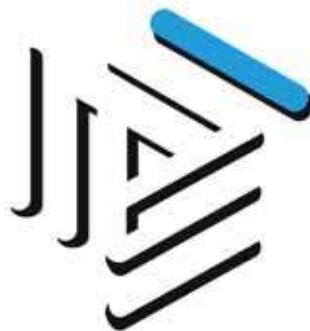




bilancio di previsione 2015

consulenti del lavoro

▼ ente nazionale
previdenza assistenza



bilancio di previsione 2015

Ente nazionale previdenza assistenza
Consulenti del lavoro

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

Indice

- 5 Componenti Organi Ente
- 9 Componenti Assemblea Delegati
- 15 Preventivo economico
sintetico ed analitico
- 25 Preventivo di cassa
- 29 Budget economico
annuale e pluriennale
- 33 Relazione del Consiglio di Amministrazione
e allegato
- 67 Piano degli indicatori e dei risultati attesi di
bilancio
- 71 Relazione del Collegio Sindacale

Componenti Organi Ente

Componenti Organi Ente

Consiglio di Amministrazione **Alessandro Visparelli**

Presidente

Matteo Robustelli

Vicepresidente

Ornella Bonadeo

Fernando Cocorullo

Osvaldo Galizia

Giovanni Gherzi

Gianfranco Ginolfi

Pasquale Mazzuca

Stefano Mineccia

Consiglieri

Collegio Sindacale **Giulia Toti**

Presidente

Valentina Di Bona

Valentina Torresi

Componenti

Direttore Generale **Fabio Faretra**

Componenti Assemblea Delegati

Componenti Assemblea Delegati

Wilma Adobati Bergamo	Carlo Calanca Bologna
Massimo Albiani Roma	Oreste Caldarazzo Avellino
Rocco Alonzi Frosinone	Marina Canavesio Taranto
Cristoforo Anzillotti Savona	Luciano Canicatti Agrigento
Crocifisso Baldari Brindisi	Alberico Capaldo Salerno
Bruno Barghini Viterbo	Giuseppe Cappiello Napoli
Alfredo Basili Roma	Giuseppe Caprera Vibo Valentia
Pierluigi Begliuomini Aosta	Adalberto Capurso Roma
Laura Bellini Parma	Gabriele Carlini Pesaro Urbino
Tiziano Belotti Bergamo	Filippo Carrozzo Torino
Armando Benvenuti La Spezia	Fabrizio Casagrande Genova
Paolo Bergamini Modena	Anna Rita Chiappa Ancona
Mario Bertossi Udine	Domenico Chirico Caserta
Adalberto Bertucci Roma	Gabriele Cirilli Latina
Marco Bertucci Roma	Antonino Cirone Palermo
Tiziano Bertuccioli Rimini	Giuseppe Coccia Napoli
Giovanni Besio Sondrio	Maria Paola Cogotti Cagliari
Renzo Bet Pordenone	Francesco Colangelo Foggia
Gianluigi Boemo Gorizia	Antonio Coluccia Lecce
Monica Briccoli Firenze	Filippo Continiso Bari
Cristian Buda Trieste	Paola Coppiari Rieti
Antonio Bufano Bari	Giovanni Cordoni Asti
Maurizio Buonocore Napoli	Rodolfo Corsi Prato
Pasquale Buscaroli Ravenna	Massimiliano Costanzo Roma
Ferdinando Butto Varese	Carlo Cottarelli Cremona
Paolo Cacciagrano Pescara	Diomira Francesca D'Amico L'Aquila
Antonio Cairo Cosenza	Franco D'Angelo Como



Stefano **Dalla Mutta** Padova

Loris **De Bernardo** Bolzano

Nicola **De Laurentis** Chieti

Biagio **De Salve** Lecce

Doriano **Destri** Grosseto

Mauro **Di Corrado** Taranto

Potito **Di Nunzio** Milano

Edmondo **Duraccio** Napoli

Giosuè **Esposito** Napoli

Paolo **Faggioli** Firenze

Sergio **Faini** Brescia

Gaetano **Fatato** Messina

Luca **Fedeli** Arezzo

Carlo **Flagella** Teramo

Tiziana **Fracassi** Piacenza

Pietro Maria **Galeano** Palermo

Antonietta **Giacomin** Treviso

Fabrizio **Gigli** Lucca

Patrizia **Gobat** Venezia

Mauro **Golino** Brescia

Servilio **Granatelli** Fermo

Alessandro **Grasseni** Reggio Emilia

Alessandro **Graziano** Milano

Massimo **Guaita** Mantova

Massimiliano **Ianese** Belluno

Lidia **Incutti** Biella

Teresa **Lapegna** Napoli

Lorenzo **Lelli** Roma

Antonio **Lezzi** Lecce

Rosario **Logozzo** Reggio Calabria

Antonio Vincenzo **Loizzo** Matera

Massimo **Loreti** Perugia

Marco **Lovato** Verona

Vincenzo **Lucà** Catanzaro

Marco **Manarin** Verona

Francesco Giuseppe **Mancuso** Monza e Brianza

Luciana **Manno** Milano

Laura **Mantegazza** Milano

Angelina **Marchione** Foggia

Paola **Marchioni** Varese

Filadelfo **Marino** Ragusa

Antoinette **Marmorè** Macerata

Mauro **Marrucci** Livorno

Lucia Alessandra Antonia **Martini** Cagliari

Eleonora **Marzani** Roma

Vanni **Masetti** Firenze

Livio **Masi** Palermo

Nicoletta **Meloncelli** Ferrara

Giancarlo **Micheletti** Rovigo

Emanuele **Monterosso** Siracusa

Luigi **Montinaro** Trapani

Umberto **Nardinocchi** Roma

Luigi **Nerli** Pistoia

Marco **Operti** Torino

Alessandra **Paddeu** [Nuoro](#)
Massimiliano **Panicali** [Roma](#)
Andrea **Parlagreco** [Roma](#)
Valerio **Pascale** [Salerno](#)
Leonardo **Pascazio** [Bari](#)
Alberto **Pasquini** [Perugia](#)
Massimiliano **Pastore** [Roma](#)
Gianluca **Pelorosso** [Terni](#)
Massimo **Pica** [Padova](#)
Vincenzo **Pieroni** [Ascoli Piceno](#)
Giovanni **Pinto** [Campobasso](#)
Luca **Piscaglia** [Forlì](#) [Cesena](#)
Luigi **Pomodoro** [Enna](#)
Nicodemo **Potenza** [Crotone](#)
Roberto **Pozzi** [Imperia](#)
Sergio **Pozzi** [Lecco](#)
Lanfranco **Principi** [Latina](#)
Amalia **Proverbio** [Roma](#)
Paolo **Reja** [Milano](#)
Pellegrino **Ribecca** [Pavia](#)
Paolo **Ricci** [Massa Carrara](#)
Marzio **Rifiuti** [Pisa](#)
Mauro **Rivolta** [Torino](#)
Alfonso **Romio** [Cosenza](#)
Guido **Rossi** [Vercelli](#)
Stefano **Rotondo** [Novara](#)
Michelangelo Pio **Rotunno** [Potenza](#)

Roberto **Russo** [Benevento](#)
Ulderico **Salvaro** [Vicenza](#)
Nadia **Sanchini** [Siena](#)
Giorgio Giovanni Battista **Sanna** [Oristano](#)
Nazzario **Scano** [Sassari](#)
Luigi **Schenone** [Genova](#)
Guido **Sciacca** [Catania](#)
Stefano **Scialdone** [Caserta](#)
Stefania **Scoglio** [Catania](#)
Nicola **Sgariglia** [Napoli](#)
Giorgio **Solaro** [Cuneo](#)
Nicola **Spacciante** [Bari](#)
Grazia Maria Rita **Torregrossa** [Caltanissetta](#)
Gianluca **Torresi** [Roma](#)
Luigi **Tortora** [Lodi](#)
Riccardo **Travers** [Torino](#)
Fabio **Triunfo** [Napoli](#)
Giorgio **Trotta** [Isernia](#)
Mario **Turchetti** [Roma](#)
Massimiliano **Umbaldo** [Napoli](#)
Maurizio **Vanzan** [Vicenza](#)
Nadia **Varetti** [Verbania](#) [Cusio](#) [Ossola](#)
Giuseppe **Volante** [Alessandria](#)
Mauro **Zanella** [Trento](#)
Carlo **Zinno** [Salerno](#)
Nicola **Zitoli** [Barletta](#) [Andria](#) [Trani](#)
Silvia **Zuffi** [Bologna](#)

Preventivo economico

sintetico e analitico

Bilancio preventivo 2015

Preventivo economico

Costi

Descrizione	Preventivo 2014	Prev. 2014 assestato	Preventivo 2015
Prestazioni previdenziali e assistenziali	103.685.000	102.085.000	109.340.000
Organi di amministrazione e di controllo	1.055.000	1.205.000	1.055.000
Compensi professionali e lav. autonomo	945.000	1.150.000	1.045.000
Personale	5.055.000	5.166.000	5.285.000
Materiali sussidiari e di consumo	35.000	35.000	25.000
Utenze varie	195.000	225.000	210.000
Servizi vari	545.000	585.000	630.000
Comunicazioni istituzionali	75.000	75.000	75.000
Oneri tributari	3.685.000	9.155.000	10.360.000
Oneri finanziari	200.000	820.000	170.000
Altri costi	2.400.000	1.585.000	2.450.000
Ammortamenti	895.000	895.000	895.000
Accantonamenti e svalutazioni	1.900.000	1.900.000	1.740.000
Oneri straordinari	170.000	170.000	170.000
Rettifiche di valore	-	-	-
Rettifiche di ricavi	355.000	355.000	265.000
Totale costi	121.195.000	125.406.000	133.715.000
Avanzo d'esercizio	77.335.000	97.229.000	95.980.000
Totale a pareggio	198.530.000	222.635.000	229.695.000

Ricavi

Descrizione	Preventivo 2014	Prev. 2014 assestato	Preventivo 2015
Contributi	187.860.000	193.510.000	197.060.000
Canoni di locazione	3.790.000	3.790.000	6.970.000
Interessi e prov. finanz. diversi	6.185.000	24.640.000	24.970.000
Altri ricavi	80.000	80.000	80.000
Proventi straordinari	200.000	200.000	200.000
Rettifiche di valore	-	-	-
Rettifiche di costi	415.000	415.000	415.000
Totale ricavi	198.530.000	222.635.000	229.695.000

Bilancio preventivo 2015

Preventivo economico

Costi

Descrizione	Preventivo 2014	Prev. 2014 assestato	Preventivo 2015
Prestazioni previdenziali e assistenziali			
Pensioni di vecchiaia	51.600.000	50.000.000	50.650.000
Pensioni di vecchiaia totalizzate D.Lgs. 42/06 e D.M.57/03	2.330.000	2.000.000	2.200.000
Pensioni di anzianità	20.000.000	20.000.000	21.850.000
Pensioni di anzianità totalizzate D.Lgs. 42/06	6.440.000	7.000.000	8.150.000
Pensioni di invalidità	2.320.000	2.320.000	2.400.000
Pensioni di inabilità	1.445.000	1.445.000	1.500.000
Pensioni inabilità totalizzate D. Lgs. 42/06	40.000	40.000	40.000
Pensioni di reversibilità	8.145.000	8.145.000	8.400.000
Pensioni reversibilità totalizzate D.Lgs. 42/06	40.000	40.000	40.000
Pensioni indirette	5.830.000	5.600.000	5.900.000
Pensioni indirette totalizzate D.M. 57/03	30.000	30.000	30.000
Rendita contributiva	400.000	400.000	400.000
Indennità di maternità	3.000.000	3.000.000	2.500.000
Provvidenze straordinarie e interventi assistenz.li integrativi	1.935.000	1.935.000	3.970.000
Attività di sviluppo e sostegno alla professione			1.190.000
Restituzione contributi	30.000	30.000	20.000
Trasferimento contributi per ricongiunzione	100.000	100.000	100.000
Totale	103.685.000	102.085.000	109.340.000
Organi collegiali			
Compensi Presidenza e Vicepresidenza	150.000	155.000	155.000
Compensi Consiglio di Amministrazione	140.000	145.000	125.000
Compensi Collegio Sindacale	35.000	35.000	32.000
Indennità, gettoni e rimborsi Consiglio di Amministrazione	400.000	400.000	300.000
Indennità, gettoni e rimborsi Collegio Sindacale	40.000	40.000	28.000
Indennità, gettoni e rimborsi Assemblea Delegati	238.000	360.000	350.000
Spese funzionamento commissioni, comitati, assemblee	52.000	70.000	65.000
Totale	1.055.000	1.205.000	1.055.000
Compensi professionali e lav. Autonomo			
Consulenze legali, fiscali, notarili e tecniche	340.000	500.000	350.000
Perizie, accertam. tecnici, direz. lavori e collaudi	220.000	220.000	300.000
Accertamenti sanitari (di natura istituzionale)	29.000	74.000	75.000
Compensi e spese legali	340.000	340.000	300.000
Compensi e spese per revisione contabile	13.000	13.000	20.000
Oneri previdenziali gestione separata INPS	3.000	3.000	-
Totale	945.000	1.150.000	1.045.000



Costi

Descrizione	Preventivo 2014	Prev. 2014 assestato	Preventivo 2015
Personale			
Retribuzioni	3.450.000	3.540.000	3.640.000
Indennità missioni	10.000	10.000	10.000
Rimborso spese missioni	14.000	14.000	10.000
Servizio sostitutivo mensa	65.000	65.000	70.000
Oneri previdenziali e assistenziali a carico ente	870.000	920.000	950.000
Oneri per attività sociali e convenzioni a favore dipendenti	262.000	262.000	262.000
Oneri per attività formativa	20.000	20.000	30.000
Vestiario e divise	2.000	2.000	2.000
Quota accantonamento T.F.R.	319.000	290.000	300.000
Incentivo all'esodo	-	-	-
Contratti di somministrazione lavoro	32.000	32.000	-
Accertamenti sanitari (personale dipendente)	11.000	11.000	11.000
Totale	5.055.000	5.166.000	5.285.000
Materiali sussidiari e di consumo			
Materiali di consumo, stampati e cancelleria	35.000	35.000	25.000
Totale	35.000	35.000	25.000
Utenze varie			
Acqua sede	8.000	8.000	10.000
Energia elettrica sede	88.000	88.000	90.000
Gas per riscaldamento sede	20.000	35.000	30.000
Spese postali	15.000	30.000	20.000
Spese telefoniche e telegrafiche	64.000	64.000	60.000
Totale	195.000	225.000	210.000
Servizi vari			
Premi per assicurazioni	80.000	80.000	80.000
Inserzioni pubblicitarie	10.000	10.000	10.000
Oneri di rappresentanza	4.000	4.000	5.000
Noleggio materiale tecnico	38.000	38.000	20.000
Organizzaz. e partecipaz. a convegni e manifestaz. similari	90.000	90.000	80.000
Canoni collegamento banche dati	-	-	-
Licenze d'uso	209.000	249.000	305.000
Manutenzione software	-	-	-
Mezzi di trasporto, depositi e facchinaggi	12.000	12.000	15.000
Realizzo entrate	97.000	97.000	110.000
Spese e commissioni bancarie	5.000	5.000	5.000
Meccanizzazione archivio	-	-	-
Servizi di comunicazione telematica	-	-	-
Totale	545.000	585.000	630.000
Comunicazioni istituzionali			
Comunicazioni istituzionali	75.000	75.000	75.000
Totale	75.000	75.000	75.000

