partì, 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 della quota della fiscalizzazione relativa all'anno 2025, in linea con le previsioni prudenziali degli anni precedenti, è previsto che il credito venga incassato nella misura del 90%, mentre si ipotizza che il residuo credito venga integralmente incassato nell'anno;
 - per le somme anticipate dall'Ente nel 2022 in applicazione di quanto previsto dai diversi “Decreti Aiuti” per la corresponsione ai pensionati delle indennità una tantum conosciute come “bonus 200 Euro” e “bonus 150 Euro”, si è ipotizzato che il credito residuo sia definitivamente incassato entro l'anno;
 - 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 01/01/2026	previsione di incasso nell'anno 2026	Valore previsto al 31/12/2026
Fiscalizzazione Maternità - Saldo Quota Anno 2024	533.184,82	533.184,82	-
Fiscalizzazione Maternità - Quota Anno 2025	4.673.000,00	4.205.700,25	467.299,75
Anticipo Indennità DL 50/22 - Pensionati	5.120,00	5.120,00	-
Anticipo Indennità DL 144/22 - Pensionati	7.680,00	7.680,00	-
Rimborso <i>“Spending Review”</i> anni 2012-2013	240.024,66	-	240.024,66
Totale Anni precedenti	4.925.824,66	4.218.500,25	707.324,41
Fiscalizzazione Maternità - Quota Anno 2026	-	-	5.176.594,00
Totale generale	4.925.824,66	4.218.500,25	5.883.918,41



f) **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	€ 0,00
-------------------------------	---------------

La posta rappresenta gli investimenti finanziari non immobilizzati previsti a fine anno. Nel corso dell'anno non si prevede che vengano effettuate operazioni.

• DISPONIBILITÀ LIQUIDE	€ 51.118.452,66
--------------------------------	------------------------

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 2027, di costi che, prevedibilmente, avranno già avuto manifestazione finanziaria nel corso del 2026 (contratti di assistenza, polizze assicurative, ecc.).



PASSIVITÀ

- FONDI DI ACCANTONAMENTO € 3.409.397.510,89

La voce accoglie i seguenti Fondi, per i quali è dettagliato il valore stimato a fine 2026:

FONDI DI ACCANTONAMENTO	Valore previsto al 31/12/2026
Fondo Conto Contributo Soggettivo	2.968.252.748,33
Fondo Conto Pensioni	420.466.438,00
Fondo Conto Separato Indennità di Maternità	3.594,00
Fondo Maggiorazione art. 31	1.824.549,93
Fondo Assistenza	18.850.180,63
Valore previsto al 31/12/2026	3.409.397.510,89

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 2025 come risultante dal Preventivo 2025 assestato;
 - la quota, quale componente negativo, riferibile agli iscritti che conseguiranno la pensione nel corso dell'anno 2026;
 - 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 2026;
 - l'accantonamento della contribuzione che si prevede venga versata nel 2026 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 2026 a titolo di ricongiunzione dei periodi assicurativi;
 - la rivalutazione per l'anno 2026 dei montanti contributivi individuali in essere al 31/12/2025 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 31/12/2025 sulla scorta delle stime macroeconomiche aggiornate fornite dal Risk Advisor dell'Ente, è pari al 6,08%.

La consistenza del Fondo Conto Contributo Soggettivo a fine 2026 può così essere ricostruita:

FONDO CONTO CONTRIBUTO SOGETTIVO	
Valore previsto del Fondo al 01/01/2026	2.626.239.948,33
- quota stornata al Fondo Conto Pensioni	- 53.000.000,00
- Restituzione montanti contributivi	- 200.000,00
Valore del Fondo da rivalutare	2.573.039.948,33
Rivalutazione dell'anno 2026	156.441.000,00
Accantonamento contributi soggettivi	224.771.800,00
Accantonamento contributi da riscatto	1.000.000,00
Accantonamento contributi da ricongiunzione	13.000.000,00
Valore previsto del Fondo al 31/12/2026	2.968.252.748,33

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 2026, pari a 750 al netto delle cessazioni, portando così a 8.650 il numero totale complessivo a fine anno, è stato previsto che, entro la fine dell'anno, vengano liquidate anche prestazioni in favore di coloro che, pur avendo conseguito il relativo diritto in anni precedenti, non hanno ancora presentato la relativa domanda. 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 e cumulo dei periodi assicurativi. In sintesi, nel rimandare alla scheda allegata (pagina 52) per ulteriori dettagli, la movimentazione del Fondo Conto Pensioni può essere così riassunta:

FONDO CONTO PENSIONI	
Valore previsto del Fondo al 01/01/2026	398.246.850,00
Accantonamento pensionamenti anno 2026	53.000.000,00
- Utilizzi 2026 per pagamento ratei di pensione	- 30.780.412,00
Valore previsto del Fondo al 31/12/2026	420.466.438,00

Si evidenzia che l'ammontare residuo del Fondo al 31/12/2026 è previsto in 14,43 annualità dell'importo annuo a regime delle pensioni in essere a tale data (29,1 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 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 01/01/2026	10.000,00
Accantonamento anno 2026	3.594,00
- Utilizzi anno 2026	- 10.000,00
Valore previsto del Fondo al 31/12/2026	3.594,00

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, dell'onere per l'estensione della tutela della maternità di cui alla Legge di Bilancio 2022 e per la gravidanza a rischio di cui al D.Lgs. 105/2022, considerando altresì la misura di fiscalizzazione e l'utilizzo del Fondo disponibile a fine 2025, al fine di garantire l'equilibrio della gestione per il 2026 è al momento stimata la fissazione della misura del contributo unitario in Euro 157,00 rispetto ai 130,00 Euro definito per l'anno 2025.

Di seguito il riepilogo della Gestione dell'Indennità di Maternità stimata per il 2026:

GESTIONE INDENNITA' DI MATERNITA' ANNO 2026	
Onere complessivo Maternità anno 2026	- 20.427.700,00
Utilizzo Fondo Conto Separato Indennità Maternità	10.000,00
Onere da sostenere nell'anno 2026	- 20.417.700,00
Fiscalizzazione Indennità di Maternità L. 488/99	5.176.594,00
Onere da ripartire per l'anno 2026	- 15.241.106,00
Contribuzione di maternità anno 2026	15.244.700,00
Valore previsto del Fondo al 31/12/2026	3.594,00

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 2026 delle maggiorazioni richieste nel 2025 e, dall’altro, dall’accantonamento della quota destinata a fronteggiare le richieste da presentare nel 2026, la cui erogazione avverrà nell’anno successivo.

FONDO MAGGIORAZIONE EX ART. 31 REGOLAMENTO	
Valore del Fondo al 01/01/2026	1.494.549,93
Accantonamento anno 2026	900.000,00
- Utilizzi anno 2026	- 570.000,00
Valore previsto del Fondo al 31/12/2026	1.824.549,93

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 fino a un massimo del 60%. In considerazione della consistenza del Fondo previsto a fine 2025 e degli utilizzi da effettuarsi nell’esercizio anche in funzione delle nuove iniziative da realizzare, per l’anno 2026 le previsioni sono effettuate stimando lo stanziamento nella misura massima del 60%.

La movimentazione del Fondo prevista nell’anno 2026 è la seguente:

FONDO ASSISTENZA	
Valore del Fondo al 01/01/2026	18.847.180,63
Accantonamento anno 2026	20.403.000,00
- Utilizzi anno 2026	- 20.400.000,00
Valore previsto del Fondo al 31/12/2026	18.850.180,63

- **FONDI DI AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI** € **4.531.216,08**

L'importo alla fine dell'anno è ottenuto incrementando il valore al 31/12/2025 risultante dalle Variazioni al Bilancio di Previsione 2025 delle quote d'ammortamento di competenza dell'anno 2026. La movimentazione del Fondo prevista per il 2026 è illustrata nel prospetto seguente:

FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	
Valore del Fondo al 01/01/2026	3.874.086,08
Accantonamento anno 2026	657.130,00
- Utilizzi anno 2026	-
Valore previsto del Fondo al 31/12/2026	4.531.216,08

- **FONDI DI AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI** € **3.055.892,96**

Il valore di fine esercizio è ottenuto aumentando quello risultante dalle Variazioni al Bilancio di Previsione 2025 delle quote d'ammortamento di competenza dell'anno 2026. La movimentazione del Fondo prevista per il 2026 è illustrata nel prospetto seguente:

FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	
Valore del Fondo al 01/01/2026	5.995.654,36
Accantonamento anno 2026	523.390,00
- Utilizzi anno 2026	- 3.463.151,40
Valore previsto del Fondo al 31/12/2026	3.055.892,96

- **FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO** € **1.021.490,00**

Il Fondo Trattamento di Fine Rapporto rappresenta l'importo stimato a fine 2026, 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.



La movimentazione del Fondo prevista per il 2026 è illustrata nel prospetto seguente:

FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	
Valore del Fondo al 01/01/2026	924.990,00
Rivalutazione anno 2026	18.000,00
Accantonamento TFR anno 2026	57.500,00
Accantonamento Indennità per il Personale	21.000,00
Valore previsto del Fondo al 31/12/2026	1.021.490,00

• FONDO SVALUTAZIONE CREDITI

€ 29.576.000,00

Gli importi dei crediti per contributi, interessi e sanzioni vantati nei confronti degli Iscritti e riportati nel bilancio di esercizio sono in via generale giuridicamente esigibili, avendo l'Ente tempestivamente e formalmente interrotto negli anni il decorso della prescrizione. Alla luce di quanto previsto dal Codice civile e dai principi contabili per la redazione del bilancio di esercizio, tra i quali si annovera il criterio della “prudenza”, in considerazione dell’ampliamento dell’arco temporale degli anni di attività dell’Ente a far data dalla sua istituzione, con il bilancio consuntivo 2021 si è modificato, aggiornandolo, il metodo di calcolo della svalutazione dei crediti utilizzato fino al 2020, sia per contributi (per la contribuzione integrativa e di maternità, non anche per la contribuzione soggettiva e ciò in quanto è già iscritto per pari ammontare al passivo patrimoniale il Fondo Conto Contributo Soggettivo, che accoglie la contribuzione soggettiva dovuta da tutti gli iscritti ai fini della determinazione del montante contributivo individuale) che per interessi e sanzioni, e ciò al fine di renderlo ancora più aderente in termini di valutazione sulla reale esigibilità dei crediti stessi in un’ottica maggiormente prudenziale rispetto alle annualità più remote. Il metodo di calcolo adottato a partire dall’esercizio 2021 è il seguente:

- svalutazione prudenziale nella misura del 25% dei crediti relativi alle annualità dell'ultimo quinquennio precedente l'annualità cui si riferisce il presente bilancio; nell'esercizio in esame, la quota pari al 25% è calcolata pertanto sul valore stimato dei crediti residui dell'ultimo quinquennio 2025-2021;
 - svalutazione prudenziale nella misura del 50% dei crediti relativi all'ulteriore quinquennio anteriore a quello precedentemente esposto cui si riferisce il presente bilancio; la quota pari al 50% è pertanto calcolata nell'esercizio in esame sul valore stimato dei crediti residui del quinquennio 2020-2016 (antecedente al su esposto quinquennio 2025-2021);

- svalutazione prudenziale nella misura del 75% dei crediti relativi all’ulteriore quinquennio anteriore a quello precedentemente esposto cui si riferisce il presente bilancio; la quota pari al 75% è pertanto calcolata nell’esercizio in esame sul valore stimato dei crediti residui del quinquennio 2015-2011 (antecedente ai su esposti quinquenni 2025-2021 e 2020-2016);
- svalutazione integrale al 100% dei crediti relativi delle altre annualità fino al primo esercizio di attività dell’Ente, vale a dire fino all’anno 1996; la quota pari al 100% è pertanto calcolata sul valore stimato dei crediti residui delle ulteriori annualità fino al primo esercizio di attività dell’Ente, pertanto per le annualità dal 2010 al 1996.

Il Fondo accoglie, quindi, in via prudenziale e in applicazione del principio contabile nazionale nr. 15, l’accantonamento effettuato a fronte dei crediti verso gli iscritti per contributi integrativo e di maternità non ancora incassati, per le scadenze già trascorse al termine dell’esercizio (1996 - 2025) e l’accantonamento effettuato a fronte dei crediti verso gli iscritti per interessi e sanzioni. A seguito dell’applicazione di tale metodo di calcolo, il Fondo al 31/12/2026 così ricalcolato ammonterebbe complessivamente a Euro 29.576.000,00 comportando la necessità, per entrambe le componenti, di un accantonamento integrativo rispetto alla consistenza prevista a fine 2025.

La relativa composizione stimata al 31/12/2026 è di seguito riepilogata:

FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	Valore previsto al 31/12/2026
Fondo Svalutazione Crediti per Interessi e Sanzioni	23.135.000,00
Fondo Svalutazione Crediti per Contributi	6.441.000,00
Valore previsto del Fondo al 31/12/2026	29.576.000,00

Di seguito la composizione analitica del suddetto Fondo:

➤ **Fondo Svalutazione Crediti per Interessi e Sanzioni (€ 23.135.000,00)**

Rappresenta il totale dell’accantonamento eseguito relativamente ai crediti verso gli iscritti per interessi e sanzioni. Il Fondo risultante al termine dell’esercizio precedente per un importo pari a 22,755 milioni di Euro necessiterebbe di un accantonamento integrativo di 380 mila Euro rispetto ai 23,135 milioni stimati al 31/12/2026 a seguito dell’applicazione del nuovo criterio di svalutazione e in relazione ai crediti per interessi e sanzioni previsti a fine esercizio, di cui di seguito il relativo prospetto di calcolo:

STIMA SVALUTAZIONE CREDITI PER INTERESSI E SANZIONI		
annualità e percentuale di svalutazione crediti	Crediti	Svalutazione
Crediti anni 2025-2021 - svalutazione al 25%	7.987.528,48	1.996.882,12
Crediti anni 2020-2016 - svalutazione al 50%	9.338.712,19	4.669.356,09
Crediti anni 2015-2011 - svalutazione al 75%	7.982.945,04	5.987.208,78
Crediti anni 2010-1996 - svalutazione al 100%	10.481.553,01	10.481.553,01
Totale	35.790.738,72	23.135.000,00

➤ **Fondo Svalutazione Crediti per Contributi (€ 6.441.000,00)**

Rappresenta il totale dell'accantonamento effettuato prendendo a riferimento i soli crediti per la contribuzione integrativa e per quella di maternità. Il Fondo risultante al termine dell'esercizio precedente per un importo pari a 6,336 milioni di Euro necessiterebbe di un accantonamento integrativo di 105 mila Euro rispetto ai 6,441 milioni di Euro stimati al 31/12/2026 a seguito dell'applicazione del criterio di svalutazione e in relazione ai crediti per contributi (integrativo e di maternità) previsti a fine esercizio, di cui di seguito il relativo prospetto di calcolo:

STIMA SVALUTAZIONE CREDITI PER CONTRIBUTI (integrativo e maternità)		
annualità e percentuale di svalutazione crediti	Crediti	Svalutazione
Crediti anni 2025-2021 - svalutazione al 25%	6.193.580,48	1.548.395,12
Crediti anni 2020-2016 - svalutazione al 50%	3.653.488,06	1.826.744,03
Crediti anni 2015-2011 - svalutazione al 75%	2.137.164,93	1.602.873,70
Crediti anni 2010-1996 - svalutazione al 100%	1.462.987,15	1.462.987,15
Totale	13.447.220,62	6.441.000,00

• **DEBITI CONTRIBUTIVI VERSO ALTRI -**

€ 15.000,00

ANNI PRECEDENTI

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 2026 in misura pari all'annualità precedente.

- **DEBITI CONTRIBUTIVI VERSO ALTRI -** € 20.000,00
- ANNO CORRENTE**

Rappresenta la stima dei versamenti, effettuati nel corso dell'anno 2026, che, per mancanza di elementi certi, si presume non sarà possibile attribuire a posizioni individuali di soggetti iscritti: coerentemente con l'elevato livello di precisione raggiunto dagli uffici nello svolgimento delle attività di “abbinamento”, la posta è stimata in misura inferiore rispetto alle annualità precedenti.

- **DEBITI VERSO ISCRITTI** € 19.156.046,03

La posta Debiti Verso Iscritti è composta dalle seguenti voci:

DEBITI VERSO ISCRITTI	
Debiti per contributi in eccesso	785.000,00
Debiti per indennità di maternità	9.813.546,03
Debiti per interventi assistenziali	8.557.500,00
Valore previsto al 31/12/2026	19.156.046,03

Di seguito il dettaglio per ciascuna componente:

- **Debiti per contributi in eccesso (€ 785.000,00):** 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 2025: l'importo è stato determinato prendendo a riferimento il valore della posta al 31/12/2025, stimando le nuove eccedenze di versamento che si manifestano al momento della presentazione della comunicazione reddituale e sottraendo la stima del valore dei rimborsi da effettuarsi entro fine anno, nonché l'ammontare delle eccedenze che saranno utilizzate a scompo di debiti presenti su altre annualità.

DEBITI VERSO ISCRITTI PER CONTRIBUTI IN ECCESSO	
Valore iniziale al 01/01/2026	1.245.000,00
Versamenti eccedenti rispetto al dovuto	1.380.000,00
- Rimborsi da effettuare nell'anno	- 120.000,00
- Trasferimenti eccedenze su altri anni	- 1.720.000,00
Valore previsto al 31/12/2026	785.000,00

- **Debiti per indennità di maternità (€ 9.813.546,03):** rappresenta il debito nei confronti delle Psicologhe Iscritte all'Ente per le domande di corresponsione dell'indennità di maternità,

validamente presentate nel 2026 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 2025 e circa il 62% di quelle presentate nel 2026. Di seguito la stima del saldo a fine anno:

DEBITI PER INDENNITA' DI MATERNITA'	
Valore al 01/01/2026	6.715.227,95
Domande dell'anno 2026	20.427.700,00
- Pagamento domande nell'anno 2026	- 17.329.381,92
Valore previsto al 31/12/2026	9.813.546,03

- **Debiti per interventi assistenziali (€ 8.557.500,00):** evidenzia il debito dell'Ente e per le altre tipologie di interventi previsti dal Regolamento delle Forme di Assistenza per effetto delle domande presentate a valere dei bandi con scadenza di presentazione fino al 2026 e non pagabili entro tale data, oltre agli interventi di maggiorazione delle pensioni fino alla misura dell'assegno sociale. Di seguito la stima del saldo a fine anno:

DEBITI PER INTERVENTI ASSISTENZIALI	
Valore al 01/01/2026	6.141.000,00
Onere complessivo Interventi Assistenziali 2026	20.400.000,00
- Pagamento interventi assistenziali nell'anno 2026	- 17.983.500,00
Valore previsto al 31/12/2026	8.557.500,00

● DEBITI VERSO FORNITORI € 193.500,00

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 31/12/2026
Per consulenze tecniche, legali e notarili	55.000,00
Per revisione contabile	35.000,00
Per materiali vari e di consumo	6.000,00
Per utenze varie	10.000,00
Per servizi vari	58.000,00
Per spese di manutenzione	29.500,00
Totale previsto al 31/12/2026	193.500,00



- DEBITI VERSO ORGANI STATUTARI € 146.100,00

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 € 577.000,00

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

• DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI € 200.000,00

La voce è costituita dal debito nei confronti dell'INPS per i contributi di dicembre 2026 (relativi alla 13a mensilità e alla retribuzione di dicembre) e da quello nei confronti dell'INAIL, che si chiuderà nel mese di febbraio del 2027.

• DEBITI TRIBUTARI € 8.519.780,00

Rappresenta l'ammontare del debito dell'Ente nei confronti dell'Erario stimato a fine 2026 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 (comprese 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.
- per l'IVAFE di competenza dell'anno, in funzione degli investimenti finanziari all'estero.

Nel prospetto che segue sono evidenziati gli importi stimati a fine 2026 per ciascuna voce:

DEBITI TRIBUTARI	Debito al 31/12/2026
IRAP	181.000,00
IRPEF su Organi Statutari	14.100,00
IRPEF su Personale	141.000,00
IRPEF su compensi professionali	10.000,00
IRPEF su prestazioni in favore degli Iscritti	334.213,00
IRES	7.825.467,00
IVAFE	14.000,00
Total previsto al 31/12/2026	8.519.780,00

PATRIMONIO NETTO

PATRIMONIO NETTO

€ 228.048.266,12

Il Patrimonio Netto accoglie le seguenti componenti, per le quali nel prospetto che segue è riportato il valore stimato a fine 2026:

PATRIMONIO NETTO	Valore previsto al 31/12/2026
Fondo Conto Contributo Integrativo	-
Fondo Conto di Riserva	211.568.156,12
Avanzo / Disavanzo dl Conto Separato	16.480.110,00
Totale Patrimonio Netto previsto al 31/12/2026	228.048.266,12

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

- **FONDO CONTO CONTRIBUTO INTEGRATIVO** € 0,0

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 viene trasferito al Fondo Conto di Riserva.

Poiché al 31/12/2025 si è conclude un ulteriore quinquennio di vita dell’Ente, l’importo del Fondo come risultante al termine del precedente esercizio e incrementato dell’importo dell’avanzo residuo stimato dell’esercizio 2025 non immediatamente accantonabile al Fondo Conto di Riserva in quanto generato dal risultato della gestione finanziaria, è integralmente trasferito al “Fondo Conto di Riserva”, come previsto dal predetto articolo 16.

- **FONDO CONTO DI RISERVA** € 211.568.156,12

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 2025 nel relativo Preventivo



assestato, la quota parte del risultato economico positivo dell'esercizio 2025 immediatamente accantonabile.

Come in precedenza evidenziato, poiché al 31/12/2025 si conclude un ulteriore quinquennio di vita dell'Ente, il Fondo è alimentato con il trasferimento dell'intero importo del Fondo Conto Contributo Integrativo, ai sensi del citato articolo 16.

Le previsioni 2026 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 22.611,00), determinando una percentuale di copertura del costo della rivalutazione pari al + 100,01%.

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 16.457.499,00) sarà destinata al Fondo Conto Contributo Integrativo.

• AVANZO/DISAVANZO DEL CONTO SEPARATO	€ 16.480.110,00
---------------------------------------	-----------------

La posta Avanzo/Disavanzo del Conto Separato accoglie il risultato economico previsto per l'esercizio 2026, che è stimato positivo per Euro 16.480.110,00.

Come sopra detto, le previsioni 2026 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 22.611,00), determinando una percentuale di copertura del costo della rivalutazione pari al + 100,01%.

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 16.457.499,00) sarà destinata al Fondo Conto Contributo Integrativo.



Voci del Conto Economico

COSTI

- PRESTAZIONI PREVIDENZIALI € 30.780.412,00

La voce Prestazioni Previdenziali evidenzia l'ammontare delle rate di pensione da erogare nel corso dell'anno 2026, 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. Il numero delle prestazioni in erogazione complessivamente stimate a fine 2026 è pari a 8.650, con un incremento netto di 750 pensioni in erogazione e di un onere di + 2,4 milioni di Euro rispetto alla stima indicata nel preventivo 2025 assestato.

PRESTAZIONI PREVIDENZIALI	Previsioni 2026
Pensioni (erogate direttamente e in totalizzazione/cumulo)	30.780.412,00
Totale Prestazioni Previdenziali al 31/12/2026	30.780.412,00

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 € 395.212.800,00

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

ACCANTONAMENTI PREVIDENZIALI	Previsioni 2026
Accantonamento Contributo Soggettivo	224.771.800,00
Rivalutazione Montanti Contributivi	156.441.000,00
Accantonamento contributi da riscatto	1.000.000,00
Accantonamento contributi da ricongiunzione	13.000.000,00
Totale Accantonamenti Previdenziali al 31/12/2026	395.212.800,00

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

- **Accantonamento contributo soggettivo (€ 224.771.800,00):** 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 anche in virtù della rivalutazione del contributo soggettivo minimo, per il cui esame specifico si rimanda alla relativa voce del Conto Economico “Proventi contributivi”;
- **Rivalutazione dei montanti contributivi individuali (€ 156.441.000,00):** rappresenta, ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento, la rivalutazione calcolata sul valore dei montanti al 31/12/2025, 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 6,08%.

RIVALUTAZIONE DEI MONTANTI CONTRIBUTIVI 2026	
Valore dei montanti al 01/01/2026	2.626.239.948,33
- storno montanti pensionamenti nell'anno 2026	- 53.000.000,00
- storno montanti da restituire nell'anno 2026	- 200.000,00
Valore dei montanti da rivalutare	2.573.039.948,33
Tasso di rivalutazione stimato:	6,0800%
Rivalutazione anno 2026	156.441.000,00

- **Accantonamento contributi da riscatto (€ 1.000.000,00):** 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 (€ 13.000.000,00):** 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** € 41.397.700,00

La voce Prestazioni Assistenziali è costituita dalle seguenti componenti:

PRESTAZIONI ASSISTENZIALI	Previsioni 2026
Indennità di Maternità	20.427.700,00
Maggiorazione ex art. 31 Regolamento	570.000,00
Interventi Assistenziali ex art. 32 Regolamento	20.400.000,00
Totale Prestazioni Assistenziali al 31/12/2026	41.397.700,00

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 2026, 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 stata presa a riferimento per le previsioni dell’anno 2026 una percentuale di incidenza pari al 2,89% del numero delle domande sul totale delle iscritte attive;
- 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 2026 (oltre 81mila) e il valore ottenuto (n. 2.350 domande) è stato moltiplicato per l’importo medio dell’ultimo anno, opportunamente rivalutato, per evidenti ragioni prudenziali, in misura pari al tasso di inflazione programmata;

- è stato infine considerato l'onere stimato per l'estensione della tutela della maternità di cui al comma 239 dell'articolo 1 della Legge di Bilancio 2022 e quello per la tutela della gravidanza a rischio di cui al D.Lgs. n. 105/2022.

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 e della stima dell'onere per l'estensione della tutela della maternità e per la gravidanza a rischio, considerando altresì la misura di fiscalizzazione e l'utilizzo del fondo disponibile al termine del 2025, al fine di garantire l'equilibrio della gestione del Fondo Conto Separato Indennità di Maternità in applicazione delle indicazioni ministeriali è stimata la fissazione della misura del contributo unitario a 157 Euro, rispetto ai 130 Euro fissati per l'anno 2025.

GESTIONE INDENNITA' DI MATERNITA' ANNO 2026		
Onere complessivo Maternità anno 2026	-	20.427.700,00
Utilizzo Fondo Conto Separato Indennità Maternità		10.000,00
Onere da sostenere nell'anno 2026	-	20.417.700,00
Fiscalizzazione Indennità di Maternità L. 488/99		5.176.594,00
Onere da ripartire per l'anno 2026	-	15.241.106,00
Contribuzione di maternità anno 2026		15.244.700,00
Valore previsto del Fondo al 31/12/2026		3.594,00

- 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 cui si stima l'erogazione nel 2026. 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) **Interventi Assistenziali ex articolo 32 Regolamento:** rappresenta l'ammontare delle altre prestazioni assistenziali in favore degli Iscritti di competenza del 2026. 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 2026:



INTERVENTI ASSISTENZIALI	Previsioni 2026
Polizza Assistenza Sanitaria Integrativa (ASI)	9.800.000,00
Polizza Temporanea Caso Morte (TCM)	700.000,00
Indennità di Malattia e Infortunio	2.700.000,00
Borse Lavoro	1.500.000,00
Borse di Studio per la Formazione Professionale	950.000,00
Paternità e Genitorialità	550.000,00
Contributo in conto interessi per mutui ipotecari	1.350.000,00
Contributo di Sostegno ai Pensionati di Vecchiaia	500.000,00
Contributo per la conciliazione vita-lavoro	1.350.000,00
Assegni di Studio	450.000,00
Stato di Bisogno	100.000,00
Calamità naturali	250.000,00
Spese funerarie	100.000,00
Contributo anziani non autosufficienti	100.000,00
Totale Interventi Assistenziali al 31/12/2026	20.400.000,00

• ACCANTONAMENTI ASSISTENZIALI

€ 21.306.594,00

La voce Accantonamenti Assistenziali è così composta:

ACCANTONAMENTI ASSISTENZIALI	Previsioni 2026
Accantonamento al Fondo Conto Separato Indennità di Maternità	3.594,00
Accantonamento al Fondo Maggiorazione ex art. 31 Regolamento	900.000,00
Accantonamento al Fondo Assistenza	20.403.000,00
Totale Accantonamenti Assistenziali al 31/12/2026	21.306.594,00

Di seguito il dettaglio per ciascuna componente:

a) Accantonamento al Fondo Conto Separato Indennità di Maternità (€ 3.594,00)

L'accantonamento è rappresentato dal saldo netto della gestione maternità per l'anno 2026, 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 capitario per l'anno 2026 in Euro 157,00.



b) Accantonamento al Fondo Maggiorazione ex articolo 31 Regolamento (€ 900.000,00)

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 stimato della contribuzione integrativa 2026.

c) Accantonamento al Fondo Assistenza (€ 20.403.000,00)

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.

Per l'anno 2026 è stimato lo stanziamento nella misura massima consentita del 60%.

• SPESE PER ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO € 1.803.550,00

La voce Spese per Organi Amministrativi e di Controllo include gli oneri per il funzionamento degli Organi Statutari 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 in tema di emolumenti degli Organi Statutari del Consiglio di Amministrazione, adottata con parere vincolante favorevole del Consiglio di indirizzo generale di cui alla deliberazione n. 08/18, 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, considerando altresì il regime fiscale per la stima dell'incidenza dell'IVA.