Costi

Descrizione	Preventivo 2014	Prev. 2014 assestato	Preventivo 2015
Oneri tributari			
IRES	1.070.000	1.070.000	1.940.000
IRAP	170.000	170.000	175.000
IMU	1.095.000	1.180.000	1.540.000
Imposta sostitutiva su interessi da titoli e depositi	810.000	4.480.000	6.000.000
Riduzione spesa pubblica: DL 95/12, L 228/12, L 147/13	351.000	503.000	503.000
Altre imposte e tasse	189.000	1.752.000	202.000
Totale	3.685.000	9.155.000	10.360.000
Oneri finanziari			
Interessi passivi ricongiunzione periodi assicurativi	100.000	100.000	90.000
Interessi passivi restituzione contributi	20.000	20.000	10.000
Altri interessi passivi	10.000	10.000	10.000
Scarto di negoziazione su titoli	20.000	20.000	20.000
Minusvalenze da realizzo valori mobiliari	-	620.000	-
Costi da gestioni patrimoniali e altri oneri finanziari	50.000	50.000	40.000
Totale	200.000	820.000	170.000
Altri costi			
Impianti e locali sede: canoni manutenzione ordinaria	90.000	90.000	85.000
Impianti e locali sede: interventi extra-contrattuali	40.000	40.000	373.000
Manutenzione e conduzione mezzi di trasporto	2.000	7.000	6.000
Manutenzione macchine, mobili e attrezzature di ufficio	11.000	11.000	5.000
Immobili da reddito: manutenz. e adeguamento impianti	2.000.000	1.100.000	1.500.000
Immobili da reddito: oneri e servizi	-	-	-
Vigilanza, custodia e pulizia sede	196.000	253.000	235.000
Libri, riviste e altre pubblicazioni	15.000	15.000	15.000
Spese speciali funzioni consigli provinciali	-	23.000	185.000
Oneri AdEPP, altri oneri associativi e Resp.bilità Sociale	46.000	46.000	46.000
Totale	2.400.000	1.585.000	2.450.000
Ammortamenti			
Software (33,33%)	95.000	95.000	95.000
Immobili (3%)	755.000	755.000	755.000
Automezzi (20%)	-	-	-
Macchine Ufficio Elettroniche (18%)	-	-	-
Impianti, Attrezzature e Macchinari Specifici (20%)	40.000	40.000	40.000
Mobili e Macchine Ufficio (12%)	-	-	-
Impianti, Attrezzature e Macchinari Generici (15%)	5.000	5.000	5.000
Totale	895.000	895.000	895.000
Accantonamenti e svalutazioni			
Accantonam. fondo svalutazione crediti	-	-	-
Accantonam. fondo oneri presunti prestaz. previdenziali	1.800.000	1.800.000	1.700.000
Accantonamento per vertenze in corso	50.000	50.000	-
Altri accantonamenti	50.000	50.000	40.000
Totale	1.900.000	1.900.000	1.740.000
Oneri straordinari			
Minusvalenze	-	-	-
Sopravvenienze passive	50.000	50.000	-
Insussistenze di attivo	120.000	120.000	170.000
Totale	170.000	170.000	170.000



Costi

Descrizione	Preventivo 2014	Prev. 2014 assestato	Preventivo 2015
Rettifiche di valore			
Svalutazione del patrimonio mobiliare	-	-	-
Svalutazione del patrimonio immobiliare	-	-	-
Totale	-	-	-
Rettifiche di ricavi			
Restituzione contributi non dovuti	240.000	240.000	200.000
Restituzioni e rimborsi a Concessionari	40.000	40.000	20.000
Rimissione ratei pensionistici non riscossi	5.000	5.000	5.000
Altre rettifiche	70.000	70.000	40.000
Totale	355.000	355.000	265.000
Totale costi	121.195.000	125.406.000	133.715.000
Avanzo d'esercizio	77.335.000	97.229.000	95.980.000
Totale a pareggio	198.530.000	222.635.000	229.695.000

Bilancio preventivo 2015

Preventivo economico



Ricavi

Descrizione	Preventivo 2014	Prev. 2014 assestato	Preventivo 2015
Contributi			
Contributi soggettivi	98.700.000	103.000.000	103.200.000
Contributi integrativi	77.400.000	79.400.000	80.400.000
Contributi di maternità e rimborso ex art. 78 D.Lgs. 151/01	3.000.000	3.250.000	2.500.000
Contributi di ricongiunzione:trasferim. da altri enti	3.500.000	3.000.000	5.000.000
Contributi di ricongiunzione: onere a carico degli iscritti	700.000	700.000	1.200.000
Contributi di riscatto	1.000.000	600.000	1.300.000
Contributi volontari	100.000	100.000	50.000
Contributi facoltativi aggiuntivi	700.000	700.000	700.000
Contributi soggettivi anni precedenti	250.000	250.000	250.000
Contributi integrativi anni precedenti	150.000	150.000	100.000
Sanzioni su contribuzione soggettiva	400.000	400.000	400.000
Interessi su contribuzione soggettiva	300.000	300.000	300.000
Interessi su contribuzione integrativa	50.000	100.000	100.000
Sanzioni su contribuzione integrativa	600.000	550.000	550.000
Interessi attivi ricongiunzione periodi assicurativi	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Interessi su riscatti e contributi optanti	10.000	10.000	10.000
Totale	187.860.000	193.510.000	197.060.000
Canoni di locazione			
Locazioni di immobili	3.550.000	3.550.000	6.500.000
Recuperi e rimborsi da locatari	240.000	240.000	470.000
Totale	3.790.000	3.790.000	6.970.000
Interessi e proventi finanziari diversi			
Proventi da partecipazioni in imprese controllate	-	-	-
Proventi da partecipazioni in imprese collegate	-	-	-
Altri proventi da partecipazioni	-	3.000	5.000
Interessi su mutui e prestiti al personale	-	-	-
Ricavi da gestioni patrimoniali	-	-	-
Interessi attivi su titoli di Stato	1.415.000	2.124.000	2.300.000
Interessi attivi su altri titoli	175.000	8.000	-
Scarto positivo per negoziazione titoli	1.150.000	15.000	15.000
Interessi attivi su depositi bancari e postali	470.000	540.000	550.000
Interessi di mora diversi	-	-	-
Interessi su altri prestiti e finanziamenti	-	-	-
Plusvalenze da realizzo valori mobiliari	-	18.200.000	15.100.000
Altri proventi	2.975.000	3.750.000	7.000.000
Totale	6.185.000	24.640.000	24.970.000
Altri ricavi			
Altri ricavi	80.000	80.000	80.000
Totale	80.000	80.000	80.000
Proventi straordinari			
Soppravvenienze attive	200.000	140.000	200.000
Insussistenze di passivo	-	60.000	-
Plusvalenze	-	-	-
Totale	200.000	200.000	200.000

Ricavi

Descrizione	Preventivo 2014	Prev. 2014 assestato	Preventivo 2015
Rettifiche di valore			
Rivalutazione del patrimonio mobiliare	-	-	-
Rivalutazione del patrimonio immobiliare	-	-	-
Totale	-	-	-
Rettifiche di costi			
Riaccredito pensioni	150.000	150.000	150.000
Rimborso somme L.140/85	4.000	4.000	4.000
Recuperi e rimborsi da Concessionari	1.000	1.000	1.000
Rimborso spese legali	240.000	240.000	240.000
Altre rettifiche	20.000	20.000	20.000
Totale	415.000	415.000	415.000
Totale ricavi	198.530.000	222.635.000	229.695.000

Preventivo di cassa

Bilancio preventivo 2015

Preventivo di cassa

Tesoreria presunta all'inizio dell'esercizio - A		45.000.000
Entrate		
Contributi	176.600.000	
Canoni di locazione	6.000.000	
Interessi e prov. finanz. diversi	18.950.000	
Altri ricavi	80.000	
Proventi straordinari	-	
Rettifiche di costi	400.000	
Rimborsi di titoli	3.970.000	
Rimborsi di prestiti e mutui	-	
Totale incassi - B	206.000.000	206.000.000
Uscite		
Prestazioni previdenziali e assistenziali	109.500.000	
Organi di amministrazione e di controllo	1.000.000	
Compensi professionali e lav.autonomo	1.000.000	
Personale	5.250.000	
Materiali sussidiari e di consumo	30.000	
Utenze varie	210.000	
Servizi vari	600.000	
Comunicazioni istituzionali	75.000	
Oneri tributari	4.350.000	
Oneri finanziari	170.000	
Altri costi	2.500.000	
Oneri straordinari	-	
Rettifiche di ricavi	265.000	
Manutenzione straord. Immobili	-	
Acquisti immobilizzaz. Immat. (software)	100.000	
Acquisti immobilizzazioni strumentali	100.000	
Rimborsi di mutui	-	
Utilizzo fondo oneri e rischi diversi	1.800.000	
Indennità di fine rapporto e anticipi	50.000	
Totale pagamenti - C	127.000.000	127.000.000
Tesoreria disponibile (A+B-C)		124.000.000
Somma disponibile per programma investimenti		74.000.000
Tesoreria presunta alla fine dell'esercizio		50.000.000

Budget Economico
annuale e pluriennale

Budget Economico Annuale

2015

2014

	Parziali	Totali	Parziali	Totali
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) ricavi e proventi per l'attività istituzionale		194.700.000		191.150.000
a) contributo ordinario dello Stato				
b) corrispettivi da contratto di servizio				
b.1) con lo Stato				
b.2) con le Regioni				
b.3) con altri enti pubblici				
b.4) con l'Unione Europea				
c) contributi in conto esercizio	625.000		740.000	
c.1) contributi dallo Stato	625.000		740.000	
c.2) contributi da Regioni				
c.3) contributi da altri enti pubblici				
c.4) contributi dall'Unione Europea				
d) contributi da privati				
e) proventi fiscali e parafiscali	194.075.000		190.410.000	
f) ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi				
2) variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti				
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione				
4) incremento di immobili per lavori interni				
5) altri ricavi e proventi		7.465.000		4.285.000
a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio				
b) altri ricavi e proventi	7.465.000		4.285.000	
Totale valore della produzione (A)		202.165.000		195.435.000
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		40.000		50.000
7) per servizi		114.539.000		106.788.000
a) erogazione di servizi istituzionali	109.340.000		102.085.000	
b) acquisizione di servizi	3.164.000		2.418.000	
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro	1.045.000		1.147.000	
d) compensi ad organi di amministrazione e controllo	990.000		1.138.000	
8) per godimento di beni di terzi		20.000		38.000
9) per il personale		5.285.000		5.166.000
a) salari e stipendi	3.640.000		3.572.000	
b) oneri sociali	950.000		920.000	
c) trattamento di fine rapporto	300.000		290.000	
d) trattamento di quiescenza e simili				
e) altri costi	395.000		384.000	
10) ammortamenti e svalutazioni		895.000		895.000
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	95.000		95.000	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	800.000		800.000	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni				
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide				
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, secondarie, di consumo e merci				
12) accantonamento per rischi		40.000		100.000
13) altri accantonamenti		1.700.000		1.800.000
14) oneri diversi di gestione		8.741.000		8.339.000
a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	503.000		503.000	
b) altri oneri diversi di gestione	8.238.000		7.836.000	
Totale costi (B)		131.260.000		123.176.000
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)		70.905.000		72.259.000
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI				
15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate	5.000	5.000	3.000	3.000
16) altri proventi finanziari		27.325.000		26.997.000
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti				
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	24.415.000		24.097.000	
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	2.910.000		2.900.000	
17) interessi ed altri oneri finanziari		170.000		820.000
a) interessi passivi	110.000		130.000	
b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate				
c) altri interessi ed oneri finanziari	60.000		690.000	
17bis) utili e perdite su cambi				
Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+-17bis)		27.160.000		26.180.000
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
18) rivalutazioni				
a) di partecipazioni				
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				
19) svalutazioni				
a) di partecipazioni				
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				
Totale delle rettifiche di valore (18-19)				
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI				
20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5		200.000		200.000
21) Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n. 14 e delle imposte relative ad esercizi precedenti		170.000		170.000
Totale delle partite straordinarie (20-21)		30.000		30.000
Risultato prima delle imposte		98.095.000		98.469.000
Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		2.115.000		1.240.000
AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO		95.980.000		97.229.000



Budget Economico Pluriennale

	2015		2016		2017	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Parziali	Totali
A) VALORE DELLA PRODUZIONE						
1) ricavi e proventi per l'attività istituzionale		194.700.000		221.505.000		230.046.000
a) contributo ordinario dello Stato						
b) corrispettivi da contratto di servizio						
b.1) con lo Stato						
b.2) con le Regioni						
b.3) con altri enti pubblici						
b.4) con l'Unione Europea						
c) contributi in conto esercizio	625.000		670.000		670.000	
c.1) contributi dallo Stato	625.000		670.000		670.000	
c.2) contributi da Regioni						
c.3) contributi da altri enti pubblici						
c.4) contributi dall'Unione Europea						
d) contributi da privati						
e) proventi fiscali e parafiscali	194.075.000		220.835.000		229.376.000	
f) ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi						
2) variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti						
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione						
4) incremento di immobili per lavori interni						
5) altri ricavi e proventi	7.465.000		7.977.000		8.012.000	
a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio						
b) altri ricavi e proventi	7.465.000		7.977.000		8.012.000	
Totale valore della produzione (A)	202.165.000		229.482.000		238.058.000	
B) COSTI DELLA PRODUZIONE						
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		40.000		40.000		50.000
7) per servizi	114.539.000		132.770.000		138.589.000	
a) erogazione di servizi istituzionali	109.340.000		129.099.000		134.786.000	
b) acquisizione di servizi	3.164.000		1.901.000		2.083.000	
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro	1.045.000		935.000		935.000	
d) compensi ad organi di amministrazione e controllo	990.000		835.000		785.000	
8) per godimento di beni di terzi		20.000		30.000		40.000
9) per il personale	5.285.000		5.481.000		5.481.000	
a) salari e stipendi	3.640.000		3.775.000		3.775.000	
b) oneri sociali	950.000		965.000		965.000	
c) trattamento di fine rapporto	300.000		320.000		320.000	
d) trattamento di quiescenza e simili						
e) altri costi	395.000		421.000		421.000	
10) ammortamenti e svalutazioni	895.000		895.000		895.000	
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	95.000		95.000		95.000	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	800.000		800.000		800.000	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni						
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide						
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, secondarie, di consumo e merci						
12) accantonamento per rischi		40.000		0		0
13) altri accantonamenti		1.700.000		0		0
14) oneri diversi di gestione		8.741.000		7.436.000		8.276.000
a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	503.000		503.000		503.000	
b) altri oneri diversi di gestione	8.238.000		6.933.000		7.773.000	
Totale costi (B)	131.260.000		146.652.000		153.331.000	
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	70.905.000		82.830.000		84.727.000	
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI						
15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate	5.000	5.000	0	0	0	0
16) altri proventi finanziari	27.325.000		23.620.000		27.120.000	
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti						
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	24.415.000		20.820.000		24.220.000	
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni						
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	2.910.000		2.800.000		2.900.000	
17) interessi ed altri oneri finanziari		170.000		170.000		170.000
a) interessi passivi	110.000		110.000		110.000	
b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate						
c) altri interessi ed oneri finanziari	60.000		60.000		60.000	
17bis) utili e perdite su cambi						
Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+-17bis)	27.160.000		23.450.000		26.950.000	
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE						
18) rivalutazioni						
a) di partecipazioni						
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni						
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni						
19) svalutazioni						
a) di partecipazioni						
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni						
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni						
Totale delle rettifiche di valore (18-19)						
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI						
20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5		200.000		170.000		170.000
21) Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n. 14 e delle imposte relative ad esercizi precedenti		170.000		170.000		170.000
Totale delle partite straordinarie (20-21)		30.000		0		0
Risultato prima delle imposte	98.095.000		106.280.000		111.677.000	
Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	2.115.000		2.120.000		2.120.000	
AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	95.980.000		104.160.000		109.557.000	

Relazione del Consiglio di Amministrazione e Allegato

Signori Delegati,

il bilancio di previsione dell'anno 2015 che viene di seguito illustrato parte dai risultati del preventivo assestato per l'anno in corso, che chiude con un avanzo di circa 97,2 milioni di euro, in aumento rispetto alle previsioni iniziali per i motivi già illustrati in sede di commento alla nota di assestamento.