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 rispetto a quelle allo stato ipotizzabili. Si riporta di seguito il dettaglio della previsione per l'anno 2026:



ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO	Previsioni 2026
Compensi e gettoni CDA e Presidente	315.000,00
Compensi e gettoni CIG	877.000,00
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	20.000,00
Contributo integrativo su emolumenti Organi Statutari	32.300,00
IVA su emolumenti Organi Statutari	203.500,00
Costi Vari ulteriori	50.000,00
Totale Organi Amministrativi e di Controllo al 31/12/2026	1.803.550,00

- COMPENSI PROFESSIONALI € 695.000,00

L'importo complessivo della previsione degli oneri per Compensi Professionali per l'anno 2026 è così composto:

COMPENSI PROFESSIONALI	Previsioni 2026
Consulenze Tecniche	280.000,00
Consulenze e Spese Legali	370.000,00
Consulenze e Spese Notarili	5.000,00
Commissioni Sanitarie	5.000,00
Revisione Contabile	35.000,00
Totale Compensi Professionali al 31/12/2026	695.000,00

Nel dettaglio:

- 1) le consulenze tecniche di carattere ordinario e ricorrente relative a contratti già in essere:

 - 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 tecniche per le eventuali ulteriori attività inerenti il nuovo immobile in Roma adibito a Sede dell’Ente;



- le consulenze attuariali;
 - l’Organismo di Vigilanza ex L. n. 231/2001 e le consulenze organizzative;
 - il DPO ai sensi del Regolamento europeo in materia di privacy;
 - l’Ufficio Stampa dell’Ente.
 - le consulenze informatiche.

Si riporta di seguito la composizione analitica degli oneri stimati per l'anno 2026:

CONSULENZE TECNICHE	Previsioni 2026
Consulenze del Lavoro	30.000,00
Consulenze sicurezza D.Lgs. 81/2008	10.000,00
Consulenze Finanziarie	100.000,00
Consulenze tecniche immobili	15.000,00
Consulenze attuariali	25.000,00
Consulenze organizzative e OdV 231	35.000,00
Consulenze regolamento UE 2016 679 e DPO	25.000,00
Ufficio Stampa ENPAP	20.000,00
Consulenze informatiche	20.000,00
Totale Consulenze Tecniche al 31/12/2026	280.000,00

- 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.

• COSTI PER IL PERSONALE

€ 5.160.100,00

La voce Costi per il Personale comprende i diversi oneri che si prevede di sostenere per il Personale dipendente per il 2026, inclusi i contributi previdenziali e assistenziali INPS e il premio assicurativo INAIL. Si fa presente che, essendo tuttora in corso di trattativa il rinnovo dei CCNL AdEPP per il personale dirigente e non dirigente scaduto a fine 2024, la stima considera prudenzialmente una rivalutazione delle basi retributive in linea con il tasso di inflazione programmato per l'anno precedente. Sono altresì incluse altre voci di costo in applicazione del Contratto Integrativo di II

livello (buoni pasto, polizza sanitaria, previdenza complementare, “Conto Welfare”, ecc.), mentre è escluso l’Accantonamento al Fondo Trattamento di Fine Rapporto, evidenziato tra i Costi. La stima si basa su un organico a regime, per l’anno 2026 di complessive 62 unità, al netto delle eventuali sostituzioni per maternità. Come di consueto è inserita la voce prudenziale “Costi vari ulteriori” per assorbire l’eventuale maggiore incidenza del rinnovo contrattuale, ovvero degli oneri del personale 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 2026
Stipendi, premi e indennità	3.590.000,00
Straordinari	35.000,00
Buoni pasto	79.300,00
Contributi INPS	964.800,00
Premio INAIL	14.800,00
Conto Welfare	99.200,00
Omaggi ai dipendenti	23.000,00
Contributi al Fondo Pensione Complementare	208.000,00
Polizza sanitaria integrativa	66.000,00
Costi vari ulteriori	20.000,00
Corsi di aggiornamento professionale	60.000,00
Totale Costi per il Personale al 31/12/2026	5.160.100,00

Per quanto riguarda gli oneri per il Personale, si conferma che, anche nel 2026, 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 € 70.000,00

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 banche dati, abbonamenti, libri, pubblicazioni, quotidiani e riviste di carattere economico, giuridico e previdenziale, oltre che per gli acquisti per altri beni di modesto importo unitario.

Si riporta di seguito il dettaglio della stima per l’anno 2026:

MATERIALE VARIO E DI CONSUMO	Previsioni 2026
Cancelleria	5.000,00
Banche dati, abbonamenti, libri e pubblicazioni	40.000,00
Acquisti diversi	25.000,00
Totale Materiale Vario e di Consumo al 31/12/2026	70.000,00

- **UTENZE VARIE** € 120.000,00

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 2026:

UTENZE VARIE	Previsioni 2026
Energia elettrica	70.000,00
Telefoni e fax sede	40.000,00
Telefoni cellulari	5.000,00
Acqua	5.000,00
Totale Utenze Varie al 31/12/2026	120.000,00

- **SERVIZI VARI** € 695.000,00

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;
- 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 inherente il fabbricato adibito a Sede dell’Ente);
- 4) gli oneri relativi al servizio di vigilanza e di pulizia della Sede dell’Ente;



- 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 ANAC;
 - 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; la stima tiene conto della prospettata adesione al PSN come precisato nella Relazione sulla Gestione;
 - 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, tra i quali le indagini patrimoniali nei confronti degli iscritti per i quali è stata avviata un'azione legale per il recupero dei crediti contributivi.

Si riporta di seguito il dettaglio della previsione delle diverse componenti per l'anno 2026:

SERVIZI VARI	Previsioni 2026
Trasporti e corrieri	10.000,00
Postali e bolli	10.000,00
Tipografiche	5.000,00
Spese per assicurazioni	80.000,00
Spese di vigilanza	30.000,00
Pulizia sede	50.000,00
Spese servizi di deposito	24.000,00
Tariffa rifiuti	60.000,00
C.O.S.A.P. e Contributi AVCP	1.000,00
Servizi WEB	375.000,00
Servizi Vari	20.000,00
Canoni di noleggio	20.000,00
Spese per ricerca Personale	10.000,00
Totale Servizi Vari al 31/12/2026	695.000,00

• SPESE DI MANUTENZIONE

€ 350.000,00

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 alla sede 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 2026, in funzione dei contratti di manutenzione in essere e ipotizzando prudenzialmente eventuali esigenze straordinarie di interventi manutentivi:

SPESE DI MANUTENZIONE	Previsioni 2026
Manutenzione macchine ufficio	30.000,00
Manutenzione hardware e software	300.000,00
Manutenzione immobili	20.000,00
Totale Spese di Manutenzione al 31/12/2026	350.000,00

- 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 2026:

SPESE PER SERVIZI AGLI ISCRITTI, DI PROMOZIONE ED EDITORIALI	Previsioni 2026
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 31/12/2026	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'art. 28 del Regolamento Amministrativo-Contabile.

- **ONERI TRIBUTARI** € 44.475.920,00

La posta Oneri Tributari 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) l'ammontare dell'imposta sostitutiva sui redditi di capitale di cui al D.Lgs. 461/1997;
- 4) l'Imposta sul Valore delle Attività Finanziarie all'Ester - IVAFE - di competenza dell'anno, in funzione degli investimenti finanziari detenuti all'estero.

Si riporta di seguito il dettaglio della previsione delle diverse componenti per l'anno 2026:

ONERI TRIBUTARI	Previsioni 2026
Ritenute su interessi da depositi in conto corrente bancario	130.000,00
IMU	50.375,00
IRES	7.825.467,00
IRAP	181.000,00
IVAFE	14.000,00
Imposta sostitutiva D.Lgs. 461/1997	36.275.078,00
Totale Oneri Tributari al 31/12/2026	44.475.920,00

- **ONERI FINANZIARI** € 385.000,00

La posta Oneri Finanziari comprende:

- 1) spese di incasso a carico dell'Ente relative agli F24 e agli IUV (Sistema PagoPA) utilizzati dagli iscritti in occasione del pagamento sia dell'acconto che del saldo dei contributi;
- 2) spese e commissioni bancarie;
- 3) commissioni di gestione, 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 2026:

ONERI FINANZIARI	Previsioni 2026
Spese incasso crediti contributivi	85.000,00
Commissioni e spese bancarie	5.000,00
Commissioni di gestione	280.000,00
Spese su negoziazione titoli	5.000,00
Bolli su contratti di borsa	5.000,00
Oneri finanziari diversi	5.000,00
Totale Oneri Finanziari al 31/12/2026	385.000,00

- ALTRE SPESE GENERALI € 130.000,00

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), all'“United Nations Principles for Responsible Investments (UNPRI)” e ad altre organizzazioni.

Nella medesima voce sono ricompresi gli oneri sostenuti per le tasse di concessione governativa pagate sulle utenze dei telefoni cellulari e sulle schede per il collegamento internet.

ALTRE SPESE GENERALI	Previsioni 2026
Quote associative ADEPP	60.000,00
Quota associativa EMAPI	15.000,00
Altre quote associative	45.000,00
Concessioni governative	10.000,00
Totale Altre Spese Generali al 31/12/2026	130.000,00

- SPESA IMPREVISTE € 61.000,00

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 2026 è pari al 5% delle spese per servizi e consumi iscritti nel Bilancio di Previsione.

- **AMMORTAMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI** € **1.180.520,00**

La voce Ammortamenti delle Immobilizzazioni comprende le quote di ammortamento sia delle immobilizzazioni immateriali che materiali di competenza dell'esercizio 2026.

Si riporta di seguito il dettaglio della previsione delle diverse componenti per l'anno 2026 (vedasi anche il prospetto allegato al bilancio a pagina 48):

AMMORTAMENTI IMMOBILIZZAZIONI	Previsioni 2026
Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	657.130,00
Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	523.390,00
Totale Ammortamenti Immobilizzazioni al 31/12/2026	1.180.520,00

- **ACCANTONAMENTO AL FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO** € **96.500,00**

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 2026, 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 2026:

ACCANTONAMENTO AL FONDO TFR	Previsioni 2026
Accantonamento TFR e Rivalutazione 2026	75.500,00
Accantonamento Indennità per il Personale	21.000,00
Totale Accantonamento al Fondo TFR al 31/12/2026	96.500,00

- **ACCANTONAMENTO AL FONDO SVALUTAZIONE CREDITI** € **485.000,00**

Nel rinviare a quanto già illustrato nell'esame delle poste dell'attivo patrimoniale relative ai Crediti verso Iscritti relativi a contributi (integrativo e di maternità), sanzioni e interessi,



l'applicazione del metodo per la svalutazione adottato a far data dal Bilancio Consuntivo 2021 rende necessario un accantonamento integrativo per l'anno 2026 rispetto alle consistenze di entrambi gli specifici Fondi risultanti dall'assestamento della previsione per l'anno 2025, come di seguito riportato.

ACCANTONAMENTO AL FONDO SVALUTAZIONE CREDITI (per contributi integrativo e di maternità, interessi e sanzioni)	Previsioni 2026
Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti per Contributi (integrativo e di maternità)	105.000,00
Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti per Interessi e Sanzioni	380.000,00
Totale Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti al 31/12/2026	485.000,00



RCAVI

- PROVENTI CONTRIBUTIVI € 308.510.794,00

La voce Proventi Contributivi comprende le seguenti voci:

PROVENTI CONTRIBUTIVI	Previsioni 2026
Contributi soggettivi	224.771.800,00
Contributi integrativi	44.987.700,00
Contributo di maternità	15.244.700,00
Fiscalizzazione Indennità di maternità	5.176.594,00
Contributi da riscatto	1.000.000,00
Contributi da ricongiunzione	13.000.000,00
Interessi	3.140.000,00
Sanzioni	1.190.000,00
Totale Proventi Contributivi al 31/12/2026	308.510.794,00

Di seguito il dettaglio per ciascuna delle componenti sopra riportate:

- #### **• Contributi soggettivi (€ 224.771.800,00)**

La previsione è stata sviluppata sulla base dei seguenti elementi:

- a) il dato contributivo previsionale dell'anno 2025 (come da bilancio di previsione assestato è stato depurato della quota riferibile ai decessi statisticamente prevedibili per il 2026 e ai soggetti che otterranno la cancellazione dall'Ente con decorrenza dal 1° gennaio 2026 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 pari a € 856,00;
 - b) il gettito contributivo del 2025, così depurato, è stato poi incrementato in misura pari al tasso di inflazione programmato per il 2026 (pari all'1,5%);
 - c) il totale, così rivalutato, è stato incrementato del gettito previsto delle nuove iscrizioni 2026, stimando i maggiori contributi prudenzialmente pari, per ogni nuovo iscritto, al minimo ordinario (€ 856,00). Nello specifico, è stata valutata la numerosità media delle

iscrizioni rilevata nel 2025 e questo valore è stato ridotto prudenzialmente del 10%, portando ad una quantificazione dei nuovi iscritti con data inizio attività 2026 in numero pari a 5.760 per un totale di iscritti attivi a tutto il 31/12/2026 - al netto delle cancellazioni e dei decessi presunti - di 97.100 soggetti.

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

- **Contributi integrativi (€ 44.987.700,00)**

La previsione è stata sviluppata sulla base dei seguenti elementi:

- a) il dato contributivo previsionale aggiornato dell'anno 2025 (come da bilancio di previsione assestato) è stato depurato della quota riferibile ai decessi statisticamente prevedibili per il 2025 e ai soggetti che otterranno la cancellazione dall'Ente con decorrenza dal 1° gennaio 2026 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 pari a € 66,00;
- b) il gettito contributivo del 2025, così depurato, è stato poi incrementato in misura pari al tasso di inflazione programmato per il 2026 (pari all'1,5%);
- c) il totale, così rivalutato, è stato incrementato del gettito previsto delle nuove iscrizioni 2026, stimando i maggiori contributi, prudenzialmente, pari, per ogni nuovo iscritto, al minimo ordinario (€ 66,00). Nello specifico, è stata valutata la numerosità media delle iscrizioni rilevata nel 2025 e questo valore è stato ridotto, prudenzialmente, del 10%, portando ad una quantificazione dei nuovi iscritti con data inizio attività 2026 in numero pari a 5.730 per un totale di iscritti attivi a tutto il 31/12/2026 - al netto delle cancellazioni e dei decessi presunti - di 97.100.

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

- **Contributo di maternità (€ 15.244.700,00)**

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 31/12/2026 per la quota capitaria di equilibrio di Euro 157,00 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 (€ 5.176.594,00)**

Rappresenta l'importo pari alla quota di fiscalizzazione presunta, a carico del Bilancio dello Stato, relativa alle indennità di maternità che si prevede di pagare nel corso del 2026. In particolare, si è ipotizzato che vengano erogate nell'anno le istanze pendenti a fine 2025 e il 62% di quelle presentate nel 2026, per un numero complessivo di 2.064 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 partì, 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 (€ 1.000.000,00)**

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 (€ 13.000.000,00)**

Corrisponde all'ammontare della contribuzione che si presume verrà trasferita nell'anno 2026 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 (€ 3.140.000,00)**

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

- **Sanzioni (€ 1.190.000,00)**

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** € 191.226.000,00

L'ammontare complessivo è rappresentato principalmente dai Proventi mobiliari (Euro 190.726.000,00), vale a dire il complesso dei proventi derivanti dalla gestione del patrimonio mobiliare dell'Ente ed in misura residuale dalla remunerazione della liquidità su conti correnti (Euro 500.000,00).

PROVENTI FINANZIARI	Previsioni 2026
Proventi mobiliari	190.726.000,00
Interessi attivi su depositi bancari	500.000,00
Totale Proventi Finanziari al 31/12/2026	191.226.000,00

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

1. Titoli obbligazionari immobilizzati:
 - I rendimenti dei titoli già detenuti dall'Ente 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 mobiliari immobilizzati:
 - “PSY ENPAP Selection Fund”: si ritiene opportuno ipotizzare la distribuzione di un dividendo lordo pari al 7,5%, alla luce della performance positiva degli ultimi 2 anni;
 - Si ritiene opportuno ipotizzare un rendimento medio del 6% per gli altri fondi comuni immobilizzati.
3. Altri investimenti
 - Quote Banca d'Italia: si ipotizza la distribuzione di un dividendo pari a quello ricevuto negli anni passati (4,5% lordo).
4. Depositi Bancari
 - Per la remunerazione della liquidità detenuta presso le banche si è tenuto conto dell'attesa riduzione degli interessi attivi sui depositi bancari.

Il complesso di tali previsioni comporterà, su base annua, un rendimento lordo del patrimonio mobiliare del 7% lordo e della liquidità del 2% lordo, pari a un risultato al netto di tutti i costi e degli oneri fiscali previsto nella misura rispettivamente del 5,5% e dell'1,47%.

- **PROVENTI IMMOBILIARI** € 9.808.000,00

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

La redditività dei fondi immobiliari è stata valutata in misura pari al 2,5% lordo per tutti i fondi immobiliari detenuti dall’Ente, ad esclusione del “Fondo Immobiliare Cartesio - Comparto Uno”, per il quale è prevista una redditività pari al 3,5% lordo.

Il risultato complessivo del patrimonio immobiliare è del 3,12% lordo: al netto di tutti i costi e degli oneri fiscali è previsto nella misura del 2,22%.

- **UTILIZZO FONDI** € 51.760.412,00

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

a) Utilizzo Fondo Conto Separato Indennità di Maternità (€ 10.000,00)

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

b) Utilizzo Fondo Conto Pensioni (€ 30.780.412,00)

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 (€ 570.000,00)

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 (€ 20.400.000,00)

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 2026:

UTILIZZO FONDI	Previsioni 2026
Utilizzo Fondo Conto Separato Indennità di Maternità	10.000,00
Utilizzo Fondo Conto Pensioni	30.780.412,00
Utilizzo Fondo Maggiorazione ex art. 31 Regolamento	570.000,00
Utilizzo Fondo Assistenza	20.400.000,00
Totale Utilizzo Fondi al 31/12/2026	51.760.412,00

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 (1996-2025)		
PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DELLA CONTRIBUZIONE DOVUTA ANNO 2026	.....	50
PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DEL RISULTATO PRESUNTO	.....	51
DELLA GESTIONE INDENNITÀ DI MATERNITÀ 2026		
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 2026 - MENSILIZZATO	.....	55
PIANO DI IMPIEGO DEI FONDI DISPONIBILI	.....	56
PIANO DEGLI INVESTIMENTI FINANZIARI	.....	57
QUADRO DI RACCORDO TRA LE VOCI DEL BUDGET ECONOMICO ANNUALE (D.M. 27/02/2013) E LE VOCI DEL BILANCIO DI PREVISIONE	.....	60
BUDGET ECONOMICO ANNUALE 2026 - PROSPETTO	.....	63
BUDGET TRIENNALE 2026/2028- RELAZIONE	.....	64
BUDGET TRIENNALE 2026/2028 - PROSPETTO	.....	66
PIANO DEGLI INDICATORI E DEI RISULTATI ATTESI	.....	68
RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI	.....	69

PROSPETTO PER IL CALCOLO DEGLI AMMORTAMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI								
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	Valore al 31/12/2025		Previsione acquisti 2026	% ammortamento	Totale quote ammortamento	Rettifiche 2026		Valore al 31/12/2026
	Valore dei beni	Valore Fondo Ammortamento				Valore dei beni	Valore Fondo Ammortamento	Valore dei beni
Licenze software	4.540.413,75	3.874.086,08	850.000,00	33,33	657.130,00			5.390.413,75 4.531.216,08
TOTALI	4.540.413,75	3.874.086,08	850.000,00		657.130,00	-	-	5.390.413,75 4.531.216,08

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI								
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	Valore al 31/12/2025		Previsione acquisti 2026	% ammortamento	Totale quote ammortamento	Rettifiche 2026		Valore al 31/12/2026
	Valore dei beni	Valore Fondo Ammortamento				Valore dei beni	Valore Fondo Ammortamento	Valore dei beni
Fabbricati strumentali	13.254.663,09	1.101.914,10	-	3,00	397.640,00			13.254.663,09 1.499.554,10
Fabbricati a reddito	5.249.822,42	3.463.151,40	-	3,00	-	5.249.822,42 3.463.151,40	-	-
Apparecchiature Hardware	903.442,70	833.099,10	100.000,00	33,33	70.350,00			1.003.442,70 903.449,10
Macchine ufficio elettroniche	82.780,55	79.030,55	20.000,00	25,00	11.250,00			102.780,55 90.280,55
Macchine ufficio elettroniche < 1.000.000 lire	204,52	204,52	-	100,00	-			204,52 204,52
Cellulari	31.004,87	24.301,74	5.000,00	33,33	5.050,00			36.004,87 29.351,74
Mobili e arredi	653.290,18	352.756,65	30.000,00	12,00	3.600,00			683.290,18 356.356,65
Mobili e arredi < 1.000.000 lire	3.877,44	3.877,44	-	100,00	-			3.877,44 3.877,44
Impianti elettronici	103.266,56	71.766,56	50.000,00	30,00	28.500,00			153.266,56 100.266,56
Attrezzatura d'ufficio	73.552,34	65.552,30	25.000,00	20,00	7.000,00			98.552,34 72.552,30
Opere d'Arte	115.000,00	-		0,00	-			115.000,00 -
TOTALI	20.470.904,67	5.995.654,36	230.000,00		523.390,00 5.249.822,42 3.463.151,40 15.451.082,25 3.055.892,96			

RIEPILOGO				
	Totali al 31/12/2025	Acquisti 2026	Rettifiche 2026	Totali al 31/12/2025
Immobilizzazioni Immateriali	4.540.413,75	850.000,00	-	5.390.413,75
Immobilizzazioni Materiali	20.470.904,67	230.000,00	5.249.822,42	15.451.082,25

	Totali al 31/12/2025	Acquisti 2026	Rettifiche 2026	Totali al 31/12/2025
Fondi Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	3.874.086,08	657.130,00	-	4.531.216,08
Fondi Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	5.995.654,36	523.390,00	3.463.151,40	3.055.892,96

PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DEL VALORE DEI CREDITI VERSO ISCRITTI ANNI PRECEDENTI (1996-2025)

I - Crediti anno 2025	TOTALE	di cui per contributi	di cui per sanzioni e interessi
Crediti verso iscritti anno 2025	256.055.900,00	256.055.900,00	0,00
Previsione incasso entro anno 2026	-235.571.428,00	-235.571.428,00	0,00
Residuo Crediti anno 2025	20.484.472,00	20.484.472,00	0,00

II - Residuo Crediti verso iscritti per interessi e sanzioni anni precedenti	TOTALE	Anni 1996-2010	Anni 2011-2015	Anni 2016-2020	Anni 2021-2025
Ammontare iniziale al 01/01 (al netto della quota anno 2025)	34.480.738,72	10.531.553,01	7.912.945,04	9.118.712,19	6.917.528,48
- Incasso crediti per versamenti diretti nel 2026	-2.000.000,00	-100.000,00	-200.000,00	-500.000,00	-1.200.000,00
- Crediti degli iscritti utilizzati in compensazione su altre annualità	-1.020.000,00	-200.000,00	-120.000,00	-100.000,00	-600.000,00
Crediti per interessi maturati nel 2026 su AAPP	3.140.000,00	250.000,00	390.000,00	820.000,00	1.680.000,00
Crediti per sanzioni maturate nel 2026 su AAPP	1.190.000,00				1.190.000,00
Residuo crediti per interessi e sanzioni anno 2025	0,00				0,00
Totale al 31/12/2026	35.790.738,72	10.481.553,01	7.982.945,04	9.338.712,19	7.987.528,48

III - Residuo Crediti per contributi anni precedenti	TOTALE	Anni 1996-2010	Anni 2011-2015	Anni 2016-2020	Anni 2021-2025
Ammontare iniziale al 01/01/2026 (al netto della quota anno 2025)	81.369.000,65	5.926.507,26	9.675.217,40	18.935.612,41	46.831.663,58
- Incasso crediti per versamenti diretti nel 2026	-10.300.000,00	-100.000,00	-700.000,00	-500.000,00	-9.000.000,00
- Crediti degli iscritti utilizzati in compensazione su altre annualità	-1.200.000,00	-200.000,00	-200.000,00	-300.000,00	-500.000,00
Residuo crediti per contributi anno 2025	20.484.472,00				20.484.472,00
Totale al 31/12/2026	90.353.472,65	5.626.507,26	8.775.217,40	18.135.612,41	57.816.135,58

Stima interessi maturati nel 2026	Anni 1996-2010	Anni 2011-2015	Anni 2016-2020	Anni 2021-2025
Residuo crediti per contributi 1996-2024	5.626.507,26	8.775.217,40	18.135.612,41	37.331.663,58
Interessi: 0,375% mese (importi arrotondati)	250.000,00	390.000,00	820.000,00	1.680.000,00

Stima sanzioni maturate nel 2025	Anni 1996-2010	Anni 2011-2015	Anni 2016-2020	Anni 2021-2025
Crediti per contributi anno 2024 - Importo al 01/01	19.323.212,73			
- riduzione per TC	-240.000,00			
- riduzione per incassi da versamenti diretti	-7.200.000,00			
Crediti per contributi anno 2024 - Importo residuo	11.883.212,73			
Sanzioni: 10% oltre 150 gg (importo arrotondato)				1.190.000,00

PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DELLA CONTRIBUZIONE DOVUTA PER IL 2026

PREVISIONE ANDAMENTO ISCRIZIONI ALL'ENTE	Totale	Maschi	Femmine
Iscritti con data inizio attività 2025	6.430	1.073	5.357
Riduzione prudenziale (- 10%)	-670	-126	-544
Previsione nuovi iscritti con data inizio attività 2026	5.760	947	4.813
<i>Iscritti attivi a tutto il 31/12/2026</i>	<i>92.900</i>	<i>14.957</i>	<i>77.943</i>
<i>Stima decessi anno 2026</i>	<i>-160</i>	<i>-26</i>	<i>-134</i>
<i>Stima cancellazioni anno 2026</i>	<i>-1.400</i>	<i>-228</i>	<i>-1.172</i>
Totali iscritti attivi al 31/12/2026	97.100	15.650	81.450

CONTRIBUZIONE SOGGETTIVA 2026	
Dovuto competenza 2025	217.927.700,00
Cancellati 2025 e Deceduti 2026	- 1.335.360,00
Differenza	216.592.340,00
Rivalutazione Tasso Inflazione Programmata	3.248.900,00
Differenza rivalutata	219.841.240,00
Nuovi iscritti 2026 x soggettivo minimo	4.930.560,00
CONTRIBUZIONE SOGGETTIVA 2026	224.771.800,00

CONTRIBUZIONE INTEGRATIVA 2026	
Dovuto competenza 2025	44.051.200,00
Cancellati 2026 e Deceduti 2026	-102.960,00
Differenza	43.948.240,00
Rivalutazione Tasso Inflazione Programmata	659.300,00
Differenza rivalutata	44.607.540,00
Nuovi iscritti 2026 x soggettivo minimo	380.160,00
CONTRIBUZIONE INTEGRATIVA 2026	44.987.700,00

CONTRIBUZIONE MATERNITÀ 2026	
Iscritti che devono il contributo per il 2026	97.100
Contributo maternità 2026	157,00
CONTRIBUZIONE MATERNITÀ 2026	15.244.700,00

<i>Riepilogo dati a riferimento:</i>	
Tasso di inflazione programmata 2026	1,50%
Contributo soggettivo minimo 2026 (€)	856,00
Contributo integrativo minimo 2026 (€)	66,00
Contributo di maternità anno 2026 (€)	157,00

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 2026:	2,89%
--	-------

Numero domande di maternità stimate per l'anno 2026:	2.350
--	-------

Importo medio ultimo anno - rivalutato (1,50%)	8.182,00
--	----------

	Numero	Importo totale	Importo medio
Stima indennità di maternità 2026:	2.350	19.227.700,00	8.182,00
Stima estensione Tutela Maternità - rivalutato (art. 1, co. 239 Legge di Bilancio 2022)		1.000.000,00	
Stima Gravidanza a rischio (art. 2, lettera V, D. Lgs. n. 105/2022)		200.000,00	
Stima Onere complessivo Maternità anno 2026		20.427.700,00	8.693,00

Risultato presunto della "gestione indennità di maternità" anno 2026		
Onere complessivo Maternità anno 2026		- 20.427.700,00
Utilizzo Fondo Conto Separato Indennità di maternità		10.000,00
Onere da sostenere per il 2026		- 20.417.700,00
Importo fiscalizzazione indennità di maternità		5.176.594,00
Onere arrotondato da ripartire per il 2026		- 15.241.106,00
Contribuzione di maternità anno 2026 (per nr. 97100 iscritti) importo unitario	157,00	15.244.700,00
SALDO NETTO DELLA GESTIONE MATERNITÀ ANNO 2026		3.594,00

Fondo Conto Separato Indennità di Maternità al 01/01/2026		10.000,00
- Utilizzo del Fondo		- 10.000,00
+ Accantonamento del risultato positivo 2026		3.594,00
Fondo Conto Separato Indennità di Maternità al 31/12/2026		3.594,00

PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DEL FONDO CONTO PENSIONI

VALORE DEL FONDO CONTO PENSIONI AL 01/01/2026:	398.246.850,00
--	----------------

Numero
Accantonamenti per pensionamenti 2026 750 53.000.000,00

Utilizzi per pagamento rate di pensione	Pensioni ENPAP	Pensioni in totalizzazione	Totale
Nr. Prestazioni attive al 31/12/2025	6.881	1.019	7.900
Importo annuo prestazioni attive al 31/12/2025	24.459.023,00	3.900.000,00	28.359.023,00
Adeguamento al Tasso Inflazione Programmata 1,50%	366.885,00	58.500,00	425.385,00
Importo mensile rivalutato dal 01/01/2026	2.068.826,00	329.875,00	2.398.701,00
Importo annuale rivalutato dal 01/01/2026	24.825.908,00	3.958.500,00	28.784.408,00