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

I documenti in questione, richiamati dal citato decreto ministeriale (emanato in attuazione del D.Lgs. n. 91/2011, che disciplina l'armonizzazione dei sistemi contabili e degli schemi di bilancio delle amministrazioni pubbliche), in riferimento al preventivo 2014 sono stati da voi approvati nella riunione del 19 giugno, come consentito dai Ministeri vigilanti in sede di prima applicazione della normativa.

E' appena il caso di ricordare che il D.Lgs. n. 91/2011 risponde ad una logica che poco ha a che vedere con la realtà delle Casse di previdenza private per liberi professionisti, in quanto la definizione di stime affidabili sull'andamento del conto consolidato di cassa delle P.A., delle relative forme di copertura e, in ultima analisi, sulla consistenza del debito pubblico, sono estranee alle attività gestionali delle Casse stesse che, per esplicita previsione legislativa, non possono attivare un qualsiasi processo di ripianamento a carico del bilancio dello Stato ed impattare, pertanto, sul volume del debito pubblico.

L'appesantimento degli adempimenti burocratici produce soltanto costi aggiuntivi che vanno esattamente nella direzione opposta a quella della riduzione della spesa, che da sempre costituisce uno degli obiettivi principali perseguiti nelle politiche gestionali, allo scopo di liberare risorse da destinare alla Categoria.

Del resto, tale contraddizione è ancora più evidente se si esamina la vicenda dei consumi intermedi, che produce la paradossale conseguenza di appesantire i bilanci attraverso la sostanziale imposizione di una tassa che, nel caso del preventivo 2015,



corrisponde al 2,1% circa dei costi dell'Ente, al netto di quelli per Prestazioni previdenziali e assistenziali.

A questo quadro già di per sé poco tranquillizzante, occorre aggiungere la considerazione che anche gli interventi legislativi adottati a tutela delle Casse, come quello contenuto nella legge di stabilità per il 2014 (tendente a mettere in sicurezza le delibere ante 2007, che determinano una riduzione degli assegni previdenziali, se finalizzate ad assicurare l'equilibrio finanziario di lungo termine), sono soggette alle censure del potere giudiziario (nel caso di specie della Corte di Cassazione); eppure è evidente che se non si preserva, con ragionevolezza, la sostenibilità dei bilanci, sono a rischio tutte le prestazioni rivolte alle platee professionali; la sostenibilità finanziaria non è un bene esclusivo per chi è lontano dalla pensione ma lo è anche per chi già percepisce l'assegno: soprattutto in un sistema a ripartizione, dove le pensioni sono pagate con i contributi dei professionisti in attività, non c'è garanzia per se stessi se si mette a rischio la garanzia di altri, in particolare dei più giovani.

Conclusa questa breve premessa, è opportuno soffermarsi sui risultati del bilancio di previsione 2015, che esamineremo ora in modo più dettagliato.

In relazione al piano dei conti, occorre segnalare la modifica apportata all'interno del gruppo delle "Prestazioni previdenziali e assistenziali", dove è stato inserito il conto "attività di sviluppo e sostegno alla professione", che accoglie lo stanziamento per le finalità di cui all'art. 4, comma 5, dello Statuto dell'Ente.

Il bilancio presenta un avanzo economico di €95.980.000.

Raccordo tra preventivo 2014 assestato e preventivo 2015

Avanzo economico da budget 2014 assestato		97.229.000
Maggiori proventi da contributi	+	3.550.000
Maggiori oneri per pensioni (<i>compresa rendita contributiva</i>)	-	4.540.000
Maggiori oneri per altre prestazioni	-	2.715.000
Maggiori proventi finanziari (<i>comprese rettifiche di valore del patrimonio</i>)	+	330.000
Maggiori proventi da canoni e recuperi da locatari	+	3.180.000
Minori costi di amm.ne: Organi collegiali	+	150.000
Minori costi di amm.ne: Compensi professionali	+	105.000
Maggiori costi di amm.ne: Personale	-	119.000
Maggiori costi di amm.ne: Beni di consumo e servizi	-	885.000
Maggiore saldo altri costi (<i>tributari, finanziari, straordinari, accantonamenti e rettifiche</i>)	-	305.000
Avanzo economico da budget 2015		95.980.000

La diminuzione dell'avanzo, dell'1,3% circa, consegue all'incremento della spesa per le prestazioni previdenziali e assistenziali, solo parzialmente compensata dall'aumento dei contributi.

Da segnalare, oltre alla crescita dei proventi patrimoniali (in particolare di quelli per canoni a seguito dell'acquisizione del patrimonio immobiliare della Rosalca srl), la riduzione dei costi per gli Organi e per Compensi professionali, mentre aumentano i costi del personale, per l'acquisizione del dipendente della Rosalca srl ed in previsione di un assestamento dell'attuale struttura operativa. Aumentano anche i costi per beni di consumo e servizi ma la causa dell'aumento è nello stanziamento per lavori sugli immobili da reddito e sui locali della Sede, cui si aggiunge la spesa preventivata per il rinnovo dell'Assemblea dei Delegati, sotto forma di rimborso forfettario per i Consigli Provinciali dell'Ordine.

La tabella mostra le differenze tra il preventivo assestato 2014 e il preventivo 2015:

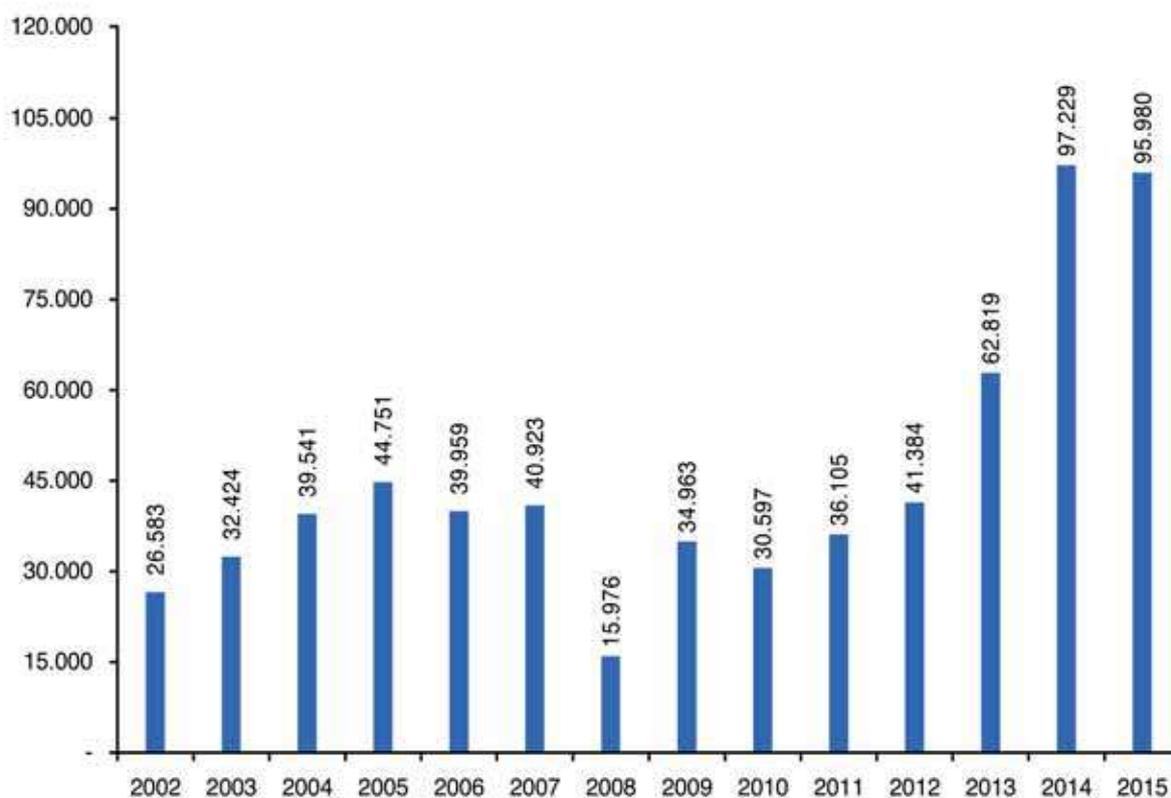
	2014 assestato	2015	differenze
Prestazioni previdenziali:	102.085.000	109.340.000	7.255.000
Pensioni (compresa rendita contributiva)	97.020.000	101.560.000	4.540.000
Indennità di maternità	3.000.000	2.500.000	-500.000
Altre prestazioni	2.065.000	5.280.000	3.215.000
Organi collegiali	1.205.000	1.055.000	-150.000
Compensi professionali/lavoro aut.mo	1.150.000	1.045.000	-105.000
Personale	5.166.000	5.285.000	119.000
Beni e servizi:	2.505.000	3.390.000	885.000
Materiali sussidiari e di consumo	35.000	25.000	-10.000
Utenze varie	225.000	210.000	-15.000
Servizi vari	585.000	630.000	45.000
Comunicazioni istituzionali	75.000	75.000	-
Altri costi	1.585.000	2.450.000	865.000
Oneri tributari	9.155.000	10.360.000	1.205.000
Oneri finanziari	820.000	170.000	-650.000
Altri oneri	3.320.000	3.070.000	-250.000
Ammortamenti	895.000	895.000	-
Accantonamenti e svalutazioni	1.900.000	1.740.000	-160.000
Oneri straordinari	170.000	170.000	-
Rettifiche di valore	-	-	-
Rettifiche di ricavi	355.000	265.000	-90.000
TOTALE COSTI	125.406.000	133.715.000	8.309.000
AVANZO D'ESERCIZIO	97.229.000	95.980.000	-1.249.000



	2014 assestato	2015	differenze
Contributi	193.510.000	197.060.000	3.550.000
Contributi di competenza	190.750.000	194.350.000	3.600.000
Contributi anni precedenti	400.000	350.000	-50.000
Sanzioni e interessi	2.360.000	2.360.000	-
Canoni locazione	3.790.000	6.970.000	3.180.000
Interessi e proventi finanziari	24.640.000	24.970.000	330.000
Altri proventi	695.000	695.000	-
Altri ricavi	80.000	80.000	-
Proventi straordinari	200.000	200.000	-
Rettifiche di valore	-	-	-
Rettifiche di costi	415.000	415.000	-
TOTALE RICAVI	222.635.000	229.695.000	7.060.000

Il grafico successivo riporta gli avanzi economici degli ultimi esercizi, includendo anche quelli da preventivo 2014 assestato e preventivo 2015.

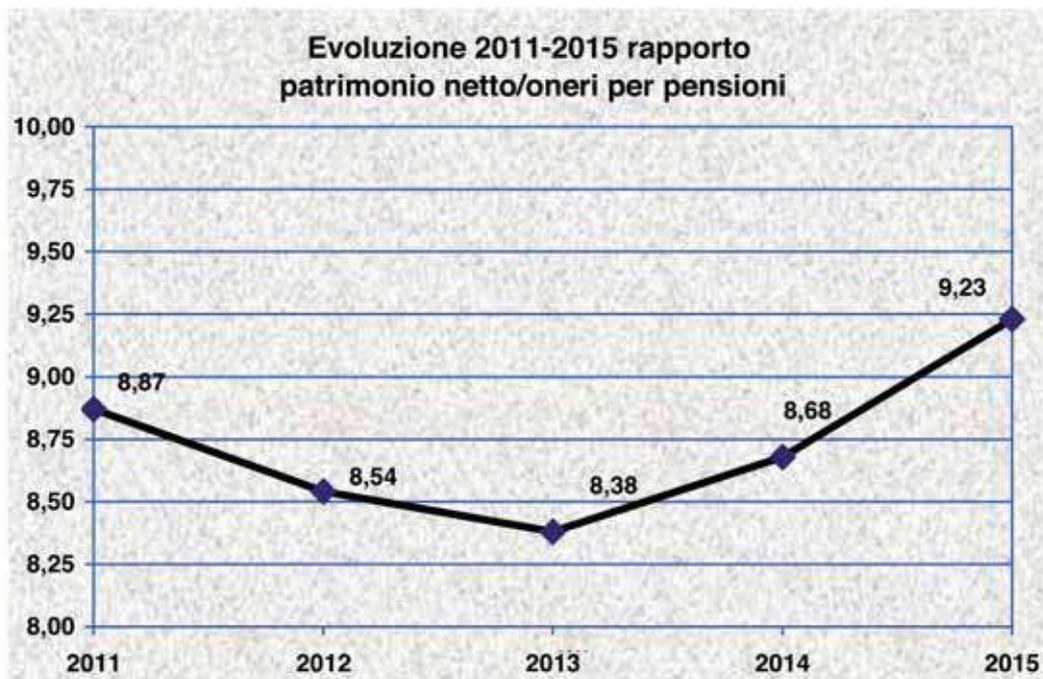
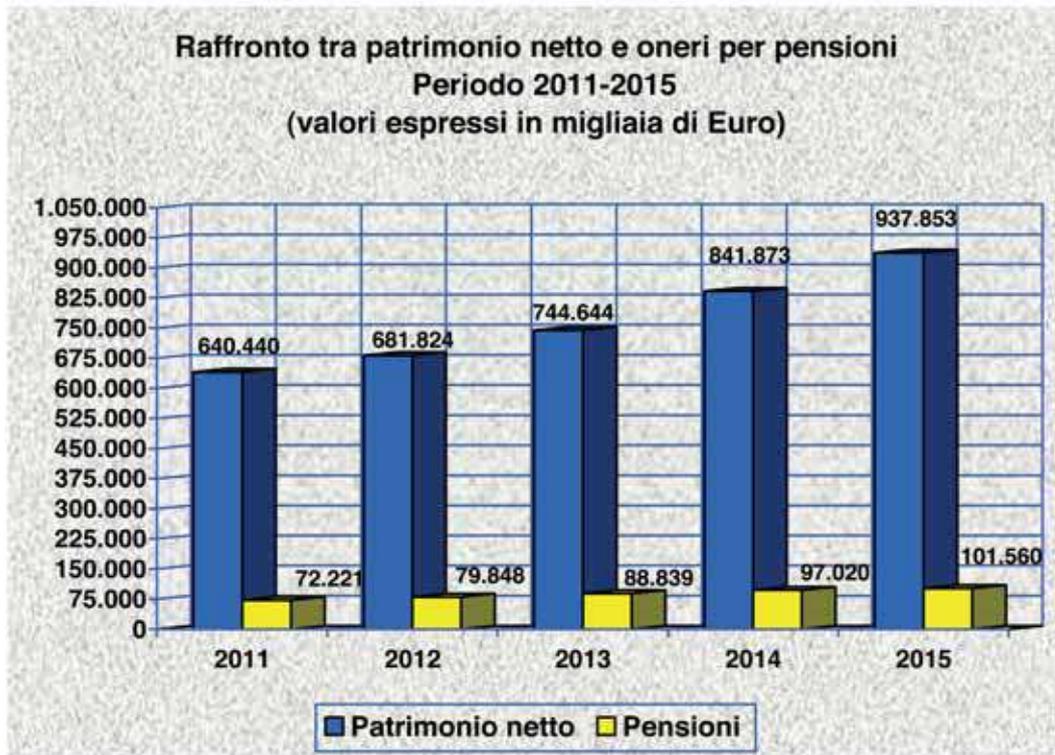
Avanzo economico 2002 - 2015 valori espressi in migliaia di Euro



Sulla base delle previsioni, il patrimonio netto dell'Ente dovrebbe attestarsi a fine 2014 ad €841.872.891 e a fine 2015 ad €937.852.891; alla fine dello scorso esercizio il

patrimonio netto copre 8,38 annualità delle pensioni, dato che sale a 8,68 nel 2014 (pensioni stimate in € 97.020.000, comprensive della rendita contributiva) e a 9,23 a fine 2015 (pensioni stimate in € 101.560.000), segnando una significativa inversione di tendenza rispetto agli esercizi precedenti, che avevano registrato il progressivo ridursi del rapporto.