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 gennaio	50	22.000,00	264.000,00	6.881	2.068.826,00	6.931	2.090.826,00
Liquidazione di febbraio	50	22.000,00	264.000,00	6.931	2.090.826,00	6.981	4.203.652,00
Liquidazione di marzo	50	22.000,00	264.000,00	6.981	2.112.826,00	7.031	6.338.478,00
Liquidazione di aprile	50	22.000,00	264.000,00	7.031	2.134.826,00	7.081	8.495.304,00
Liquidazione di maggio	50	22.000,00	264.000,00	7.081	2.156.826,00	7.131	10.674.130,00
Liquidazione di giugno	50	22.000,00	264.000,00	7.131	2.178.826,00	7.181	12.874.956,00
Liquidazione di luglio	50	22.000,00	264.000,00	7.181	2.200.826,00	7.231	15.097.782,00
Liquidazione di agosto	50	22.000,00	264.000,00	7.231	2.222.826,00	7.281	17.342.608,00
Liquidazione di settembre	50	22.000,00	264.000,00	7.281	2.244.826,00	7.331	19.609.434,00
Liquidazione di ottobre	50	22.000,00	264.000,00	7.331	2.266.826,00	7.381	21.898.260,00
Liquidazione di novembre	50	22.000,00	264.000,00	7.381	2.156.826,00	7.431	24.077.086,00
Liquidazione di dicembre	49	22.000,00	264.000,00	7.431	2.222.826,00	7.480	26.321.912,00
Totali	599	264.000,00	3.168.000,00		26.057.912,00	7.480	26.321.912,00

Pensioni in totalizzazione						
> deliberate aa.pp.				1.019	3.958.500,00	
> deliberate 2026	151	500.000,00	181.200,00			
Totali	151	500.000,00	181.200,00	1.019	3.958.500,00	1.170 4.458.500,00

TOTALE GENERALE	750	764.000,00	3.349.200,00		8.650	30.780.412,00
-----------------	-----	------------	--------------	--	-------	---------------

VALORE del FONDO CONTO PENSIONE al 31/12/2026:	420.466.438,00
--	----------------

Importo annuo a regime delle pensioni in essere al 31/12/2026:	29.133.608,00
--	---------------

Numero annualità coperte dal Fondo Conto Pensioni:	14,43
--	-------

PROSPETTO PER LA DETERMINAZIONE DEL RENDIMENTO PREVENTIVATO DEGLI INVESTIMENTI PER L'ANNO 2026

STIMA RENDIMENTO DEL PATRIMONIO MOBILIARE E IMMOBILIARE PER L'ANNO 2026		
RENDIMENTO DEL PATRIMONIO MOBILIARE		
COMPONENTI POSITIVE PATRIMONIO MOBILIARE 191.226.000,00		
Proventi mobiliari	190.726.000,00	
Interessi attivi su depositi bancari	500.000,00	
COSTI DI GESTIONE PATRIMONIO MOBILIARE -15.000,00		
Commissioni di gestione	-	
Commissioni di negoziazione titoli	-	
Spese su negoziazione titoli	5.000,00	
Bolli su contratti	5.000,00	
Commissioni e spese bancarie	5.000,00	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE 191.211.000,00		
IMPOSTE SU PATRIMONIO MOBILIARE -41.706.678,00		
Imposta sostitutiva D.Lgs. 461/1997	- 34.439.998,00	
IRES	- 7.252.680,00	
IVAFE	- 14.000,00	
RISULTATO NETTO PATRIMONIO MOBILIARE 149.504.322,00		
RENDIMENTO DEL PATRIMONIO IMMOBILIARE 9.808.000,00		
Proventi Immobiliari	9.808.000,00	
COSTI DI GESTIONE PATRIMONIO IMMOBILIARE -280.000,00		
Commissioni di gestione	- 280.000,00	
Commissioni di negoziazione titoli	-	
Spese su negoziazione titoli	-	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE 9.528.000,00		
IMPOSTE SU PATRIMONIO IMMOBILIARE -2.568.711,00		
Imposta sostitutiva D.Lgs. 461/1997	- 1.965.080,00	
IRES	- 553.256,00	
IMU	- 50.375,00	
RISULTATO NETTO PATRIMONIO IMMOBILIARE 6.959.289,00		
RISULTATO NETTO COMPLESSIVO GESTIONE PATRIMONIO 156.463.611,00		

PROSPETTO PER LA DETERMINAZIONE DEL RENDIMENTO COMPLESSIVO DEGLI INVESTIMENTI (VALORI CONTABILI)							
TIPOLOGIA INVESTIMENTO	GIACENZA MEDIA	RENDIMENTO LORDO	COSTI DI GESTIONE	IMPOSTE	RENDIMENTO NETTO	RENDIMENTO LORDO %	RENDIMENTO NETTO %
DEPOSITI BANCARI	24.847.000,00	500.000,00	-5.000,00	-130.000,00	365.000,00	2,0123	1,4690
PATRIMONIO MOBILIARE	2.712.233.000,00	190.726.000,00	-10.000,00	-41.576.678,00	149.139.322,00	7,0321	5,4988
PATRIMONIO IMMOBILIARE	320.308.000,00	9.808.000,00	-280.000,00	-2.568.711,00	6.959.289,00	3,0621	2,1727
TOTALE GENERALE	3.057.388.000,00	201.034.000,00	-295.000,00	-44.275.389,00	156.463.611,00	6,5754	5,1176

DETERMINAZIONE DELLA QUOTA DEL RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE DEL PATRIMONIO DA ASSEGNAME AL CONTO DI RISERVA	VALORE ASSOLUTO	VALORE %
RENDIMENTO NETTO GESTIONE DEL PATRIMONIO	156.463.611,00	5,1176
ONERE RIVALUTAZIONE MONTANTI CONTRIBUTIVI	156.441.000,00	6,0800
> DIFFERENZA ASSOLUTA	22.611,00	
> % COPERTURA DELLA RIVALUTAZIONE	100,01%	

PROSPETTO DIMOSTRATIVO DELL'UTILIZZO DELLA CONTRIBUZIONE INTEGRATIVA

Descrizione delle voci	Anno 2026 Bilancio di Previsione			differenza assoluta	differenza %	Anno 2025 Variazioni al Bilancio di Previsione		
	Importo parziale	% sul contributo integrativo	Importo totale			Importo parziale	% sul contributo integrativo	Importo totale
CONTRIBUZIONE INTEGRATIVA			44.987.700,00	936.500,00				44.051.200,00
Organi Amministrativi e di Controllo	1.803.550,00	4,009%		-3.350,00	-0,093%	1.806.900,00	4,102%	
Compensi professionali	695.000,00	1,545%		10.000,00	-0,010%	685.000,00	1,555%	
Costi per il Personale	5.160.100,00	11,470%		332.000,00	0,510%	4.828.100,00	10,960%	
Materiali vari e di consumo	70.000,00	0,156%		10.000,00	0,019%	60.000,00	0,136%	
Utenze varie	120.000,00	0,267%		0,00	-0,006%	120.000,00	0,272%	
Servizi vari	695.000,00	1,545%		-1.000,00	0,035%	696.000,00	1,580%	
Spese di manutenzione	350.000,00	0,778%		-10.000,00	-0,039%	360.000,00	0,817%	
Spese di promozione e editoriali	400.000,00	0,889%		-	-0,019%	400.000,00	0,908%	
Spese di rappresentanza	20.000,00	0,044%		-	-0,001%	20.000,00	0,045%	
Oneri tributari generali (non relativi agli investimenti)	200.531,00	0,446%		12.048,00	0,018%	188.483,00	0,428%	
Altre spese generali	130.000,00	0,289%		5.000,00	0,005%	125.000,00	0,284%	
Spese impreviste	61.000,00	0,136%		0,00	-0,003%	61.000,00	0,138%	
Ammortamenti immobilizzazioni	1.180.520,00	2,624%		278.270,00	0,576%	902.250,00	2,048%	
Accantonamento al Fondo TFR	96.500,00	0,215%		13.006,77	0,025%	83.493,23	0,190%	
TOTALE COSTI		24.412%	10.982.201,00	645.974,77	0,947%			23,464% 10.336.226,23
AVANZO DISPONIBILE			34.005.499,00	290.525,23				33.714.973,77
Accantonamenti Assistenziali			-21.303.000,00	-194.000,00				-21.109.000,00
Accantonamento al Fondo Maggiorazione	-900.000,00					-881.000,00		
Accantonamento al Fondo Assistenza	-20.403.000,00					-20.228.000,00		
Copertura Rivalutazione Montanti Contributivi			22.611,00	-22.277,00				44.888,00
Rendimento netto Investimenti	156.463.611,00					93.011.288,00		
Rivalutazione montanti contributivi	-156.441.000,00					-92.966.400,00		
Risultato Contributi Sanzioni e Interessi regime ordinario			3.845.000,00	104.861,78				3.740.138,22
(al netto quota accantonata ai Fondi di Svalutazione)								
Risultato Altri Proventi e Oneri Finanziari			-90.000,00	- 10.000,00				-80.000,00
Altri oneri finanziari	-90.000,00					-80.000,00		
Altri proventi finanziari	-					-		
RISULTATO DELL'ESERCIZIO			16.480.110,00	169.110,01				16.310.999,99

PREVENTIVO FINANZIARIO 2026 - MENSILIZZATO

Preventivo finanziario anno 2026 mensilizzato	gennaio	febbraio	märzo	aprile	maggio	giugno	luglio	agosto	settembre	ottobre	novembre	dicembre	Totali
A) Fabbisogni finanziari della gestione													
<i>Costi con regolamento monetario nell'esercizio</i>													
Erogazione Prestazioni Assistenziali													
1) Indennità maternità nette	1.155.292,13	1.155.292,13	1.155.292,13	1.155.292,13	1.155.292,13	1.155.292,13	1.155.292,13	1.155.292,13	1.155.292,13	1.155.292,13	1.155.292,13	1.155.292,13	13.463.305,56
2) Indennità di nascita nette	313.729,00	288.823,03	288.823,03	288.823,03	288.823,03	288.823,03	288.823,03	288.823,03	288.823,03	288.823,03	288.823,03	288.823,03	3.490.782,33
2) Magiorazione ex art. 31	-	-	-	570.000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	570.000,00
3) Interventi assistenziali ex art. 32	1.114.200,00	1.551.562,50	2.228.400,00	1.551.562,50	1.551.562,50	1.114.200,00	1.551.562,50	1.551.562,50	1.551.562,50	1.114.200,00	1.551.562,50	1.551.562,50	17.363.500,00
Erogazione prestazioni previdenziali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Ratei di pensione erogati	2.565.034,33	2.565.034,33	2.565.034,33	2.565.034,33	2.565.034,33	2.565.034,33	2.565.034,33	2.565.034,33	2.565.034,33	2.565.034,33	2.565.034,33	2.565.034,33	30.780.412,00
2) Restituzioni montanti contributivi	16.666,67	16.666,67	16.666,67	16.666,67	16.666,67	16.666,67	16.666,67	16.666,67	16.666,67	16.666,67	16.666,67	16.666,67	200.000,00
Organi amministrativi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Compensi netti	239.394,29	100.194,33	100.194,33	100.194,33	100.194,33	100.194,33	100.194,33	100.194,33	100.194,33	100.194,33	100.194,33	100.194,33	1.341.532,00
2) Ritenute IRPEF	12.500,00	14.109,83	14.109,83	14.109,83	14.109,83	14.109,83	14.109,83	14.109,83	14.109,83	14.109,83	14.109,83	14.109,83	167.708,13
3) Istruttori INPS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4) Contributo Integrativo	2.491,67	2.491,67	2.491,67	2.491,67	2.491,67	2.491,67	2.491,67	2.491,67	2.491,67	2.491,67	2.491,67	2.491,67	32.300,00
5) IVA	16.958,33	16.958,33	16.958,33	16.958,33	16.958,33	16.958,33	16.958,33	16.958,33	16.958,33	16.958,33	16.958,33	16.958,33	203.500,00
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compensi professionali	64.750,00	54.091,00	54.091,00	54.091,00	54.091,00	54.091,00	54.091,00	54.091,00	54.091,00	54.091,00	54.091,00	54.091,00	694.752,00
Costi per il personale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Stipendi netti	175.206,02	150.306,52	175.206,02	175.206,02	175.206,02	175.206,02	175.206,02	175.206,02	175.206,02	175.206,02	175.206,02	175.206,02	350.412,04
2) Ritenute IRPEF	127.500,00	70.666,08	70.666,08	70.666,08	70.666,08	70.666,08	70.666,08	70.666,08	70.666,08	70.666,08	70.666,08	70.666,08	904.826,92
3) Altri	6.608,33	6.608,33	6.608,33	6.608,33	6.608,33	6.608,33	6.608,33	6.608,33	6.608,33	6.608,33	6.608,33	6.608,33	79.300,00
4) Istruttore INPS e INAIL	183.000,00	105.436,32	101.236,32	100.436,32	100.436,32	100.436,32	100.436,32	100.436,32	100.436,32	100.436,32	100.436,32	100.436,32	1.293.409,49
5) Costi aggiornamento professionale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.000,00
6) Altro	34.683,00	34.683,00	34.683,00	34.683,00	34.683,00	34.683,00	34.683,00	34.683,00	34.683,00	34.683,00	34.683,00	34.683,00	416.200,00
Materiali vari e di consumo	5.000,00	5.818,18	5.818,18	5.818,18	5.818,18	5.818,18	5.818,18	5.818,18	5.818,18	5.818,18	5.818,18	5.818,18	59.000,00
Utenze varie	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	120.000,00
Servizi vari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Postali e bolli	833,33	833,33	833,33	833,33	833,33	833,33	833,33	833,33	833,33	833,33	833,33	833,33	10.000,00
2) Tipografie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.000,00
3) Altri	58.000,00	56.545,45	56.545,45	56.545,45	56.545,45	56.545,45	56.545,45	56.545,45	56.545,45	56.545,45	56.545,45	56.545,45	680.000,00
Spese di manutenzione	30.000,00	29.136,36	29.136,36	29.136,36	29.136,36	29.136,36	29.136,36	29.136,36	29.136,36	29.136,36	29.136,36	29.136,36	350.500,00
Spese servizi agli iscritti, di promozione ed editoriali	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32.500,00
2) Conti IRAP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	169.000,00
3) IRES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	813.820,00
4) conto IVA/FE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.000,00
5) Imposta sostitutiva D.Lgs. 461/1997	-	9.068.769,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36.275.078,00
4) conto IMU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.375,00
Oneri finanziari	290.000,00	42.500,00	2.500,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	350.500,00
Spese di raffiguranza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre spese generali	-	-	32.500,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32.500,00
Spese imprese	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61.000,00
Riduzione di debiti													
Riduzione Debiti Tributari anno precedente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Imposta sostitutiva D.Lgs. 461/1997	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2) IRAP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.077,00
3) IRES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119.019,00
Riduzione dei Debiti verso iscritti	38.333,33	38.333,33	38.333,33	153.333,33	153.333,33	153.333,33	153.333,33	153.333,33	153.333,33	153.333,33	153.333,33	153.333,33	1.495.000,00
Riduzione Debiti contributivi v/altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri preventivi													
Anticipi a fornitori	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riduzione Altri Crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	6.497.880,44	6.353.790,74	16.715.097,24	6.476.190,24	6.463.690,24	15.436.883,24	6.471.377,74	6.446.190,24	15.582.459,74	6.081.327,74	7.061.782,24	15.863.858,28	115.450.528,25
B) Coperture finanziarie della gestione													
Proventi con regolamento monetario nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contributi previdenziali e assistenziali anno corrente	1.833.333,00	1.833.333,00	1.833.333,00	1.833.333,00	1.833.333,00	1.833.333,00	1.833.333,00	1.833.333,00	1.833.333,00	1.833.333,00	1.833.333,00	1.833.333,00	22.000.000,00
Versamento contributi da riscatto e ricongiunzione	1.166.666,67	1.166.666,67	1.166.666,67	1.166.666,67	1.166.666,67	1.166.666,67	1.166.666,67	1.166.666,67	1.166.666,67	1.166.666,67	1.166.666,67	1.166.666,67	14.000.000,00
Interessi attivi su c/c bancari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provvedimenti	15.935.600,00	15.935.600,00	15.935.600,00	15.935.600,00	15.935.600,00	15.935.600,00	15.935.600,00	15.935.600,00	15.935.600,00	15.935.600,00	15.935.600,00	15.935.600,00	191.236.000,00
Provvedimenti immobiliari	817.333,33	817.333,33	817.333,33	817.333,33	817.333,33	817.333,33	817.333,33	817.333,33	817.333,33	817.333,33	817.333,33	817.333,33	9.808.000,00
Incaso Crediti cont. v/iscritti anni precedenti	1.230.000,00	143.342.857,00	1.230.000,00	1.230.000,00	1.230.000,00	1.230.000,00	1.230.000,00	1.230.000,00	1.230.000,00	1.230.000,00	1.230.000,00	1.230.000,00	251.117.400,15
Incaso Crediti verso Amministrazioni Pubbliche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.218.500,25
Disinvestimenti patrimoniali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento Debiti verso iscritti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento Debiti contributivi v/altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riduzione Altri Crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	20.982.833,00	20.982.833,00	163.220.690,00	20.982.833,00	20.982.833,00	21.107.833,00	20.982.833,00	21.107.833,00	20.982.833,00	21.107.833,00	21.107.833,00	21.107.833,00	492.869.900,40
C) Flusso di cassa della gestione (B - A)	14.494.552,56	14.670.042,74	14.506.642,74	14.519.142,76	14.519.142,76	5.670.949,76	14.511.455,26	14.536.6					



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

Gli aspetti finanziari delle previsioni per l'esercizio 2026 sono esaminati nel documento denominato “Preventivo finanziario” ed evidenziano che la gestione “ordinaria” genera un fabbisogno finanziario di liquidità previsto di Euro 115.50.528,25 e un flusso finanziario positivo di liquidità di Euro 492.869.900,40.

Il saldo previsto delle disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio (pari a Euro 24.779.080,51) verrà pertanto assorbito, complessivamente, di Euro 377.419.372,15 generando un ammontare di risorse disponibili pari a Euro 3402.198.452,66.

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 850.000,00.

2) Acquisto di immobilizzazioni materiali

Il costo complessivo previsto è di Euro 230.000,00.

In particolare, gli acquisti previsti sono:

1. Euro 100.000,00 per apparecchiature hardware;
2. Euro 20.000,00 per le macchine d'ufficio elettroniche;
3. Euro 5.000,00 per l'acquisto di telefoni cellulari;
4. Euro 30.000,00 per i mobili e gli arredi;
5. Euro 50.000,00 per le integrazioni dei sistemi elettronici in essere;
6. Euro 25.000,00 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 2026 si prevedono investimenti in strumenti finanziari per 350 milioni di Euro. Si rammenta essere inoltre previsto l'apporto dell'immobile in Roma Via Andrea Cesalpino n. 1 al Fondo immobiliare “Cartesio” (valore contabile a fine 2025 pari a Euro 1.786.671,02).

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 è stimato ammontino a Euro 51.118.452,66.

PIANO DEGLI INVESTIMENTI FINANZIARI

(ARTICOLO 3, III COMMA, DELLO D.LGS. 30 GIUGNO 1994, N. 509 - ARTICOLO 7.4 DEL REGOLAMENTO PER LA GESTIONE DEL PATRIMONIO DELL'ENPAP)

Il presente documento è stato predisposto sulla scorta del “Regolamento per la gestione del patrimonio dell’ENPAP” 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 2025-2027
Strumenti di liquidità	2,0%
Governativo Ita tasso fisso	12,0%
Governativo Ita inflation linked	8,0%
Governativo world ex emu	3,0%
Corporate globale	12,0%
Bond high yield	11,0%
Bond emerging	3,0%
Equity all country	24,0%
Alternativi “illiquidi”	15,0%
Immobili e fondi immobiliari	10,0%
Totale	100,0%

- 2) individuato l’Asset Allocation Tattica 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 2025-2027	% massima
Strumenti di liquidità	0,0%	2,0%	12,0%
Obbligazionario	45,0%	49,0%	57,0%
Azionario	14,0%	24,0%	28,0%
Alternativi	9,0%	15,0%	19,0%
Immobiliare	7,0%	10,0%	14,0%
Totale		100,00%	

I dati di previsione per l'anno 2026, sviluppati sulla scorta del quadro di riferimento sopra richiamato, evidenziano:

A) Parte immobiliare:

- a. ulteriori investimenti nel Fondo Immobiliare “Cartesio” per complessivi 30 milioni di Euro (come da ultimo *business plan* approvato), a cui si aggiunge il conferimento dell’immobile in Roma, Via Andrea Cesalpino n. 1;

B) Parte mobiliare:

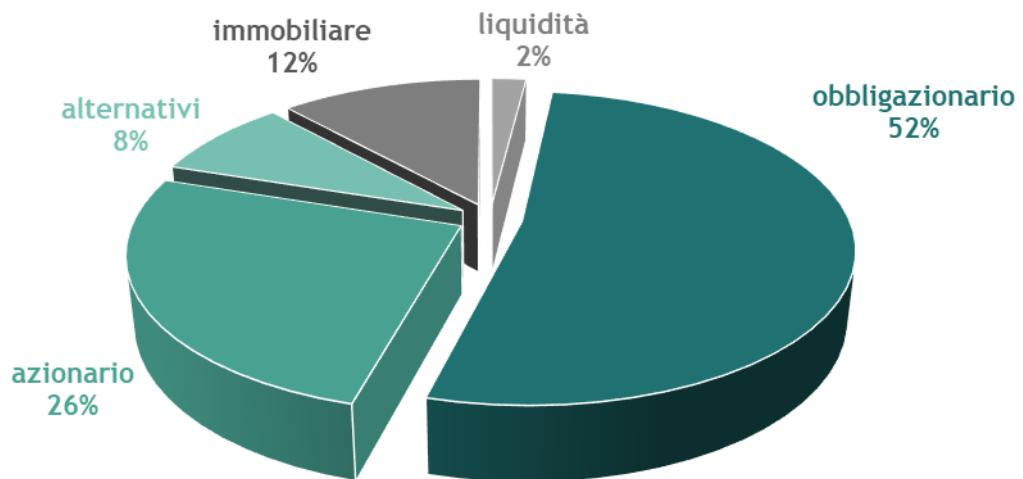
- a. ulteriore investimento per complessivi 112,5 milioni di Euro nel comparto dedicato all’Ente “PSY ENPAP” della SICAV di UBS da allocare sulla base dell’Asset Allocation Strategica in vigore;
- b. investimenti “alternativi illiquidi” per complessivi 137,5 milioni di Euro circa;
- c. acquisti in titoli di stato per 70 milioni di Euro.

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

In particolare:

- a) un sovrappeso nell’Asset class “Obbligazionario”;
- b) un sottopeso nell’Asset Class “Alternativi”;
- c) un sostanziale allineamento all’Asset Allocation Strategica per le altre asset class:

Asset Class	AAS 2025-27			
	% target AAS	% prevista	differenza %	Rispetto vincolo tattico
liquidità	2,0%	2,0%	0,0%	✓
obbligazionario	49,0%	52,2%	3,2%	✓
azionario	24,0%	25,8%	1,8%	✓
alternativi	15,0%	8,3%	-6,7%	✓
immobiliare	10,0%	11,7%	1,7%	✓
	100,0%	100,0%		



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	2,3%
Volatilità (sul singolo anno)	6,3%
Perdita annua massima 5° percentile	-4,6%

QUADRO DI RACCORDO TRA LE VOCI DEL BUDGET ECONOMICO ANNUALE (D.M. 27/03/2013) E LE VOCI DEL BILANCIO DI PREVISIONE

Come previsto dall'art. 2 del D.M. 27 marzo 2013 si è provveduto alla predisposizione del budget economico annuale relativo all'esercizio 2026 secondo lo schema previsto dal relativo allegato 1. Di seguito le note di raccordo rispetto allo schema di conto economico dell'Ente.

VOCI DEL BUDGET ANNUALE (D.M. 27/03/2013)	VOCI DELLE VARIAZIONI AL BILANCIO DI PREVISIONE ENPAP	
	SEZIONE - VOCE	SOTTO - VOCI

A)	VALORE DELLA PRODUZIONE	
1) ricavi e proventi per l'attività istituzionale		
... OMISSIONS ...		
c1) contributi dallo Stato	RICAVI - PROVENTI CONTRIBUTIVI	sotto-voce: Fiscalizzazione Indennità di Maternità
... OMISSIONS ...		
e) proventi fiscali e parafiscali	RICAVI - PROVENTI CONTRIBUTIVI	sotto-voci: Contribuzione Soggettiva Contribuzione Integrativa Contribuzione di Maternità Contribuzione da Riscatto Contribuzione da Ricongiunzione Interessi di mora Sanzioni
... OMISSIONS ...		
5) altri ricavi e proventi		
... OMISSIONS ...		
b) altri ricavi e proventi	RICAVI - UTILIZZO FONDI	Utilizzo Fondo Conto Separato Indennità di Maternità Utilizzo Fondo Conto Pensioni Utilizzo Fondo Maggiorazione ex art.31 Regolamento Utilizzo Fondo Assistenza

B)	COSTI DELLA PRODUZIONE	
	<i>...OMISSIS...</i>	
7) per servizi		
a) erogazione di servizi istituzionali	COSTI - PRESTAZIONI PREVIDENZIALI COSTI - PRESTAZIONI ASSISTENZIALI	sotto-voce: Prestazioni Previdenziali Indennità di maternità Maggiorazione pensioni (art. 31 Reg.to) Interventi assistenziali (art. 32 Reg.to)
b) acquisizioni di servizi	COSTI - SERVIZI VARI	al netto della sotto-voce: Canoni di noleggio
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro	COSTI - COMPENSI PROFESSIONALI	tutte le sotto-voci
d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo	COSTI - SPESE PER ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO	tutte le sotto-voci
8) per godimento di beni di terzi	COSTI - SERVIZI VARI	solo la sotto-voce: Canoni di noleggio
9) per il personale		
a) salari e stipendi	COSTI - COSTI PER IL PERSONALE	sotto-voci: Stipendi base, premi e indennità Straordinari
b) oneri sociali	COSTI - COSTI PER IL PERSONALE	sotto-voci: Contributi INPS Contributi INAIL Trattamenti di Famiglia
c) trattamento di fine rapporto	COSTI - ACCANTONAMENTO AL FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	tutte le sotto-voci
<i>... OMISSIS ...</i>		
e) altri costi	COSTI - COSTI PER IL PERSONALE	sotto-voci: Buoni pasto Conto Welfare Omaggi a dipendenti Contributi a Fondo Pensione Polizza Sanitaria integrativa Costi vari ulteriori Corsi di aggiornamento professionale
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	COSTI - AMMORTAMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI	Ammortamento Immobilizzazioni Immateriale
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	COSTI - AMMORTAMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI	Ammortamento Immobilizzazioni Materiali
<i>... OMISSIS ...</i>		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	COSTI - ACCANTONAMENTO AL FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	tutte le sotto-voci
<i>... OMISSIS ...</i>		
13) altri accantonamenti	COSTI - ACCANTONAMENTI PREVIDENZIALI	tutte le sotto-voci
	COSTI - ACCANTONAMENTI ASSISTENZIALI	tutte le sotto-voci

14) oneri diversi di gestione		
... <i>OMISSIS ...</i>		
b) altri oneri diversi di gestione	COSTI - MATERIALE VARIO DI CONSUMO	tutte le sotto-voci
	COSTI - UTENZE VARIE	tutte le sotto-voci
	COSTI - SPESE DI MANUTENZIONE	tutte le sotto-voci
	COSTI - SPESE PER SERVIZI AGLI ISCRITTI, DI PROMOZIONE ED EDITORIALI	tutte le sotto-voci
	COSTI - SPESE DI RAPPRESENTANZA	
	COSTI - ALTRE SPESE GENERALI	tutte le sotto-voci
	COSTI - SPESE IMPREVISTE	

C)	PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	
	... <i>OMISSIS...</i>	
16) altri proventi finanziari		
... <i>OMISSIS ...</i>		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	RICAVI - PROVENTI FINANZIARI	Proventi mobiliari Interessi attivi su depositi bancari
	RICAVI - PROVENTI IMMOBILIARI	Proventi immobiliari
... <i>OMISSIS ...</i>		
17) interessi ed altri oneri finanziari		
... <i>OMISSIS ...</i>		
c) altri interessi ed oneri finanziari	COSTI - ONERI FINANZIARI	tutte le sotto-voci
... <i>OMISSIS...</i>		

IMPOSTE DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	COSTI - ONERI TRIBUTARI	Oneri Tributari
---	--------------------------------	-----------------