I grafici che seguono evidenziano l'evoluzione del rapporto in questione con riferimento al quadriennio 2011/2015.



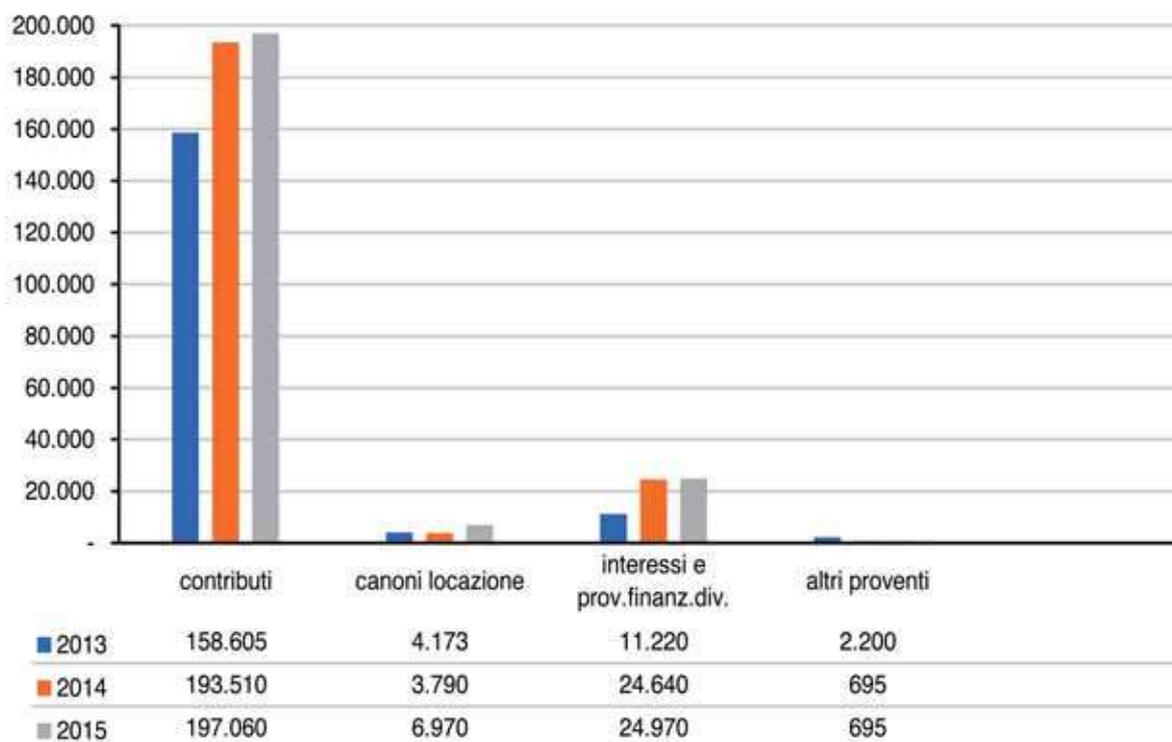
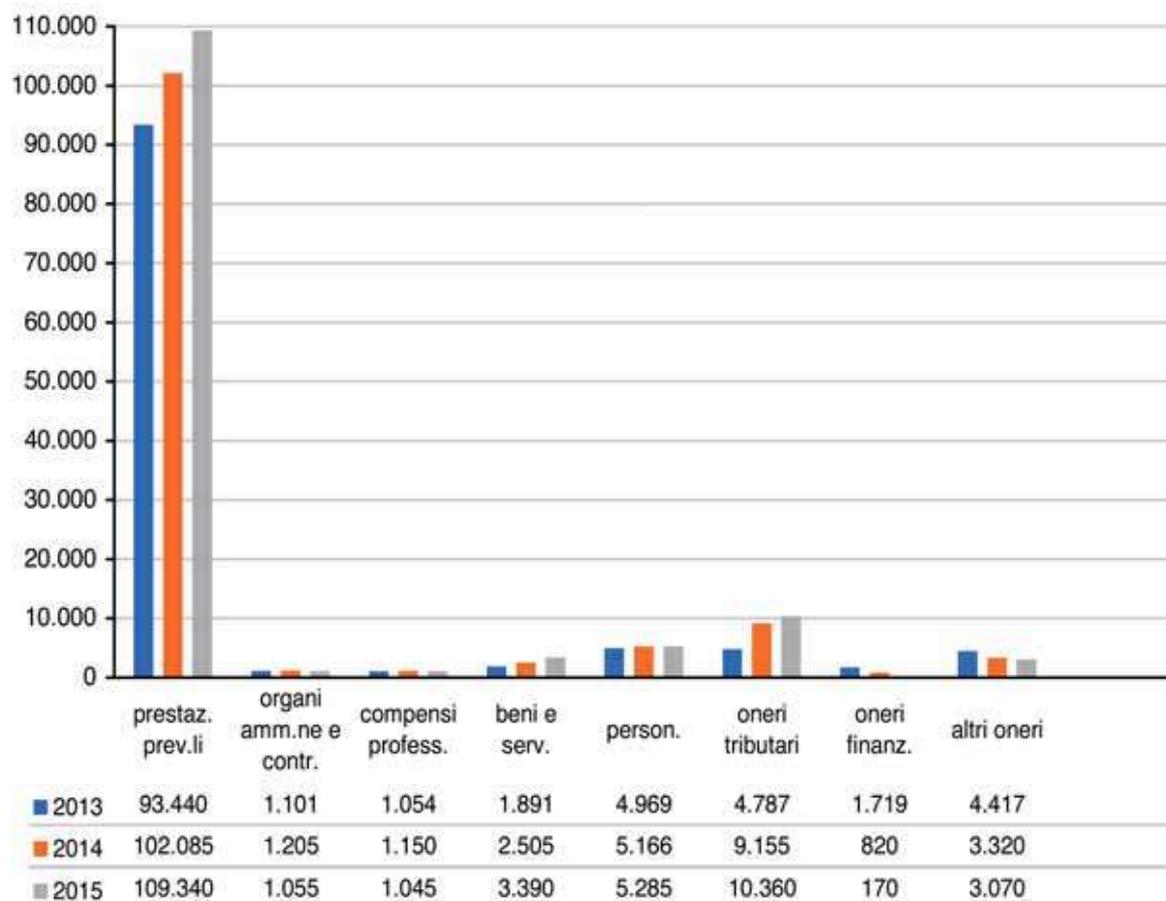
I dati previsionali per il 2015 e per il 2014, nonché quelli definitivi del 2013 sono messi a raffronto nella tabella e nei grafici che seguono.

	Cons. 2013	Prevent. 2014	Prevent. 2015
Prestazioni previdenziali	93.440.342	102.085.000	109.340.000
Pensioni (compresa rendita contributiva)	88.839.213	97.020.000	101.560.000
Indennità di maternità	2.929.899	3.000.000	2.500.000
Altre prestazioni	1.671.230	2.065.000	5.280.000
Organi collegiali	1.101.309	1.205.000	1.055.000
Compensi professionali/lavoro aut.mo	1.053.555	1.150.000	1.045.000
Personale	4.968.611	5.166.000	5.285.000
Beni e servizi:	1.891.075	2.505.000	3.390.000
Materiali sussidiari e di consumo	32.938	35.000	25.000
Utenze varie	227.070	225.000	210.000
Servizi vari	569.940	585.000	630.000
Comunicazioni istituzionali	72.752	75.000	75.000
Altri costi	988.375	1.585.000	2.450.000
Oneri tributari	4.787.234	9.155.000	10.360.000
Oneri finanziari	1.718.693	820.000	170.000
Altri oneri	4.417.490	3.320.000	3.070.000
Ammortamenti	798.554	895.000	895.000
Accantonamenti e svalutazioni	2.292.924	1.900.000	1.740.000
Oneri straordinari	134.138	170.000	170.000
Rettifiche di valore	483.365	-	-
Rettifiche di ricavi	708.509	355.000	265.000
TOTALE COSTI	113.378.309	125.406.000	133.715.000
AVANZO D'ESERCIZIO	62.819.429	97.229.000	95.980.000
Contributi	158.604.891	193.510.000	197.060.000
Contributi di competenza	153.669.383	190.750.000	194.350.000
Contributi anni precedenti	594.432	400.000	350.000
Sanzioni e interessi	4.341.076	2.360.000	2.360.000
Canoni locazione	4.172.598	3.790.000	6.970.000
Interessi e proventi finanziari	11.220.240	24.640.000	24.970.000
Altri proventi	2.200.009	695.000	695.000
Altri ricavi	458.537	80.000	80.000
Proventi straordinari	1.328.690	200.000	200.000
Rettifiche di valore	13.587	-	-
Rettifiche di costi	399.195	415.000	415.000
TOTALE RICAVI	176.197.738	222.635.000	229.695.000



Raffronto costi e ricavi 2013-2014-2015

Valori espressi in migliaia di euro





Nel loro complesso i Costi passano da €125.406.000 previsti per il 2014 a €133.715.000 del preventivo 2015; l'aumento di € 8.309.000 (+ 6,6% circa) è dovuto in massima parte (€ 7.255.000) all'incremento delle prestazioni; se per quelle previdenziali tale incremento ha natura fisiologica (+ € 4.540.000), per quelle assistenziali (+ € 2.715.000) è legato sia all'aumento della contribuzione integrativa 2014 che costituisce il riferimento per determinare lo stanziamento per le provvidenze straordinarie sia alla istituzione della nuova voce di costo che finanzia le attività di sostegno alla professione.

Altri aumenti riguardano: i costi per beni e servizi (+ € 885.000), con particolare riferimento, come già detto, ai lavori di manutenzione sulla Sede e sugli immobili da reddito ed alla spesa prevista per il rinnovo dell'Assemblea dei Delegati; gli oneri tributari (+ € 1.205.000), conseguenza dell'acquisizione degli immobili provenienti da Rosalca srl e relativa contabilizzazione dell'IRES sugli affitti e dell'IMU/TASI; i costi per il personale, a seguito dell'assunzione del dipendente della Rosalca srl ed in previsione del rafforzamento della struttura.

I Ricavi preventivati ammontano a €229.695.000 con un incremento di € 7.060.000 rispetto al 2014 (+ 3,2,% circa), dovuto, come già sottolineato, all'aumento dei proventi per canoni a seguito dell'acquisizione del patrimonio immobiliare della Rosalca srl (+ €3.180.000), e dei contributi nel loro complesso (+ €3.550.000).

Al fine di permettere l'analisi più puntuale dei fatti gestionali, è stata operata la riclassificazione dei dati di conto economico attraverso il criterio della "pertinenza gestionale", distinguendo costi e ricavi della gestione caratteristica (Gestione previdenziale e Spese Gestione ordinaria) da quelli delle altre due gestioni in cui si articola l'attività dell'Ente (Gestione patrimonio e Gestione straordinaria); tale riclassificazione è contenuta nell'allegato n. 1.

La novità principale per il 2014 è lo scorporo dalla gestione previdenziale della contribuzione minima dovuta per l'integrativo, cui è attribuita la funzione di finanziare le spese della gestione ordinaria. Dopo l'assestamento del preventivo 2014, l'onere residuo dovuto a tale gestione viene completamente assorbito attraverso i proventi del patrimonio, la cui crescita genera un notevole avanzo della gestione, pari a quasi 15,6 milioni di euro: ciò contribuisce a far sì che, per la prima volta dopo molti esercizi, il risultato positivo della gestione previdenziale, anch'esso in aumento dopo l'assestamento ed in cui è indicata separatamente la parte di contribuzione integrativa non utile ai fini della costituzione del montante contributivo individuale, sia ulteriormente migliorato in termini di avanzo finale di esercizio.

Per il 2015 l'analisi degli stessi indicatori mostra il peggioramento del risultato previdenziale (- 4,4%), del resto ampiamente prevedibile una volta venuto meno l'impatto positivo del passaggio dal 2% al 4% del contributo integrativo, ma anche il miglioramento della gestione finanziaria (+ 14,1%) che attenua gli effetti negativi della diminuzione dell'avanzo previdenziale sul risultato finale d'esercizio.

La gestione previdenziale

La tabella illustra nel dettaglio i dati contabili per il 2015 riferibili alla gestione caratteristica:

Proventi		Oneri	
Contributi utili a fini pensionistici	+ 170.350.000	Pensioni compresa rendita	+ 101.560.000
Integrativo non pensionabile, al netto del minimo a scemuto costi gestione	+ 13.915.000		
Accantonamento fondo svalutazione	- -	Accantonamento fondo oneri	+ 1.700.000
Contributi di maternità	+ 2.500.000	Indennità di maternità	+ 2.500.000
		Altre prestazioni	+ 5.280.000
Sanzioni e interessi	+ 2.360.000	Interessi passivi	+ 100.000
Rettifiche di crediti contributivi	+ -		
Totale	189.125.000	Totale	111.140.000

Il risultato positivo atteso è di € 77.985.000, in diminuzione rispetto al corrispondente dato da preventivo assestato 2014 (€ 81.570.000); importante è comunque sottolineare che la differenza tra ricavi per contributi utili a fini pensionistici (esclusi quindi quelli di maternità - che finanziano la corresponsione delle relative indennità - e la quota di integrativo che non entra nel montante contributivo individuale) e oneri pensionistici, resta sostanzialmente stabile (€ 68.790.000 per il 2015, a fronte di € 69.280.000 previsti a fine 2014).