BUDGET ANNUALE 2026

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

	Anno 2026 Bilancio di Previsione		Anno 2025 - Variazioni al Bilancio di Previsione		differenza	
	parziali	totali	parziali	totali	parziali	totali
A) VALORE DELLA PRODUZIONE						
1) Ricavi e proventi per l'attività istituzionale	308.510.794,00		299.328.900,00		9.181.894,00	
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	5.176.594,00		4.673.000,00		503.594,00	
c1) contributi dello Stato	5.176.594,00		4.673.000,00		503.594,00	
c2) contributi da Regioni	-					
c3) contributi da altri enti pubblici	-					
c4) contributi dell'Unione Europea	-					
d) contributi da privati	-					
e) imprese fiscali e parafiscali	303.334.200,00		294.655.900,00		8.678.300,00	
f) ricavi per cessione 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	51.760.412,00		49.153.789,39		2.606.622,61	
a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio	-		-		-	
b) altri ricavi e proventi	51.760.412,00		49.153.789,39		2.606.622,61	
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	360.271.206,00		348.482.689,39		11.788.516,61	
B) COSTI DELLA PRODUZIONE						
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-		-		-	
7) per servizi	75.351.662,00		69.061.689,39		6.289.972,61	
a) erogazione di servizi istituzionali	72.178.112,00		65.893.789,39		6.284.322,61	
b) acquisizioni di servizi	675.000,00		676.000,00		1.000,00	
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro	695.000,00		685.000,00		10.000,00	
d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo	1.803.550,00		1.806.900,00		-3.350,00	
8) per godimento di beni di terzi	20.000,00		20.000,00		0,00	
9) per il personale	5.256.600,00		4.911.593,23		345.006,77	
a) salari e stipendi	3.625.000,00		3.390.000,00		235.000,00	
b) oneri sociali	979.600,00		915.300,00		64.300,00	
c) trattamento di fine rapporto	96.500,00		83.493,23		13.006,77	
d) trattamento di quiescenza e simili	-		-		-	
e) altri costi	555.500,00		522.800,00		32.700,00	
10) ammortamenti e svalutazioni	1.665.520,00		1.002.111,78		663.408,22	
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	657.130,00		396.870,00		260.260,00	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	523.390,00		505.380,00		18.010,00	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-		-		-	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	485.000,00		99.861,78		385.138,22	
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-		-		-	
12) accantonamento per rischi	-		-		-	
13) altri accantonamenti	416.519.394,00		348.773.100,00		67.746.294,00	
14) oneri diversi di gestione	1.151.000,00		1.146.000,00		5.000,00	
a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	-		-		-	
b) altri oneri diversi di gestione	1.151.000,00		1.146.000,00		5.000,00	
TOTALE COSTI (B)	499.964.176,00		424.914.494,40		75.049.681,60	
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	-139.692.970,00		-76.431.805,01		-63.261.164,99	
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI						
15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate	-		-		-	
16) altri proventi finanziari	201.034.000,00		118.200.500,00		82.833.500,00	
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	-		-		-	
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	201.034.000,00		118.200.500,00		82.833.500,00	
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-		-		-	
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	-		-		-	
17) interessi ed altri oneri finanziari	385.000,00		345.000,00		40.000,00	
a) interessi passivi	-		-		-	
b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate	-		-		-	
c) altri interessi ed oneri finanziari	385.000,00		345.000,00		40.000,00	
17bis) utili e perdite su cambi	-		-		-	
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (15+16+17+17BIS)	200.649.000,00		117.855.500,00		82.793.500,00	
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)	-		0,00		0,00	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		60.956.030,00		41.423.694,99		19.532.335,01
IMPOSTE DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	44.475.920,00		25.112.695,00		19.363.225,00	
AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	16.480.110,00		16.310.999,99		169.110,01	



BUDGET TRIENNALE (2026-2027-2028)

(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 2026-2028.

Per quanto concerne l'esercizio 2026 i valori riportati coincidono, naturalmente, con quelli contenuti nel relativo documento previsionale. Per gli esercizi 2027 e 2028 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 applicando il medesimo metodo previsionale sull'evoluzione degli iscritti utilizzato per la stima del gettito della contribuzione in sede di Bilancio di Previsione.

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% (con arrotondamento per eccesso ai 100 euro) 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 per il triennio in esame sulla base dei medesimi criteri di stima dell'andamento della gestione dell'indennità di maternità utilizzati per l'anno 2025 (Variazioni al Bilancio di Previsione).

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 per gli anni 2027 e 2028 secondo la misura risultante, per i corrispondenti anni, dall'ultimo bilancio tecnico attuariale.

Le voci relative alle prestazioni assistenziali e per la maggiorazione al minimo sono state determinate sulla base degli utilizzi dei rispettivi fondi stimati nelle Variazioni al Bilancio di previsione per l'anno 2025, salvo gli opportuni e necessari aggiornamenti in relazione agli incrementi dovuti alla dinamica attesa delle domande, attesa la dinamica di crescita costante degli Iscritti.

Voce B) 7) b) acquisizioni di servizi

Voce B) 7) c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro
Voce B) 7) d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo

Voce B) 8) per godimento di beni di terzi
Voce B) 9) per il personale

Voce B) 10) ammortamenti e svalutazioni

Le voci sono state determinate in via generale aumentando del 2% (con arrotondamento per eccesso ai 100 euro) 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 importo massimo annuale.

Voce B) 13) altri accantonamenti

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

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

- del numero previsto di nuovi pensionati come risultante dall'ultimo bilancio tecnico e del conseguente storno dei montanti all'atto del pensionamento
- dell'ammontare del Fondo Conto Contributo Soggettivo al 31/12 dell'anno precedente
- della contribuzione soggettiva, da riscatto e da ricongiunzione da accantonare
- dal tasso di rivalutazione ipotizzato pari al 4,7371% per il 2027 e pari al 3,6236% per il 2028 sulla scorta delle stime macroeconomiche aggiornate fornite dal Risk Advisor dell'Ente.

L'accantonamento al Fondo Maggiorazione è stato determinato in linea con quanto previsto da ultimo dal Consiglio di Amministrazione con la deliberazione n. 47/24 approvata dai Ministeri vigilanti in sede di rideterminazione triennale della misura annuale del relativo stanziamento.

L'accantonamento al Fondo Assistenza è stato determinato nella misura massima prevista dall'articolo 1.2 del Regolamento per le Forme di Assistenza.

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

La voce comprende i costi relativi alle seguenti poste:

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

Le voci sono state determinate in via generale aumentando del 2% (con arrotondamento per eccesso ai 100 euro) le corrispondenti previsioni dell'anno precedente.

Voce C) 16) altri proventi finanziari

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

La voce è stata determinata tenendo conto:

- del patrimonio investito alla fine dell'anno precedente
- delle nuove risorse investibili stimate in funzione dei contributi da incassare nell'anno, detratte le prestazioni previdenziali e assistenziali in pagamento, nonché i costi di gestione dell'Ente
- del rendimento percentuale lordo ipotizzato per il 2027 pari al 5% lordo per gli investimenti e dell'1,5% per la liquidità; per l'anno 2028 pari al 4,5% per gli investimenti e dell'1% per la liquidità.

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

La voce è stata stimata aumentando del 2% (con arrotondamento per eccesso ai 100 euro) la corrispondente previsione dell'anno precedente.

Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate

Rappresenta il totale delle imposte di competenza dell'anno, quasi integralmente concernente i rendimenti finanziari del patrimonio investito (imposta sostitutiva ex D.Lgs. 461/1997, IRES, IVAFE), oltre l'IRAP.

BUDGET TRIENNALE (2026-2027-2028)

	2026		2027		2028	
	parziali	totali	parziali	totali	parziali	totali
A) VALORE DELLA PRODUZIONE						
1) Ricavi e proventi per l'attività istituzionale	308.510.794,00		320.969.600,00		332.918.310,00	
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	5.176.594,00		5.911.460,00		6.240.010,00	
c1) contributi dallo Stato	5.176.594,00		5.911.460,00		6.240.010,00	
c2) contributi da Regioni	-		-		-	
c3) contributi da altri enti pubblici	-		-		-	
c4) contributi dall'Unione Europea	-		-		-	
d) contributi da privati	-		-		-	
e) proventi fiscali e parafiscali	303.334.200,00		315.058.140,00		326.678.300,00	
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) Incrementi di immobili per lavori interni	-		-		-	
5) altri ricavi e proventi	51.760.412,00		63.078.594,00		69.051.094,00	
a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio	-		-		-	
b) altri ricavi e proventi	51.760.412,00		63.078.594,00		69.051.094,00	
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	360.271.206,00		384.048.194,00		401.969.404,00	
B) COSTI DELLA PRODUZIONE						
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-		-		-	
7) per servizi	75.351.662,00		87.501.150,00		94.107.742,00	
a) erogazione di servizi istituzionali	72.178.112,00		84.239.300,00		90.810.000,00	
b) acquisizioni di servizi	675.000,00		742.500,00		758.100,00	
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro	695.000,00		708.200,00		722.700,00	
d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo	1.803.550,00		1.811.150,00		1.816.942,00	
8) per godimento di beni di terzi	20.000,00		22.000,00		22.500,00	
9) per il personale	5.256.600,00		5.361.930,00		5.469.900,00	
a) salari e stipendi	3.625.000,00		3.697.500,00		3.771.600,00	
b) oneri sociali	979.600,00		999.200,00		1.019.300,00	
c) trattamento di fine rapporto	96.500,00		98.430,00		100.400,00	
d) trattamento di quiescenza e simili	-		-		-	
e) altri costi	555.500,00		566.800,00		578.600,00	
10) ammortamenti e svalutazioni	1.665.520,00		1.698.900,00		1.733.100,00	
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	657.130,00		670.300,00		683.800,00	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	523.390,00		533.900,00		544.600,00	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-		-		-	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	485.000,00		494.700,00		504.700,00	
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-		-		-	
12) accantonamento per rischi	-		-		-	
13) altri accantonamenti	416.519.394,00		408.720.355,00		398.547.123,00	
14) oneri diversi di gestione	1.151.000,00		1.211.700,00		1.237.100,00	
a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	-		-		-	
b) altri oneri diversi di gestione	1.151.000,00		1.211.700,00		1.237.100,00	
TOTALE COSTI (B)	499.964.176,00		504.516.035,00		501.117.465,00	
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	-139.692.970,00		-120.467.841,00		-99.148.061,00	

...segue...

... segue ...	2026		2027		2028	
	parziali	totali	parziali	totali	parziali	totali
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI						
15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate						
16) altri proventi finanziari	201.034.000,00		178.200.000,00		152.000.000,00	
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	-		-		-	
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	201.034.000,00		178.200.000,00		152.000.000,00	
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-		-		-	
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	-		-		-	
17) interessi ed altri oneri finanziari	385.000,00		423.500,00		432.400,00	
a) interessi passivi	-		-		-	
b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate	-		-		-	
c) altri interessi ed oneri finanziari	385.000,00		423.500,00		432.400,00	
17bis) utili e perdite su cambi	-		-		-	
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17BIS)	200.649.000,00		177.776.500,00		151.567.600,00	
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	60.956.030,00		57.308.659,00		52.419.539,00	
IMPOSTE DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	44.475.920,00		39.425.445,00		33.718.097,00	
AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	16.480.110,00		17.883.214,00		18.701.442,00	

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 Garantire la sostenibilità finanziaria di lungo periodo dell'Ente.
DESCRIZIONE SINTETICA	Le attività per realizzare l'obiettivo consistono nel monitoraggio delle variabili demografiche, economiche, finanziarie e nella predisposizione del bilancio tecnico attuariale, da redigere con cadenza di legge. Il bilancio tecnico, sviluppa le proiezioni su un arco temporale minimo di 30 anni ai fini della verifica della stabilità e, su un periodo di 50 anni per una migliore cognizione dell'andamento della gestione nel lungo termine
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

AL BILANCIO DI PREVISIONE PER L'ANNO 2026

DELL'ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PER GLI PSICOLOGI

Il Collegio Sindacale ha esaminato il Bilancio di Previsione per l'anno 2026, composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario, dalla Nota Integrativa e accompagnato dalla Relazione sulla Gestione e dagli Allegati al bilancio (tra i quali la documentazione prevista dall'articolo 2 del D.M. 27 marzo 2013), così come deliberati dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 24 ottobre 2025, al fine dell'espressione delle proprie osservazioni e conclusioni come previsto dall'articolo 12, comma 5, dello Statuto.

Il documento contabile è stato redatto in base ai criteri previsti dagli artt. 2423 bis e seguenti del Codice Civile e la valutazione delle voci di bilancio previsionale 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 sono stati predisposti nel rispetto dei principi contabili emanati dall'O.I.C. - Organismo Italiano di Contabilità.

Il Bilancio presentato evidenzia i seguenti valori previsionali al 31/12/2026:

STATO PATRIMONIALE		
Attività	Euro	3.704.457.802,08
Passività	Euro	-3.476.409.535,96
Patrimonio Netto	Euro	228.048.266,12

Il Patrimonio Netto è così formato:		
Fondo Conto Contributo Integrativo	Euro	0,00
Fondo Conto di Riserva	Euro	211.568.156,12
Avanzo del Conto Separato	Euro	16.480.110,00
Totale Patrimonio Netto	Euro	228.048.266,12

CONTO ECONOMICO		
Ricavi	Euro	561.305.206,00
Costi	Euro	-544.825.096,00
Avanzo del Conto Separato	Euro	16.480.110,00

I valori previsionali per l'anno 2026 tengono conto degli elementi amministrativi-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 prudentiale, 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 2026 e le variazioni, rispetto al bilancio previsionale assestato per il 2025, intervenute nella previsione dei ricavi che complessivamente rappresentano un incremento di Euro 94.622.016,61. Gli importi sono espressi in Euro:

VOCI DI BILANCIO (importi in Euro)	Preventivo assestato 2025	differenze 2026 su 2025	Bilancio di previsione
			2026
Proventi Contributivi	299.328.900,00	9.181.894,00	308.510.794,00
<i>Contributi soggettivi</i>	217.927.700,00	6.844.100,00	224.771.800,00
<i>Contributi integrativi</i>	44.051.200,00	936.500,00	44.987.700,00
<i>Contributi maternità</i>	12.077.000,00	3.167.700,00	15.244.700,00
<i>Fiscalizzazione Indennità Maternità</i>	4.673.000,00	503.594,00	5.176.594,00
<i>Contributi da riscatto</i>	900.000,00	100.000,00	1.000.000,00
<i>Contributi da ricongiunzione</i>	15.860.000,00	-2.860.000,00	13.000.000,00
<i>Interessi</i>	2.800.000,00	340.000,00	3.140.000,00
<i>Sanzioni</i>	1.040.000,00	150.000,00	1.190.000,00
Proventi finanziari	109.651.500,00	81.574.500,00	191.226.000,00
Proventi immobiliari	8.549.000,00	1.259.000,00	9.808.000,00
Utilizzo fondi	49.153.789,39	2.606.622,61	51.760.412,00
TOTALE RICAVI	466.683.189,39	94.622.016,61	561.305.206,00

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

Contributi soggettivi (Euro 224.771.800,00)

Il conto è stato stimato sulla base delle nuove iscrizioni e cancellazioni previste nel corso del 2026 con un complessivo di 4.200 nuove iscrizioni, al netto delle cancellazioni

e dei decessi stimati, che portano il totale di iscritti attivi previsto a fine 2026 a 97.100 professionisti. La variazione in aumento di Euro 6.844.100,00, basata inoltre su un'inflazione programmata per il 2026 dell'1,5%, trova corrispondente incremento nella voce di costo "Accantonamento Contributo Soggettivo".

Contributi integrativi (Euro 44.987.700,00)

Anche tale conto è stato stimato sulla base delle nuove iscrizioni e cancellazioni previste nel corso del 2026, pertanto rapportato a un totale di iscritti attivi previsto a fine 2026 di 97.100 professionisti. La variazione in aumento di Euro 936.500,00 tiene altresì conto di un'inflazione programmata per il 2026 dell'1,5%.