A fine 2013 i pensionati dell'Ente, compresi i titolari di rendita contributiva, erano 8.952, in aumento del 4,9% circa rispetto agli 8.534 di fine 2012; le percentuali di incremento sono molto diverse da una tipologia all'altra di trattamento: il picco si riscontra, come avviene ormai da alcuni anni, con le anzianità, sia quelle da totalizzazione (+ 15% circa) che quelle erogate direttamente dall'Ente, che comprendono anche le pensioni di vecchiaia anticipata (+ 22% circa).

Per il 2014 e il 2015 si è ipotizzato un ulteriore aumento del numero dei pensionati, che dovrebbero di conseguenza portarsi a 9.274 a fine esercizio corrente (+ 3,6% circa) e 9.706 alla fine del 2015 (+ 4,7% circa).

L'onere totale stimato per le prestazioni previdenziali dovrebbe crescere nel 2014 del 9,2% circa rispetto al 2013 (+ 8,25 milioni di euro) per effetto dell'aumento del numero dei trattamenti in misura pari, come già detto, al 3,6% circa (+ 322 unità) e della rivalutazione a inizio anno in base all'indice ISTAT (+ 1,10% per le pensioni sino a € 1.374,66 e + 0,83% per la parte eccedente).

Per il 2015 la spesa prevista aumenta del 4,7% circa (+ 4,5 milioni di euro) in considerazione dell'adeguamento ISTAT, valutato nella misura dello 0,5%, ma soprattutto della liquidazione dei nuovi trattamenti (+ 432 unità), pari come già detto ad un incremento del 4,7% circa dei trattamenti stessi.

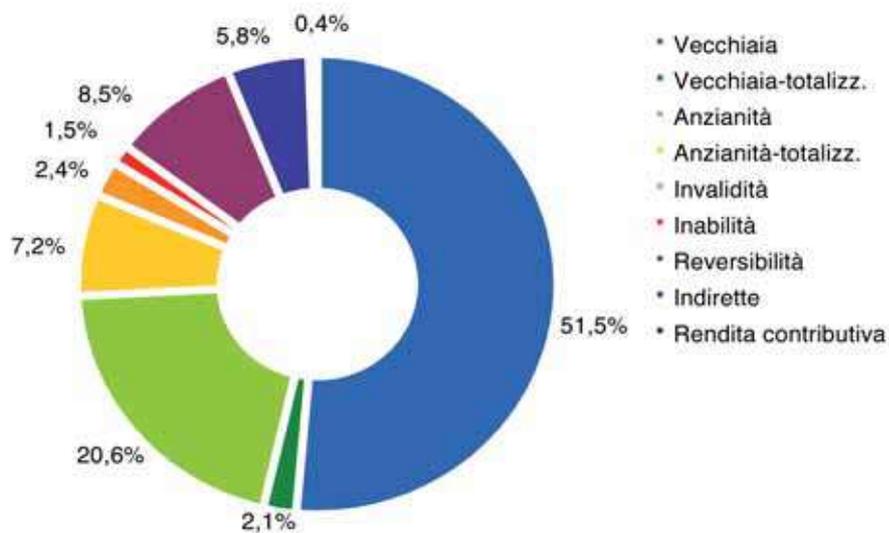
Per quanto riguarda, in particolare, i trattamenti da totalizzazione, in linea con l'andamento degli anni precedenti, è stato stimato nel 2014 e 2015 un trend di crescita più dinamico rispetto al complesso delle pensioni.

Analoga considerazione vale per le pensioni di anzianità/vecchiaia anticipata, mentre le altre tipologie di pensione mostrano incrementi inferiori.

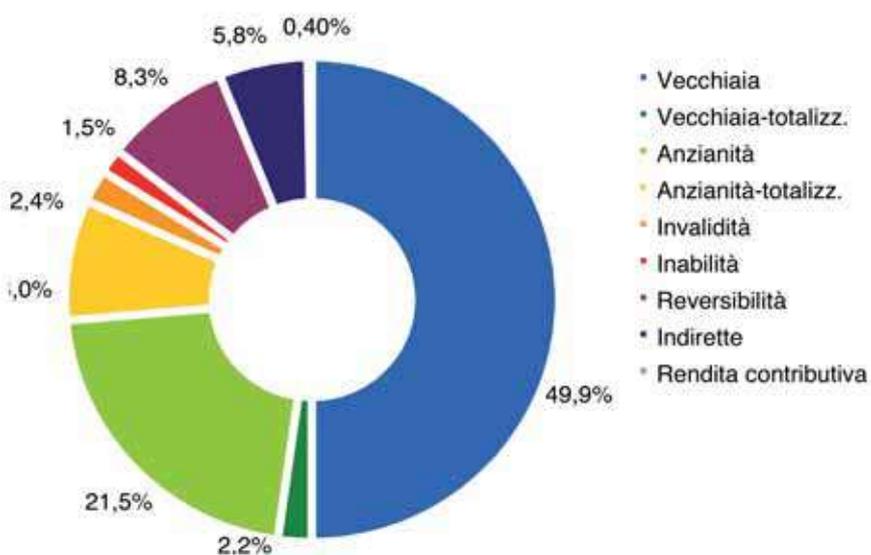
E' evidente che l'aumento del numero dei pensionati per singola categoria si riflette sulla componente finanziaria, che mostra tassi di crescita più elevati per anzianità e totalizzazione.

I grafici successivi evidenziano l'incidenza percentuale delle varie pensioni sul relativo costo totale per il preventivo 2014 dopo l'assestamento e il preventivo 2015 (le totalizzazioni diverse da anzianità e vecchiaia sono incluse nelle rispettive tipologie in considerazione della loro scarsa incidenza sul totale complessivo); segue la tabella che espone il numero dei pensionati per categoria e relativo onere annuo, con indicazione dell'aumento percentuale da un anno all'altro.

Pensioni
Preventivo 2014



Pensioni
Preventivo 2015





	Consuntivo 2013		Prev. assestato 2014		Preventivo 2015	
	numero	variaz. % *	numero	variaz. % *	numero	variaz. % *
vecchiaia	3.971	1,56	3.992	0,50	4.090	2,45
vecchiaia- totalizz	208	6,12	227	9,13	257	13,22
anzian./vecc. anticip.	1.166	18,35	1.317	12,95	1.437	9,11
anzianità-totalizz	450	15,38	542	20,44	622	14,76
invalidità	302	3,07	303	0,33	309	1,98
inabilità	158	3,27	160	1,27	168	5,00
reversibilità	1.351	2,19	1.370	1,41	1.410	2,92
indirette	1.108	-	1.123	1,35	1.173	4,45
altre totalizzazioni	15	36,36	15	-	15	-
rendite	223	11,50	225	0,90	225	-
totale	8.952	4,90	9.274	3,60	9.706	4,66

	onere **	variaz. % *	onere **	variaz. % *	onere **	variaz. % *
vecchiaia	48.252	7,22%	50.000	3,62	50.650	1,30
vecchiaia- totalizz	1.807	7,34%	2.000	10,67	2.200	10,00
anzian./vecc. anticip.	16.002	30,25%	20.000	24,98	21.850	9,25
anzianità-totalizz	5.597	21,75%	7.000	25,07	8.150	16,43
invalidità	2.177	5,25%	2.320	6,58	2.400	3,45
inabilità	1.324	8,08%	1.445	9,18	1.500	3,11
reversibilità	7.773	6,64%	8.145	4,78	8.400	3,13
indirette	5.445	2,22%	5.600	2,85	5.900	5,36
altre totalizzazioni	92	63,31%	110	19,47	110	-
rendite	370	18,79%	400	7,97	400	-
totale	88.839	11,26	97.020	9,21	101.560	4,68

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

I costi per le altre prestazioni sono stimati nel 2015 in €7.780.000, con un aumento di €2.715.000 rispetto al preventivo 2014, dovuto alla valutazione in crescita dei costi per le provvidenze straordinarie e interventi assistenziali integrativi, ma anche allo stanziamento, di nuova introduzione, per le attività di sostegno alla professione .

Ricordiamo che le provvidenze e gli interventi assistenziali possono essere finanziati con uno stanziamento non superiore al 5% delle entrate derivanti dal contributo integrativo accertate nell'esercizio precedente. La previsione per il 2015 tiene conto, pertanto, dell'entità del ricavo per contributi integrativi 2014, come da preventivo assestato, stanziando l'importo massimo del 5%.

Le attività di sostegno alla professione trovano la loro fonte di finanziamento nella percentuale massima del 3% del gettito del contributo integrativo risultante dall'ultimo bilancio consuntivo approvato: anche in questo caso la scelta operata è quella di stanziare l'importo massimo del 3% del contributo integrativo a bilancio 2013; nella scorsa Assemblea dei Delegati è stato deliberato, ai sensi dell'art. 4, comma 5, dello Statuto,

l'apposito Regolamento di attuazione, per il quale è pervenuta l'approvazione da parte dei Ministeri vigilanti: l'iniziativa appare di fondamentale importanza se vista in correlazione con il momento non facile che attraversa il Paese, è necessario un impegno economico importante per consentire l'ingresso e la permanenza sul mercato di nuovi professionisti, in grado di assicurare la crescita del numero degli iscritti, che in questi ultimi anni si è arrestata e suscita qualche preoccupazione.

L'onere 2015 per le indennità di maternità tiene conto di n. 300 domande attese, con un costo medio ipotizzato pari a €8.300.

Passando ai ricavi della gestione previdenziale, per il 2014 è prevista una crescita di 34,9 milioni di euro dei contributi complessivi rispetto al 2013, dovuta al raddoppio della percentuale del contributo integrativo, che passa dal 2 al 4%; il contributo soggettivo resta invece sostanzialmente invariato.

Per il 2015 l'incremento è molto più contenuto (3,6 milioni di euro), venendo meno l'effetto della suindicata variazione di percentuale. Gran parte dell'aumento (in termini assoluti 3,2 milioni di euro) è ascrivibile alla previsione di maggiori ricavi da ricongiunzione e riscatti, contando sul fatto che arrivi in tempi brevi l'approvazione ministeriale dei nuovi coefficienti per il calcolo dell'onere, che dovrebbe consentire la definizione delle pratiche attualmente in attesa di istruttoria e di quelle che verranno presentate nel prossimo anno. Il volume di affari e il reddito professionale dell'anno 2014, su cui si basa il gettito della contribuzione dovuta per il 2015, sono stati invece ipotizzati costanti anche, e soprattutto, in funzione del non positivo scenario economico generale.

L'incremento del contributo integrativo per il 2015 che si prevede di poter iscrivere a ricavi conta sull'effetto dissuasivo della lotta all'evasione contributiva, in grado di spingere un maggior numero di consulenti a produrre la dichiarazione del volume d'affari.

La copertura dell'onere delle indennità di maternità erogate alle professioniste viene assicurata in parte attraverso il ribaltamento del costo a carico del bilancio dello Stato e in parte attraverso un contributo unitario a carico di tutti i professionisti iscritti.

La condizione richiesta per usufruire del rimborso dello Stato è che vi sia una situazione di equilibrio tra contributi versati e prestazioni erogate: pertanto lo stanziamento per contributi di maternità è pari al corrispondente conto di costo compreso tra le prestazioni previdenziali e assistenziali.

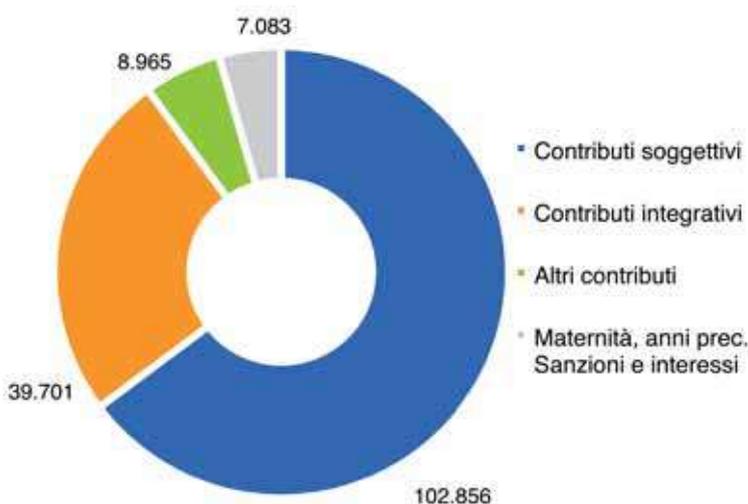
Resta invariata la previsione del gettito da contributi facoltativi aggiuntivi e sostanzialmente anche quella da contribuzione per anni precedenti che riguarda, per il soggettivo, eventuali iscrizioni decorrenti dal 2014 pervenute dopo l'emissione dell'ultima rata dell'anno e, per l'integrativo, accertamenti circoscritti agli anni 2003 e precedenti. Il dato delle sanzioni e interessi registra la prevista diminuzione rispetto al 2013, in

considerazione dell'abbattimento delle stesse dovuto alle istanze pervenute per ravvedimento dei debiti contributivi.

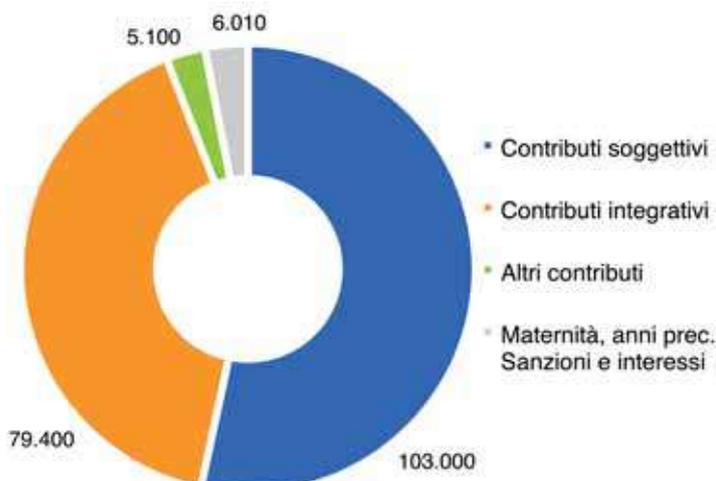
Rispetto al totale della categoria Contributi, nel 2015 i contributi soggettivi di natura corrente rappresentano una quota pari al 52% circa, quelli integrativi il 41%, gli altri contributi (ricongiunzione, riscatti, volontari e aggiuntivi) il 4%, mentre il restante 3% riguarda la contribuzione per maternità, anni precedenti, sanzioni e interessi. Le percentuali in questione sono simili a quelle relative al preventivo 2014 assestato (rispettivamente 53%, 41%, 3% e 3%).

Di seguito si riportano i grafici relativi alla contribuzione per il triennio 2013-2015.