Contributi maternità (Euro 15.244.700,00)

Il conto è stato stimato in base alla proiezione delle domande di maternità per l'anno 2026, a cui si aggiunge il maggior onere sia per l'estensione della tutela di ulteriori tre mensilità come stabilito dalla Legge di Bilancio 2022, sia per la copertura della gravidanza a rischio di cui al D.lgs. n. 105/22. Al fine di assicurare l'equilibrio del Fondo Conto Separato Indennità di Maternità come da istruzioni ministeriali, per l'anno 2026 è stimato un contributo unitario di Euro 157 rispetto a quello di Euro 130 dell'anno 2025 e ciò determina - unitamente alle nuove iscrizioni - l'incremento previsto di Euro 3.167.700,00.

Fiscalizzazione indennità di maternità (Euro 5.176.594,00)

Rappresenta il rimborso stimato, per l'anno 2026, erogato dal Ministero vigilante di parte dei costi sostenuti per l'erogazione delle indennità di maternità alle iscritte, per la quota presunta di fiscalizzazione del relativo onere, con un incremento di Euro 503.594,00 rispetto alla previsione assestata per l'anno 2025.

Contributi da riscatto (Euro 1.000.000,00)

Contributi da ricongiunzione (Euro 13.000.000,00)

I conti in esame sono stimati per il 2026 rispettivamente pari a Euro 1.000.000,00 per la contribuzione stimata riveniente dai riscatti - con un incremento atteso di Euro 100.000,00 - e pari a Euro 13.000.000,00 per gli incassi previsti per contributi da ricongiunzione - con una riduzione attesa di Euro 2.860.000,00. Le proiezioni si basano sui flussi monetari in entrata previsti in esito alle domande di riscatto e di ricongiunzione già presentate e che si stima possano essere perfezionate entro il prossimo anno; i conti

in esame trovano contropartita, per pari importo, nelle voci di costo rispettivamente "Accantonamento contributi da riscatto" e "Accantonamento contributi da ricongiunzione".

Interessi (Euro 3.140.000,00)

Sanzioni (Euro 1.190.000,00)

I conti in esame registrano per il 2026 una variazione in aumento rispettivamente di Euro 340.000,00 per gli interessi sui versamenti contributivi effettuati oltre i termini regolamentari e di Euro 150.000,00 per le sanzioni per gli inadempimenti rispetto alla stima effettuata in occasione delle previsioni assestate per il 2025.

Proventi finanziari (Euro 191.226.000,00)

Il conto registra la stima del valore complessivo dei proventi derivanti dalla gestione del patrimonio mobiliare dell'Ente ed evidenzia, per il 2026, una variazione previsionale complessiva in aumento di Euro 81.574.500,00 rispetto al dato assestato per il 2025, 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*"; la stima comprende altresì gli interessi attivi sui depositi bancari. La significativa variazione previsionale in aumento rispetto al dato assestato per il 2025 giustifica anche l'incremento degli oneri tributari relativi all'imposta sostitutiva ex D.Lgs. 461/1997 pari a Euro 12.534.578,00 e dell'IRES pari a Euro 7.011.647,00.

Sulla base delle previsioni sulle singole *asset class* contenute nel paniere degli investimenti in essere e previsti nel 2026, coerenti con la *Asset Allocation Strategica* deliberata dall'Ente, è stimata una previsione della redditività media lorda del patrimonio mobiliare del 7,03% che, al netto di costi di gestione e oneri fiscali, si traduce in una redditività stimata media netta del 5,5%. La redditività delle giacenze medie sui conti bancari è invece stimata al 2,01% lordo, pari all'1,47% netto.

Il Collegio raccomanda un'attenta ponderazione nella gestione degli investimenti, al fine di coniugare gli obiettivi di rendimento con la necessaria salvaguardia del patrimonio dell'Ente.

Proventi immobiliari (Euro 9.808.000,00)

Il conto registra il valore complessivo dei proventi derivanti dalla gestione del

patrimonio immobiliare dell'Ente ed evidenzia, per il 2026, una variazione previsionale in aumento di Euro 1.259.000,00 rispetto al dato assestato per l'anno 2025. La previsione della redditività media lorda del patrimonio immobiliare è stimata pari al 3,06% e, al netto di costi di gestione e oneri fiscali, si traduce in una prevista redditività media netta pari al 2,17%.

COSTI

Nella seguente tabella si riportano le principali variazioni intervenute nella previsione dei costi per l'esercizio 2026 rispetto al previsionale assestato 2025, che complessivamente risultano incrementati per Euro 94.452.906,60.

VOCI DI BILANCIO (importi in Euro)	Preventivo assestato	differenze	Bilancio di previsione
	2025	2026 su 2025	2026
Prestazioni previdenziali	28.359.023,00	2.421.389,00	30.780.412,00
Accantonamenti previdenziali	327.654.100,00	67.558.700,00	395.212.800,00
Prestazioni assistenziali	37.534.766,39	3.862.933,61	41.397.700,00
Accantonamenti assistenziali	21.119.000,00	187.594,00	21.306.594,00
Organi amministrativi e di controllo	1.806.900,00	-3.350,00	1.803.550,00
Compensi professionali	685.000,00	10.000,00	695.000,00
Costi per il personale	4.828.100,00	332.000,00	5.160.100,00
Materiali vari e di consumo	60.000,00	10.000,00	70.000,00
Utenze varie	120.000,00	-	120.000,00
Servizi vari	696.000,00	-1.000,00	695.000,00
Spese di manutenzione	360.000,00	-10.000,00	350.000,00
Spese per servizi agli iscritti di promozione ed editoriali	400.000,00	-	400.000,00
Spese di rappresentanza	20.000,00	-	20.000,00
Oneri tributari	25.112.695,00	19.363.225,00	44.475.920,00
Oneri finanziari	345.000,00	40.000,00	385.000,00
Altre spese generali	125.000,00	5.000,00	130.000,00
Spese impreviste	61.000,00	-	61.000,00
Ammortamenti immobilizzazioni	902.250,00	278.270,00	1.180.520,00
Accantonamento TFR	83.493,23	13.006,77	96.500,00
Accantonamento F.do Sval.ne crediti	99.861,78	385.138,22	485.000,00
TOTALE COSTI	450.372.189,40	94.452.906,60	544.825.096,00
AVANZO DEL CONTO SEPARATO	16.310.999,99	169.110,01	16.480.110,00
TOTALE A PAREGGIO	466.683.189,39	94.622.016,61	561.305.206,00

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

Prestazioni previdenziali (Euro 30.780.412,00)

La variazione previsionale in aumento della voce prestazioni previdenziali 2026 di complessivi Euro 2.421.389,00 è dovuta all'erogazione delle nuove prestazioni stimate,

pari a 750, che porta a 8.650 il numero totale delle prestazioni a regime al termine dell'anno in esame.

Accantonamenti previdenziali (Euro 395.212.800,00)

In tale voce è previsto l'incremento sia dell'accantonamento del contributo soggettivo del 2026 - commentato tra le variazioni dei ricavi, a fronte del maggior numero di iscritti previsto - sia dell'onere per la rivalutazione obbligatoria dei montanti contributivi che, in base alle proiezioni del *Risk Advisor* dell'Ente, è stata stimata in base a un tasso pari al 6,08%, rispetto ad un tasso definitivo del 4,0445% applicato per l'anno 2025. La variazione previsionale complessiva di incremento degli accantonamenti previdenziali è pari a Euro 67.558.700,00.

Prestazioni assistenziali (Euro 41.397.700,00)

La variazione previsionale in aumento per Euro 3.862.933,61 è dovuta sia ai maggiori oneri previsti per le forme assistenziali, pari ad Euro 2.730.000,00, sia all'incremento stimato per l'onere per le Indennità di Maternità da erogare, utilizzando una percentuale di domande da ricevere pari al 2,89% del totale delle iscritte attive stimate per l'anno 2026, calcolata sulla serie storica di domande pervenute nell'ultimo biennio di attività dell'Ente, pari ad Euro 1.132.933,61.

Accantonamenti assistenziali (Euro 21.306.594,00)

La variazione previsionale netta in aumento per Euro 187.594,00 è dovuta all'incremento dell'accantonamento al Fondo Assistenza, determinato per una percentuale massima pari al 60% dell'avanzo della contribuzione integrativa al pari di quella utilizzata per il bilancio assestato per l'anno 2025, oltre che all'incremento stimato dell'accantonamento al Fondo Maggiorazione ex art. 31, al netto di una lieve diminuzione dell'accantonamento al Fondo Separato Indennità di Maternità.

Organi amministrativi e di controllo (Euro 1.803.550,00)

La voce presenta una variazione netta in diminuzione di Euro 3.350,00. La previsione che a tutti i Componenti degli Organi statutari dell'Ente venga erogato l'emolumento massimo comprensivo dei gettoni di presenza e che siano sempre presenti alle riunioni degli Organi statutari, in linea con le previsioni originarie del quadriennio 2021-2024, determina per le diverse voci un incremento rispetto all'assestamento del 2025; dall'altro lato, si rileva il decremento per l'assenza delle spese sostenute per la



tornata elettorale tenutasi nel 2025 e dell'IVA dovuta sugli emolumenti in relazione al regime fiscale dei Componenti degli Organi statutari.

Compensi professionali (Euro 695.000,00)

La voce di costo presenta un incremento di Euro 10.000,00 rispetto al dato previsionale assestato del 2025 e include: consulenze tecniche di vario genere (finanziarie, tecniche attuariali, sicurezza del lavoro, ODV, DPO, etc.) per un totale di Euro 280.000,00 oltre alle spese notarili e per la certificazione del bilancio consuntivo e spese legali per Euro 370.000,00 incluse anche quelle per le attività di recupero dei crediti verso gli iscritti.

Costi per il Personale (Euro 5.160.100,00)

La previsione in aumento per Euro 332.000,00 tiene conto di un organico a regime stimato per il 2026 pari a complessive 62 unità, al netto delle eventuali sostituzioni per maternità. L'incremento stimato è altresì dovuto alla rivalutazione delle basi retributive a seguito del rinnovo del contratto collettivo del personale degli Enti previdenziali privati.

Nella determinazione degli oneri previsti l'Ente ha considerato di mantenere in attuazione quanto disposto dall'art. 5, commi 7 e 8, del D.L. 95/2012 convertito con modificazioni con la L. 135/2012 per quanto riguarda i buoni pasto e le ferie non godute.

Servizi vari (Euro 695.000,00)

La previsione presenta una diminuzione per Euro 1.000,00 quale risultato netto di variazioni di segno opposto di alcune delle numerose voci ricomprese in tale posta.

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

L'importo preventivato, che non ha subito variazioni previsionali rispetto all'anno precedente, risulta dettagliato in due voci di spesa di pari importo (Euro 200.000,00), una per servizi agli iscritti ed una di promozione ed editoriali.

Oneri finanziari (Euro 385.000,00)

La voce di costo accoglie le commissioni sull'acquisto diretto da parte dell'Ente di fondi di investimento e di titoli di Stato e sulle movimentazioni bancarie che possono intervenire nell'anno, nonché le spese per incasso dei contributi e gli interessi pagati sulle ricongiunzioni in uscita.

Il Collegio segnala che all'interno della voce Oneri finanziari sono comprese delle

componenti - commissioni bancarie, spese d'incasso e commissioni sulle negoziazioni dei titoli - che più propriamente sarebbero definibili come costi per servizi ai sensi dei principi contabili.

Oneri tributari (Euro 44.475.920,00)

La variazione complessiva in aumento per Euro 19.363.225,00 è essenzialmente dovuta al maggior importo stimato per l'imposta sostitutiva ex D.Lgs. 461/1997 e per l'IRES, come già evidenziato illustrando la dinamica dei proventi finanziari; è altresì previsto un incremento degli oneri per l'IRAP.

Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti (Euro 485.000,00)

In applicazione del principio O.I.C. nr. 15 e sulla base del nuovo metodo di calcolo della svalutazione dei crediti per i soli contributi integrativo e di maternità, oltre che per interessi e sanzioni, adottato a far data dal bilancio consuntivo 2021, la previsione 2026 comporta un onere complessivo di Euro 485.000,00 per lo stimato adeguamento della capienza dei fondi rispetto all'ammontare risultante dall'assestamento del 2025.

Avanzo del conto separato (Euro 16.480.110,00)

Questo conto riscontra la differenza tra le previsioni di ricavi e di costi per l'esercizio 2026. Di tale importo, il rendimento effettivo netto contabile della gestione del patrimonio al netto dell'onere stimato della rivalutazione dei montanti contributivi potrà essere completamente destinato al "Fondo Conto di Riserva" (Euro 22.611,00), mentre la restante parte (Euro 16.457.499,00) affluirebbe al "Fondo Conto Contributo Integrativo".

ALTRE EVIDENZE PATRIMONIALI DEL BILANCIO DI PREVISIONE

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” pari a Euro 850.000,00, mentre sono previsti per la stessa voce ammortamenti dell'esercizio pari a Euro 657.130,00.

Segnala inoltre il decremento delle immobilizzazioni materiali, quale somma algebrica risultante da un lato dall'acquisto di nuovi mobili, arredi ed apparecchiature, dall'altro dal previsto conferimento dell'immobile di Via Andrea Cesalpino al Fondo immobiliare “Cartesio”.



In merito ai Crediti verso iscritti anni precedenti, si rileva come sia previsto un incremento per Euro 10.294.472,00 rispetto al preventivo assestato per il 2025. Riguardo a 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.

La voce Fondi di Accantonamento presenta un valore pari a Euro 3.409.397.510,89 con un aumento di Euro 364.558.982,00 rispetto alla previsione assestata 2025.

Tra i fondi inclusi in tale voce si riscontra un incremento del Fondo Conto Contributo Soggettivo, definito al 31/12/2026 in Euro 2.968.252.748,33 con un aumento di Euro 342.012.800,00 rispetto alla previsione assestata 2025; il Fondo Conto Pensioni evidenzia un incremento di Euro 22.219.588,00 passando da Euro 398.246.850,00 dell'assestato 2025 ad Euro 420.466.438,00 al 31/12/2026.

Il Fondo Conto Pensioni garantisce 14,43 annualità delle pensioni in godimento stimate alla fine dell'anno.

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 dei Sindaci ritiene che il Bilancio di previsione per l'esercizio 2026 proposto dal Consiglio di Amministrazione dell'ENPAP possa conseguire, nel suo complesso, la prescritta approvazione.

Roma, 29 ottobre 2025

Il Collegio Sindacale ENPAP

Dott. Renzo Guffanti (Presidente)

Avv. Giuseppe Berretta (Componente)

Dott.ssa Gabriella Iacobacci (Componente)

Dott. Andrea Marrocco (Componente)

Dott. Stefano Regio (Componente)



ENPAP

Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza per gli Psicologi
codice fiscale 05410091002



- Via Cesare Beccaria, 94-96 (00196) Roma
- +39 069453261
- www.enpap.it
- Pagina Facebook ENPAP
- Canale YouTube ENPAP
- Profilo LinkedIn ENPAP

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*
- *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 del D.M. 2 maggio 1996, n. 337.*