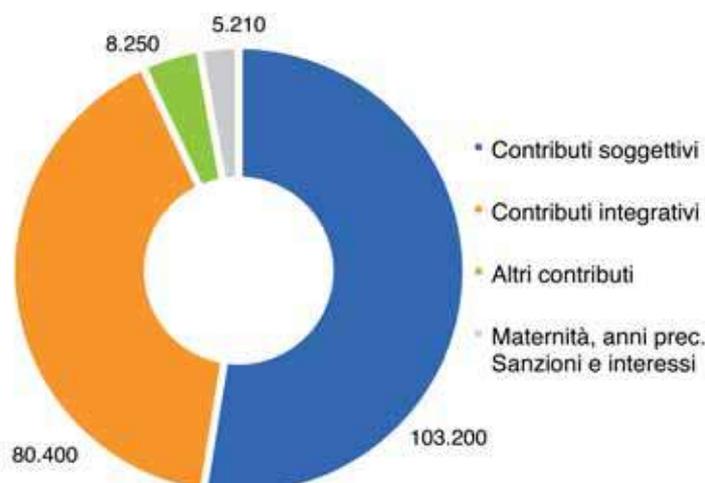
Contributi (valori espressi in migliaia di euro):
Consuntivo 2013



Contributi (valori espressi in migliaia di euro):
Preventivo 2014



Contributi (valori espressi in migliaia di euro):
Preventivo 2015



Come detto in precedenza, l'ultimo triennio ha fatto registrare, purtroppo, dopo tanti anni, un saldo negativo tra nuovi ingressi e cancellazioni, per cui il numero degli iscritti è sceso dai 27.092 del 2010 a 26.423 del 2013.

Fortunatamente il trend negativo sembra essersi arrestato nel 2014, tanto che alla fine del mese di settembre gli iscritti erano saliti a 26.494: occorre dare impulso al timido segnale di ripresa, favorendo l'ingresso dei giovani e in tal senso l'Ente sta mettendo in campo tutte le iniziative possibili per sostenere l'esercizio della professione.

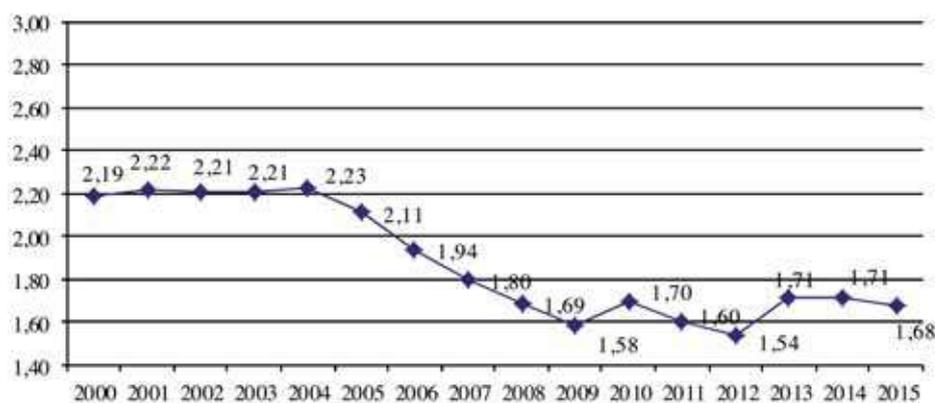
In sede di previsione si è comunque preferito, in via prudenziale, mantenere praticamente invariato l'attuale dato degli iscritti a fine 2014 e 2015; la conseguenza di questa scelta è il peggioramento del rapporto iscritti/pensionati, come è possibile rilevare dalla tabella sottoriportata: dal 2013 al 2014 il rapporto scenderebbe di 1,0 decimi di punto, con un ulteriore calo di 1,2 decimi di punto nel passaggio dal 2014 al 2015.

Il rapporto tra contributi utili per pensioni e relativa spesa complessiva - che a fine 2013 si è attestato a 1,71 - sulla scorta delle previsioni resta invariato per il 2014 (contributi utili per pensioni € 166.300.000 e spesa per pensioni € 97.020.000) e scende leggermente a 1,68 nel 2015 (contributi € 170.350.000 e pensioni € 101.560.000).

Di seguito sono riportati, per il periodo 2000/2013, il grafico dell'evoluzione di detto rapporto e la tabella con il rapporto iscritti/pensionati.



Rapporto ricavi per contributi/spesa per pensioni

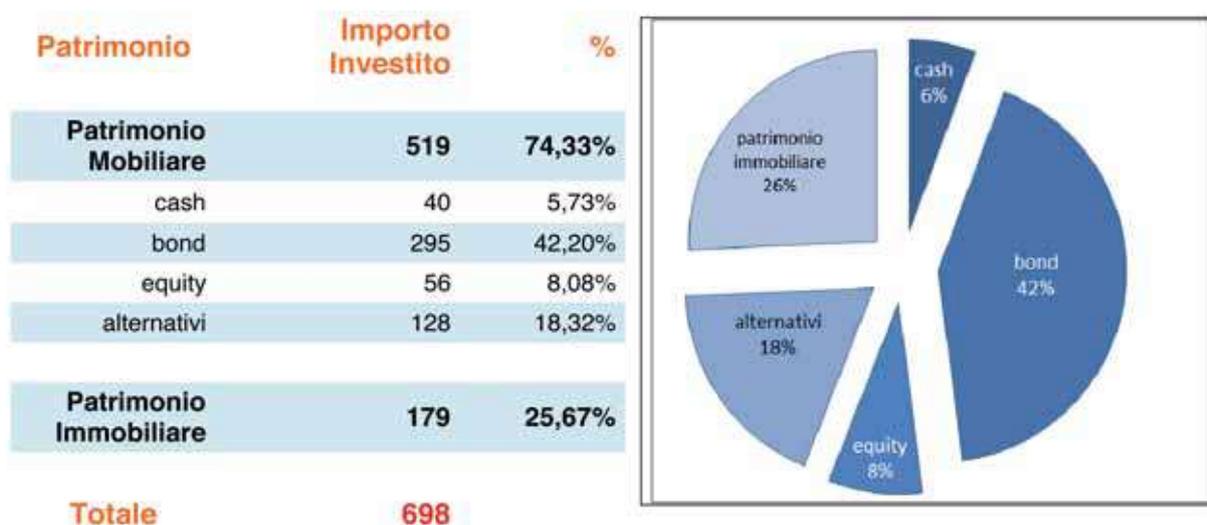


Anno	Iscritti	Pensionati	Rapporto
1996	17.022	3.940	4,32
1997	17.263	4.140	4,17
1998	17.639	4.291	4,11
1999	18.013	4.450	4,05
2000	18.548	4.586	4,04
2001	19.183	4.753	4,03
2002	19.727	4.917	4,01
2003	20.040	5.085	3,94
2004	20.687	5.345	3,87
2005	21.087	5.688	3,71
2006	21.684	5.951	3,64
2007	22.225	6.282	3,54
2008	22.897	6.782	3,38
2009	23.784	7.261	3,28
2010	27.092	7.468	3,63
2011	26.742	8.062	**
2012	26.712	8.534	3,13
2013	26.423	8.952	2,95
2014	*	9.274	2,85
2015	*	9.706	2,73

* dati da preventivo ** dal 2011 il numero dei pensionati include i titolari di rendita contributiva

La gestione del patrimonio

Il patrimonio dell'Ente (valori di mercato), dati al 17 settembre 2014



Dati in milioni di euro

Nella voce «alternativi» rientrano: *Hedge Funds, Real Estate Funds e Private Equity Fund*

Il patrimonio investito al 17 settembre 2014 ammonta a 698 Mln € così ripartito:

- 74% strumenti mobiliari (6% liquidità, 42% titoli di debito, 8% titoli azionari, 18% investimenti alternativi), 26% immobili.

Risultano inoltre deliberati e ancora da versare 14,53 Mln €, relativamente a impegni assunti verso fondi chiusi mobiliari e immobiliari, corrispondenti al 2% del patrimonio complessivo (cd. leva implicita).

Quadro generale delle strategie di investimento che riguardano il 2014 e linee 2015

Nel 2014 ci si è attenuti a principi generali di prudenza rispetto ai mercati più volatili: azionario, obbligazionario emissioni di impresa e emissioni ad alto reddito e mercati emergenti. Anche nell'investimento di tipo immobiliare, soggetto a forti variabilità nelle valutazioni di mercato, si è proceduto prudentemente, mantenendo le esposizioni immobiliari dirette e riorganizzando le esposizioni indirette (facenti parte dell'area investimenti mobiliari alternativi) attraverso investimenti in fondi chiusi sui temi delle infrastrutture, delle energie rinnovabili, del mercato immobiliare tedesco e degli investimenti in immobili pubblici in dismissione.



In parallelo si sono avviati processi di diversificazione ulteriore dell'area degli investimenti alternativi, privilegiando i fondi a ritorno assoluto, gli investimenti in fondi azionari flessibili, in particolare quelli che finanziano le piccole imprese italiane, e gli investimenti globali multi-strategia, con delega al gestore del fondo per le scelte tattiche.

Modalità di gestione

In generale si è proceduto con una logica di preferenza per gli strumenti più liquidi, scegliendo esclusivamente fondi dedicati.

La strutturazione del Portafoglio segue il modello di gestione attivi / passivi, con un obiettivo di rendimento che garantisca l'equilibrio previdenziale di lunghissimo termine (analisi a 30 ed a 50 anni), secondo un'analisi dinamica di contributi e prestazioni pensionistiche.

Al fine di ottimizzare il processo di corrispondenza tra investimenti ed obiettivi individuati e per migliorare il controllo del raggiungimento di tali obiettivi, l'Ente ha posto in essere i seguenti passaggi operativi, improntati alla massima trasparenza:

- destrutturazione degli strumenti complessi;
- liquidazione, man mano che il mercato prefigurava recuperi importanti, di obbligazioni strutturate e prodotti con derivazioni sottostanti;
- reinvestimento in strumenti tattici scelti in coerenza con gli obiettivi del modello di analisi degli attivi e dei passivi.

Nel 2014 è stata completata la liquidazione di tutte le strutture e di tutti gli strumenti derivativi residui, con minimizzazione delle minusvalenze e realizzazione di interessanti plusvalenze.

La modalità di investimento del patrimonio in essere attualmente presenta pertanto, come parte prevalente, il patrimonio mobiliare (pari a 519 Mln €), nel cui ambito la parte preponderante si conferma quella in delega (79%). Nel corso del 2014 il peso del patrimonio mobiliare in delega è aumentato, a svantaggio del patrimonio gestito direttamente, attualmente pari al 21%. La componente in delega è equamente ripartita tra investimenti in fondi aperti (29%), in fondi aperti dedicati (34%) e in fondi chiusi immobiliari e infrastrutturali (32%); quota residuale in fondi hedge e polizze assicurative.

Analisi delle componenti il patrimonio di EnpacI

Componente Obbligazionaria

La componente obbligazionaria equivale al 56,9% del patrimonio mobiliare e al 42,3% del patrimonio totale; l'ammontare in gestione diretta è pari a 99,72 mln €, mentre quello in delega a 168,94 mln €. Nel 2014 si assiste ad un aumento rilevante della quota gestita in delega (dal 46,9% al 57,3%).

La componente *bond* si conferma gestita in prevalenza mediante titoli di stato italiani (38,9%), in linea con la quota registrata a dicembre 2013 (39,0%) e in rilevante aumento rispetto a quella di giugno 2013 (26,0%). Nel 2014 si registra un incremento della diversificazione geografica del comparto, anche su aree internazionali, tramite l'investimento in fondi.

Componente Obbligazionaria diretta

L'analisi della gestione obbligazionaria diretta evidenzia una sufficiente diversificazione per ciò che riguarda l'indicizzazione dei titoli. Va comunque rilevato che nel corso degli ultimi 3 semestri sono cresciute le ponderazioni delle emissioni *inflation linked* e dei titoli a tasso fisso, che cumulano attualmente il 100% del valore delle esposizioni dirette in titoli, e ridotte a zero quelle di titoli a tasso variabile (nel semestre sono stati dismessi i titoli *Coriolanus*, *Man* e *General Electric*).

L'analisi per tipo di emittente conferma invece la concentrazione del rischio in titoli governativi italiani, coerentemente con le caratteristiche sistemiche di Enpacl.

Il portafoglio resta peraltro allocato su un numero relativamente contenuto di titoli: le 7 posizioni in titoli governativi rappresentano il 100% del portafoglio obbligazionario in gestione diretta (in aumento rispetto al 96,86% rilevato a dicembre 2013) e il 19,21% di tutto il patrimonio mobiliare della Cassa.

Componente Azionaria

La gestione azionaria supera in termini di masse i 55 milioni di euro a metà settembre 2014, mantenendo un peso costante nel 2014 (10,79% del portafoglio mobiliare vs. il 10,81% ca. rilevato a dicembre 2013). L'*equity* si mostra allocato quasi interamente nella gestione in delega (99,0%) e in misura molto contenuta nella gestione diretta (1,0%).

L'esposizione azionaria in delega risulta diversificata a livello globale (99,0%) laddove l'esposizione diretta è concentrata sull'Italia. La logica è quella della prudenza nei posizionamenti azionari, lasciando agli investimenti attraverso *private equity* (investimenti sulle aziende medio-piccole italiane) il supporto alla crescita economica del paese. La delega a gestori azionari internazionali delle scelte tattiche privilegia ancora una volta il controllo e la gestione prudente del rischio azionario.

Componente investimenti alternativi

Gli investimenti alternativi del portafoglio a metà settembre 2014 sono suddivisi tra: fondi immobiliari e infrastrutturali (75%), fondi di *private equity* (15%) e fondi *hedge* (10%).

Risultano inoltre deliberati e ancora da versare impegni per 14,52 mln di euro, di cui ca. 0,80 relativi a fondi di *private equity* e 13,72 riguardanti fondi chiusi immobiliari.

Componente immobiliare



Il valore di mercato a metà settembre 2014 dei beni immobili dell'Ente ammonta, secondo stime dedotte dalle ultime perizie, a complessivi 179 milioni di euro.

Attualmente gli immobili dell'Ente sono ancora suddivisi tra immobili direttamente di proprietà dell'Enpacl (in bilancio 2013 per euro 123,66 milioni e valutati secondo le perizie di mercato in euro 125,82 milioni) ed immobili della controllata al 100% Rosalca (in bilancio 2013 per euro 51,62 milioni e valutati secondo le perizie di mercato in euro 53,5 milioni).

Entro la fine del 2014 il valore complessivo degli immobili di diretta proprietà comprenderà sia quelli già dell'Enpacl sia i beni immobiliari ex Rosalca, attraverso il completamento della procedura di fusione per incorporazione di Rosalca nell'Ente.

Al fine di massimizzare i risultati della gestione, attraverso una ottimizzazione della amministrazione dei cespiti, e per la migliore efficienza nelle attività di compravendita degli immobili, anche attraverso una diversificazione degli strumenti dedicati a tale categoria di investimento, il Consiglio di Amministrazione dell'Enpacl ha deliberato nel corso del 2014 l'indizione di una gara per la selezione di una società di gestione che si occuperà di creare ed amministrare un fondo immobiliare ad apporto (fondo di investimento facente parte della categoria FIA – Fondi di Investimento Alternativi della più recente normativa europea).

Resteranno all'Ente le leve strategiche nella gestione degli investimenti immobiliari, che saranno valutati insieme agli investimenti alternativi con sottostanti facenti parte del medesimo ambito.

Linee guida strategiche per il 2015

Rispetto alle strategie da seguire per il 2015 si propone una revisione delle allocazioni tattiche, basate su quanto emerge dalle risultanze del modello di analisi attivi/passivi (modello ALM).

In particolare si segnala l'esigenza, rispetto alle azioni del 2014, di procedere secondo forme di investimento a maggiore redditività prospettica, a seguito delle più basse redditività attese sul portafoglio in essere visti gli attuali bassi livelli dei tassi di interesse.

Di conseguenza i livelli di redditività e di volatilità dell'allocazione ALM risultano più elevati rispetto a quelli della attuale allocazione. Ciò tuttavia permette di migliorare la distribuzione attesa del Funding Ratio (copertura dei passivi prospettici attraverso gli attivi attesi) e le condizioni per la piena capitalizzazione, come richiesto dai nuovi meccanismi di calcolo prestazioni / contribuzioni.

asset class	attuale	proposta	Δ %
immobili diretti	27.1%	18.0%	-9.1%
liquidità e strumenti monetari	4.2%	2.0%	-2.2%
obbligazioni governative emu	18.3%	12.0%	-6.3%
obbligazioni governative world ex-emu	0.8%	3.0%	2.2%
obbligazioni governative inflation	10.4%	20.0%	9.6%
obbligazioni corporate	8.4%	7.0%	-1.4%
obbligazioni ad alto rendimento	2.9%	3.5%	0.6%
azioni world	8.6%	13.0%	4.4%
alternativi	19.4%	21.5%	2.1%

Indirizzi guida nella ottimizzazione 2014 e prosecuzione per il 2015

Il 2015 vedrà la piena realizzazione di tre obiettivi strategici per la gestione del patrimonio:

- 1) Il regolamento sul processo di attuazione della politica di investimento (tuttora in attesa del Regolamento MEF in materia), che norma in maniera puntuale e dettagliata i limiti di investimento previsti nella gestione del patrimonio, la struttura del processo decisionale a carico dei vari Organi interni ed esterni, oltre che le modalità di comunicazione esterna in merito alla composizione, all'attività, ed ai risultati della gestione.
- 2) La creazione di un Fondo Immobiliare ad apporto nel quale trasferire la proprietà dei cespiti immobiliari da parte dell'Ente e della società controllata Rosalca, oltre che gli acquisti immobiliari futuri, al fine di ottimizzarne la gestione affidandola a specialisti di settore, in un'ottica di valorizzazione e di redditività massima del patrimonio (per la creazione e gestione di tale fondo sono in essere le procedure di gara per la selezione della società di gestione che se ne dovrà occupare, deliberate dal Consiglio di Amministrazione in data 24 settembre 2014).
- 3) Il graduale trasferimento del patrimonio mobiliare, già iniziato nel 2011, in Sicav e FIA di recente normazione europea, al fine di dotarsi di strumenti di gestione ottimizzante del portafoglio, che consentono il massimo livello possibile di trasparenza, di controllo e di semplicità gestionale, in un'ottica di contenimento delle spese di gestione e di più alta probabilità di raggiungimento degli obiettivi di

rendimento, derivanti dalla necessità di assicurare la sostenibilità economica nel lungo periodo.

I ricavi previsti, derivanti dalla gestione del patrimonio nel suo complesso inclusa la componente liquida dello stesso, sono di seguito indicati:

DESCRIZIONE	2013		2014		2015	
	importo	in %	importo	in %	importo	in %
Proventi mobiliari	10.803.382	70,1	24.100.000	84,8	24.420.000	76,5
Interessi bancari	416.858	2,7	540.000	1,9	550.000	1,7
Rivalutazione patrimonio mobiliare	13.587	0,1				
Totale	11.233.827	72,9	24.640.000	86,7	24.970.000	78,2
Proventi immobiliari	4.172.598	27,1	3.790.000	13,3	6.970.000	21,8
TOTALE	15.406.425		28.430.000		31.940.000	

I proventi della gestione mobiliare previsti nel 2015 ammontano a €24.420.000 e le voci principali sono rappresentate da:

- interessi sui titoli di Stato detenuti direttamente dall'Enpacl, come analizzati nella sezione Componente obbligazionaria diretta, su cui si ipotizza una continuità negli aumenti delle esposizioni ai BTP indicizzati all'inflazione, e su cui si registrano nel 2014 e 2015 valori più elevati rispetto al passato, visto l'aumento delle esposizioni a tale forma di investimento;
- plusvalenze da realizzo valori mobiliari, a seguito delle operazioni di smobilizzo e reinvestimento sui fondi liquidi azionari ed obbligazionari, in cui si sono cumulati gli utili degli anni di investimento dal 2011 ad oggi. Le attese di ulteriori plusvalenze per il 2015 sono legate alle crescite nei valori obbligazionari registrate nel 2014, su cui si procederà ad ulteriori smobilizzi e reinvestimenti fondi al fine di procedere con le riorganizzazioni del patrimonio mobiliare;
- altri proventi costituiti da cedole e dividendi realizzati nei fondi liquidi azionari ed obbligazionari, su cui si procede con un aumento nelle esposizioni verso i fondi a distribuzione.

Gli interessi bancari (€ 550.000) sono relativi ai soli interessi lordi scaturenti dal deposito presso la Banca Popolare di Sondrio, aggiudicataria della gara europea che l'Ente ha effettuato per l'affidamento del servizio di cassa per il triennio luglio 2013 – giugno 2016. Gli interessi sono stati quantificati sulla base di una giacenza media di 25 milioni di euro - quantificata nell'ottica della tempistica d'investimento in strumenti



finanziari - ad un tasso medio lordo dell'2,2% (la convenzione prevede un tasso pari all'Euribor a un mese, vigente tempo per tempo, aumentato di 1,75 punti percentuali).

I proventi dell'area immobiliare ammontano complessivamente a € 6.970.000 e sono costituiti da canoni di locazione (€ 6.500.000) e riaddebiti di oneri ai conduttori (€ 470.000). L'aumento rispetto all'esercizio in corso, che a sua volta registra una flessione rispetto al 2013, è la diretta conseguenza dell'acquisizione in capo all'Ente del patrimonio immobiliare della Rosalca srl e relativi contratti di affitto.

Nelle ipotesi 2015 si sono considerate esclusivamente le plusvalenze, stimate secondo logiche cautelative, che riguardano gli strumenti in essere che si prevede di smobilizzare e non sono considerati gli eventuali nuovi fondi a distribuzione, su cui mancano ancora i dettagli circa i valori da considerare, come ad esempio il nascente fondo immobiliare ad apporto (la gara per la sua creazione, come detto, è ancora nello stadio dell'avvio delle procedure per la selezione della società di gestione che se ne dovrà occupare). Si è pertanto deciso di replicare l'attuale situazione della gestione immobiliare dei cespiti di proprietà.

Riguardo alla gestione del patrimonio immobiliare, la previsione di costi finalizzata al suo corretto mantenimento e all'adeguamento normativo è stata operata con riferimento agli immobili di Viale del Caravaggio 78 a Roma e di Viale Richard a Milano.

Nel primo caso sono previsti interventi migliorativi (€350.000 circa) su alcuni locali rilasciati da uno degli attuali conduttori nonché sulla porzione dell'immobile attualmente occupato dalla Rosalca srl .

Stesso discorso in termini di necessità di interventi di ristrutturazione riguarda l'immobile di Milano, dove è stata effettuata una stima degli oneri, valutati in € 550.000, finalizzati alla messa a reddito dello stabile, attualmente libero, attraverso la locazione alla Commissione Tributaria per la Regione Lombardia. La spesa era già stata prevista in sede di stanziamento per il 2014 ma l'allungamento dei tempi tecnici ne ha determinato slittamento temporale a carico del prossimo esercizio.

La restante quota dello stanziamento riguarda costi operativi prevalentemente riferibili agli oneri condominiali ma anche a lavori ricorrenti di minore entità, considerando le accurate manutenzioni ed interventi di riqualificazione cui sono stati sottoposti gli immobili negli anni precedenti, necessari a preservarne il valore. Occorre tener presente, anche in questo caso, che sui costi dell'Ente graverà anche la manutenzione degli immobili prima posseduti dalla Rosalca srl.

Nel complesso, i proventi patrimoniali dovrebbero generare nel 2015 risorse, al netto dei relativi costi fiscali, finanziari e gestionali, per € 20.401.000, come evidenziato nella riclassificazione dei dati di conto economico attraverso il criterio della "pertinenza

gestionale” (allegato n. 1), con un significativo aumento sia rispetto al consuntivo 2013 (€ 8.024.531) che al preventivo 2014 assestato (€ 17.866.000).

I costi di amministrazione

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

Costi di amministrazione		2013	2014	2015
Organi collegiali		1.101.309	1.205.000	1.055.000
Compensi professionali		1.053.555	1.150.000	1.045.000
Personale		4.968.611	5.166.000	5.285.000
Beni di consumo e servizi		1.891.075	2.505.000	3.390.000
	<i>Materiali sussidiari e di consumo</i>	32.938	35.000	25.000
	<i>Utenze varie</i>	227.070	225.000	210.000
	<i>Servizi vari</i>	569.940	585.000	630.000
	<i>Comunicazioni istituzionali</i>	72752	75.000	75.000
	<i>Altri costi</i>	988.375	1.585.000	2.450.000
Ammortamenti		798.554	895.000	895.000
	Totale	9.813.104	10.921.000	11.670.000

Il dato più evidente è l'aumento da preventivo 2014 rispetto al dato definitivo del 2013 (11% circa), che è comune a tutte le voci che compongono l'aggregato, anche se la parte preponderante di tale aumento (il 50% circa) è imputabile agli oneri stimati per gli interventi edilizi sugli immobili da reddito, previsti con lo scopo di facilitarne la locazione (+ € 559.141), ricompresi nel gruppo "Altri costi".

In misura minore contribuiscono le altre tipologie di costi, in particolare gli oneri per il Personale e per gli Organi collegiali; nel primo caso occorre tener conto della stabilizzazione dei rapporti di lavoro di 2 dipendenti assunti con contratto a termine di somministrazione, del dispiegarsi per tutto il 2014 degli effetti dell'assunzione di un dipendente dall'ottobre 2013 e dall'acquisizione del dipendente della Rosalca srl. Nel secondo caso invece pesa sui costi il maggior numero di Assemblee dei Delegati (2 nel 2013 contro le 3 del 2014).

Il raffronto tra preventivo 2014 assestato e preventivo 2015 evidenzia un aumento del 7% circa, dovuto alla crescita delle spese del Gruppo "Altri costi", su cui pesano sia gli stanziamenti per lavori di manutenzione per la Sede e gli altri immobili da reddito che l'onere previsto in termini di rimborso ai Consigli Provinciali dell'Ordine per il rinnovo dell'Assemblea dei Delegati.

Altra tipologia di costi che aumenta è quella relativa alle spese per il personale, per i motivi già ricordati in altra parte della relazione, mentre diminuiscono sia i Compensi professionali che gli oneri per gli Organi collegiali; ciò anche, e soprattutto, a seguito della riduzione, derivante dalle modifiche apportate allo Statuto, del numero dei Consiglieri di Amministrazione - che passano da nove a sette - e dei Delegati: nelle province che non superano trecento iscritti è eletto un solo Delegato, nelle altre si elegge un altro delegato per ogni trecento iscritti successivi o frazione di almeno duecento; nella precedente versione dello Statuto il riferimento era a duecento iscritti.

La tabella che segue fornisce il quadro aggregato delle differenze tra il 2014 e il 2015, sia in termini assoluti che percentuali:

Costi di amministrazione	Variazione 2014/2015	
	assoluta	%
Organi collegiali	- 150.000	-12,4
Compensi professionali	- 105.000	-9,1
Personale	+ 119.000	+2,3
Beni di consumo e servizi	+ 885.000	+35,3
<i>Materiali sussidiari e di consumo</i>	-10.000	-28,6
<i>Utenze varie</i>	-15.000	-6,7
<i>Servizi vari</i>	+45.000	+7,7
<i>Comunicazioni istituzionali</i>	-	-
<i>Altri costi</i>	+865.000	+54,6
Ammortamenti	-	-
Totale	+ 749.000	+6,9

Il confronto con il bilancio tecnico

Nelle tabelle che seguono sono esposti i valori previsti, rispettivamente, per l'anno 2014 e per l'anno 2015 dall'ultimo bilancio tecnico (redatto ai sensi del Decreto Ministeriale del 29/11/2007) elaborato al 31/12/2009 ma aggiornato con i dati al 31/12/2011, attraverso la valutazione sull'andamento delle principali voci di conto economico e sul patrimonio delle modifiche allo Statuto ed al Regolamento, a decorrere dall'1/1/2013.

Detti valori sono posti a confronto con le corrispondenti voci del preventivo 2014 assestato e del preventivo 2015 (dati in migliaia di euro), con separata indicazione degli scostamenti in percentuale:



Anno 2014	Preventivo assestato	Bilancio tecnico	Differenza %
Iscritti	26.450	26.714	- 0,99
Pensioni	9.274	11.137	-16,73
Contributo soggettivo	103.250	112.245	-8,01
Contributo integrativo	79.550	87.254	-8,83
Entrate per contributi	182.800	199.499	-8,37
Uscite per pensioni	97.020	109.992	-11,79
Saldo previdenziale (*)	85.750	89.497	-4,19
Saldo totale	97.229	93.105	+4,43
Patrimonio netto	841.873	812.060	+3,67

Anno 2015	Preventivo	Bilancio tecnico	Differenza %
Iscritti	26.450	26.876	- 1,59
Pensioni	9.706	11.123	-12,74
Contributo soggettivo	103.450	120.846	-14,40
Contributo integrativo	80.500	90.870	-11,41
Entrate per contributi	183.950	211.716	-13,11
Uscite per pensioni	101.560	112.895	-10,04
Saldo previdenziale (*)	82.370	98.818	-16,64
Saldo totale	95.980	104.127	-7,82
Patrimonio netto	937.853	916.187	+2,36

(*) Comprende le rendite contributive e le restituzioni dei contributi (art. 58 Regolamento).

E necessario, comunque, segnalare che l'Assemblea sarà chiamata ad approvare il nuovo bilancio tecnico elaborato al 31/1/2013, come richiesto dai Ministeri vigilanti al fine di valutare gli effetti della delibera del 21 novembre 2013, che contiene modifiche e integrazioni al Regolamento di previdenza e assistenza, con particolare riferimento a quelle che istituiscono un diverso meccanismo di capitalizzazione dei montanti.

Riclassificazione del preventivo: D.M. 27 marzo 2013

Come segnalato all'inizio di questa relazione, in attuazione della normativa di cui al decreto del 27 marzo 2013 del Ministero dell'Economia e delle Finanze nonché delle indicazioni contenute nella circolare n. 35/2013 dello stesso Ministero, l'ENPACL ha provveduto alla redazione del budget economico annuale, accompagnato dal budget economico pluriennale, che rappresenta i prevedibili andamenti economici triennali in relazione alle strategie delineate dagli Organi Istituzionali, e il piano degli indicatori e dei risultati attesi di bilancio, redatto in conformità alle linee guida generali definite con decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri adottato in data 18 settembre 2012. Non è stato allegato, al contrario, il prospetto delle previsioni di spesa complessiva articolato per missioni e programmi poiché, come precisato nella nota dell'8 novembre 2013 della Direzione Generale per le Politiche Previdenziali e Assicurative del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, attualmente gli Enti di previdenza di diritto privato, tra cui l'ENPACL, non sono tenuti all'adozione della codifica SIOPE.

- Si precisa che in sede di prospetto riclassificato:
- tutti i Contributi, esclusi i ricavi derivanti dal sistema sanzionatorio e dagli altri interessi attivi su ricongiunzioni e riscatti, sono inseriti nel VALORE DELLA PRODUZIONE alla voce A)1)e)-proventi fiscali e parafiscali, con esclusione del rimborso a carico dello Stato per oneri di maternità ex art. 78 D.Lgs. n. 151/2001", contabilizzato alla voce A)1)c.1)-contributi dello Stato.
 - i proventi derivanti dal patrimonio immobiliare (gruppo "Canoni di locazione") sono contabilizzati alla voce A)5)b)-altri ricavi e proventi, unitamente agli "Altri ricavi" e alle "Rettifiche di costi";
 - gli "Interessi e proventi finanziari diversi", con esclusione degli interessi sul conto di tesoreria, sono iscritti come PROVENTI FINANZIARI, alla voce C)15)-proventi da partecipazioni e C)16)b)-altri proventi finanziari da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni.
 - le sanzioni e gli altri interessi attivi su contributi, così come gli interessi sul conto corrente di tesoreria, sono riportati tra i PROVENTI FINANZIARI, nella voce C)16)d)-proventi diversi dai precedenti;
 - i "Proventi straordinari" trovano la loro collocazione tra PROVENTI STRAORDINARI, alla voce E)20)-proventi.

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

COSTI DELLA PRODUZIONE:

- la voce B)6)-per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci comprende i costi del gruppo "Materiali sussidiari e di consumo" e quelli relativi al conto Libri, riviste e altre pubblicazioni, del gruppo "Altri costi";
- la voce B)7)a)-erogazione di servizi istituzionali comprende i costi del Gruppo "Prestazioni previdenziali e assistenziali";
- la voce B)7)b)-acquisizione di servizi include i costi dei gruppi "Utenze varie", "Servizi" vari (escluso il conto Noleggio materiale tecnico, contabilizzato nella voce B)8)-per godimento di beni di terzi), "Comunicazioni istituzionali" e "Altri costi" (ad eccezione dei conti Libri, riviste e altre pubblicazioni, Spese speciali funzioni Consigli Provinciali e Oneri AdEPP e altri oneri associativi) e quelli relativi al conto Spese funzionamento commissioni, del gruppo "Organi di Amministrazione e controllo";
- la voce B)7)c)-consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro annovera i costi del gruppo "Compensi professionali e lavoro autonomo", ad eccezione del conto Oneri gestione separata INPS, contabilizzato nella voce B)7)d)-compensi ad organi di amministrazione e di controllo, unitamente ai costi del gruppo "Organi collegiali";



- la voce B)9)-per il personale comprende i costi del gruppo “Personale”, la voce B)10)-ammortamenti e svalutazioni quelli del gruppo “Ammortamenti”, le voci B)12)-accantonamenti per rischi e B)13)-altri accantonamenti i costi del gruppo “Accantonamenti e svalutazioni”;
- la voce B)14)a)-oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica si riferisce ai costi relativi al conto Riduzione spesa pubblica, del gruppo “Oneri tributari”, mentre la voce B)14)b)-altri oneri diversi di gestione include gli altri costi del gruppo “Oneri tributari”, eccetto quelli relativi ai conti IRES e IRAP contabilizzati tra le imposte dell’esercizio, quelli del gruppo “Rettifiche di ricavi” e quelli relativi ai conti Spese speciali funzioni Consigli Provinciali e Oneri AdEPP e altri oneri associativi.

Tra gli ONERI FINANZIARI, nella voce C)17)-interessi ed altri oneri finanziari, sono riportati i costi del “Gruppo Oneri finanziari”, mentre gli “Oneri straordinari” trovano la loro collocazione tra gli ONERI STRAORDINARI, alla voce E)21)-oneri.

Ai fini della predisposizione del budget economico pluriennale, riferito al triennio 2015 - 2017, sono stati utilizzati i dati contenuti nel bilancio tecnico al 31 dicembre 2009, aggiornato al 31 dicembre 2011, redatto in base a quanto previsto dall’articolo 2, comma 2, del decreto legislativo 30 giugno 1994 n. 509 nonché ai sensi del Decreto Ministeriale del 29 novembre 2007.

L’aggiornamento al 31 dicembre 2011 si è reso necessario per consentire la valutazione dei Ministeri vigilanti in ordine alla congruità delle misure adottate al fine di assicurare l’equilibrio tra entrate contributive e spesa per prestazioni secondo bilanci tecnici riferiti ad un arco temporale di cinquanta anni, come richiesto dall’art. 24, comma 4, della legge n. 214 del 22/12/2011, di conversione del D.L. n. 201/2011.

Le valutazioni attuariali tengono conto, pertanto, della riforma operata dagli organi istituzionali dell’Ente, decorrente dall’1 gennaio 2013, finalizzata:

- al passaggio ad un sistema di calcolo della contribuzione soggettiva in percentuale del reddito;
- all’aumento del contributo integrativo dal 2% al 4% del volume d’affari, con destinazione di una quota a solidarietà;
- all’innalzamento dei requisiti per l’accesso al pensionamento; all’adozione di un sistema di calcolo della prestazione di tipo contributivo.

Possono pertanto ritenersi tuttora valide le valutazioni metodologiche poste alla base del bilancio tecnico che, del resto, sono coerenti con le ipotesi economiche, demografiche e finanziarie di cui al citato Decreto Ministeriale del 29 novembre 2007 e con le variabili macroeconomiche individuate nella conferenza dei servizi del 18 giugno

2012 tra il Ministero del lavoro e delle Politiche Sociali e il Ministero dell'Economia e delle Finanze (ai sensi dell'art. 3, comma 2, del Decreto).

Per l'anno 2016 il bilancio tecnico evidenzia contributi per 218,5 milioni di euro e spese per prestazioni per 119,6 milioni: il saldo previdenziale è pari pertanto a 98,9 milioni di euro, mentre l'avanzo totale, per il computo del quale occorre tener conto dei redditi da patrimonio, (22,9 milioni al netto di costi gestionali e ritenute) e delle spese di amministrazione (11,2 milioni), è pari a 110,6 milioni.

Nel budget pluriennale i contributi 2016 sono superiori per 3 milioni (contributi di maternità non previsti nel bilancio tecnico), mentre le prestazioni sono maggiori di 9,5 milioni, dovuti ai costi per maternità e per provvidenze straordinarie e altri interventi assistenziali (anche questi non previsti nel bilancio tecnico). Tali differenze si riverberano sull'avanzo economico che è inferiore di 6,5 milioni rispetto a quello del bilancio tecnico.

Per il 2017 gli stessi dati da bilancio tecnico sono i seguenti: 227,0 milioni per contributi; 124,2 milioni per prestazioni; 102,8 milioni per saldo previdenziale; 25,7 milioni per redditi da patrimonio; 11,4 milioni per spese di amministrazione; 117,1 milioni per avanzo totale.

Anche in questo caso, nel bilancio pluriennale tra i contributi 2016 sono previsti quelli di maternità per 3 milioni, mentre tra la prestazioni, oltre agli oneri di maternità, sono contabilizzati i costi per provvidenze straordinarie e assistenza, che determinano maggiori oneri per 10,6 milioni: l'avanzo economico è pertanto inferiore di 7,6 milioni rispetto a quanto previsto nel bilancio tecnico.

Collegli Delegati,

dopo l'illustrazione degli aspetti più significativi dell'attività programmata per il prossimo esercizio, sottoponiamo alla Vostra approvazione, ai sensi dell'art. 16, comma 2 – lett. e) dello Statuto dell'Ente, il bilancio di previsione 2015.

Il Consiglio di Amministrazione

CONTO ECONOMICO - RICLASSIFICATO PER GESTIONI

DESCRIZIONE	Consuntivo 2009	Consuntivo 2010	Consuntivo 2011	Consuntivo 2012	Consuntivo 2013	Prev. ass.to 2014	Preventivo 2015
Contributi	101.631.389	117.948.936	119.059.616	130.602.724	158.604.891	171.910.000	175.210.000
Contributo integrativo non pensionabile	-	-	-	-	-	21.600.000	21.850.000
Integrativo minimo (a scomputo costi di gestione ordinaria)	-	-	-	-	-	- 7.935.000	- 7.935.000
Proventi straordinari (riacc. in + crediti per contributi)	1.260.121	4.575.189	371.865	2.372.552	1.328.690	-	-
Oneri straordinari (riacc in - crediti per contributi)	- 14.346	- 184.745	- 147.730	- 189.117	- 128.626	-	-
Accantonamento fondo svalutazione crediti	- 247.434	- 1.330.038	-	-	-	-	-
Totale contributi	102.629.730	121.009.342	119.283.751	132.786.159	159.804.955	185.575.000	189.125.000
Prestazioni previdenziali e assistenziali	67.801.818	70.778.403	76.416.508	84.011.961	93.440.342	102.085.000	109.340.000
Oneri finanziari per prestazioni previdenziali	784.799	317.891	57.191	97.837	74.948	120.000	100.000
Oneri straordinari (arretrati per pensioni da totalizzazione)	-	-	-	-	-	-	-
Accantonamento fondo oneri per prestazioni previdenziali)	1.657.732	820.000	1.682.769	1.783.322	1.799.458	1.800.000	1.700.000
Totale prestazioni previdenziali e assistenziali	70.244.349	71.916.294	78.136.468	85.893.120	95.314.748	104.005.000	111.140.000
A) - Avanzo contributi	32.385.381	49.093.048	41.147.283	46.893.039	64.490.207	81.570.000	77.985.000
GESTIONE FINANZIARIA							
Canoni di locazione	4.884.574	4.841.576	4.496.657	4.454.453	4.172.598	3.790.000	6.970.000
IRES	- 1.232.424	- 1.235.275	- 1.156.282	- 1.106.310	- 1.114.614	- 998.000	- 1.868.000
ICI - IMU	- 387.849	- 430.653	- 430.652	- 869.138	- 917.318	- 990.000	- 1.350.000
Oneri finanziari	-	-	-	-	895	- 10.000	- 10.000
Oneri straordinari	-	35.904	-	59.991	-	-	-
Imposta Registro	- 37.677	- 55.620	- 58.671	- 28.957	- 34.132	- 1.595.000	- 45.000
Perizie e compensi professionali	- 107.408	- 181.744	- 35.911	- 99.051	- 97.416	- 220.000	- 300.000
Personale	- 88.794	- 102.979	- 110.250	- 115.820	- 89.564	- 77.000	- 100.000
Servizi vari - Assicurazioni	- 32.167	- 32.167	- 32.167	- 35.825	- 35.825	- 36.000	- 36.000
Altri costi - Spese di manutenzione	- 401.295	- 678.035	- 157.927	- 668.138	- 540.859	- 1.100.000	- 1.500.000
Altri costi - Oneri e servizi	- 168.206	-	- 103.008	- 63.319	-	-	-
Accantonamento fondo svalutazione crediti	-	-	-	-	433.293	-	-
Reddito netto patrimonio immobiliare	2.460.921	2.089.199	2.411.789	1.407.009	900.223	- 1.236.000	1.761.000
Interessi e proventi finanziari	12.080.490	14.070.426	3.883.918	6.031.046	11.220.240	24.640.000	24.970.000
Proventi straordinari	291.203	2.467.660	-	12.000	-	-	-
Rettifiche di valore	284.538	313.418	-	4.439	13.587	-	-
Oneri finanziari	- 2.886.844	- 3.574.373	- 19.326	- 803.866	- 1.633.934	- 690.000	- 60.000
Svalutazioni	-	- 3.672.000	-	-	-	-	-
Oneri straordinari	- 88.199	- 2.131.238	- 408.789	-	-	-	-
Rettifiche di valore	- 19.428	- 15.560.000	- 323.504	- 318.018	- 483.365	-	-
Oneri tributari (IRES + imposta sostitutiva su interessi)	- 508.010	- 1.007.592	- 496.439	- 695.918	- 1.802.287	- 4.480.000	- 6.000.000
Compensi professionali	- 215.581	- 258.070	- 248.679	- 109.596	- 129.792	- 220.000	- 120.000
Personale	-	-	-	- 145.812	- 56.154	- 143.000	- 145.000
Spese e commissioni bancarie	- 246.053	- 726.367	- 10.421	- 4.742	- 3.987	- 5.000	- 5.000
Oneri straordinari	- 51.564	-	-	-	-	-	-
Reddito netto patrimonio mobiliare	8.640.552	- 10.078.136	2.376.760	3.969.533	7.124.308	19.102.000	18.640.000
Altri ricavi	91.307	245.378	143.005	85.747	458.537	80.000	80.000
B) - Totale frutti patrimonio	11.192.780	- 7.743.559	4.931.554	5.462.289	8.483.068	17.946.000	20.481.000
GESTIONE ORDINARIA							
Compensi CdA	286.456	286.456	282.642	288.844	295.318	300.000	280.000
Indennità, gettoni e rimborsi CdA	308.216	308.654	352.782	396.341	374.792	400.000	300.000
Totale parziale	592.672	595.110	635.424	685.185	670.110	700.000	580.000
Compensi Collegio Sindacale	35.524	33.204	32.471	32.527	32.773	35.000	32.000
Indennità, gettoni e rimborsi Collegio Sindacale	21.674	26.298	48.680	41.953	38.656	40.000	28.000
Totale parziale	57.198	59.502	81.151	74.480	71.429	75.000	60.000
Indennità, gettoni e rimborsi Delegati	181.984	170.932	550.800	527.475	313.542	360.000	350.000
Spese funzionamento commissioni, comitati, assemblee	25.728	29.413	91.548	121.910	46.228	70.000	65.000
Organi di amministrazione e di controllo	857.582	854.957	1.358.923	1.409.050	1.101.309	1.205.000	1.055.000
Retribuzioni, contributi e oneri	4.290.673	4.921.304	4.917.325	4.821.017	4.491.798	4.634.000	4.750.000
Quota accantonamento T.F.R.	250.163	261.758	288.715	277.034	240.434	280.000	290.000
Incentivo all'esodo	-	200.000	84.415	200.000	-	-	-
Contratti di somministrazione lavoro	-	-	85.671	125.805	90.661	32.000	-
Personale	4.540.836	5.383.062	5.224.784	5.423.856	4.822.893	4.946.000	5.040.000
Compensi professionali e lavoro autonomo	378.155	702.853	705.937	785.586	826.347	710.000	625.000
Materiali sussidiari e di consumo	95.629	79.311	67.624	65.840	32.938	35.000	25.000
Utenze varie	312.637	387.421	315.763	331.966	227.070	225.000	210.000
Servizi vari	769.818	855.084	654.944	758.356	530.128	544.000	589.000
Comunicazioni istituzionali	110.155	-	-	18.349	72.752	75.000	75.000
Altri costi	374.717	522.082	667.377	460.546	447.516	485.000	950.000
Costi generali	2.041.111	2.346.751	2.411.645	2.420.643	2.136.751	2.074.000	2.474.000
IRAP	149.649	180.420	166.330	178.785	162.939	170.000	175.000
ICI- IMU sede	91.278	91.278	91.278	164.920	178.663	190.000	190.000
IRES sede	66.179	71.911	71.911	71.911	71.911	72.000	72.000
Riduzione spesa pubblica (art. 8, comma 3, DL 95/2012)	-	-	-	173.342	350.056	503.000	503.000
Altre imposte e tasse	111.077	116.180	123.098	127.298	155.314	157.000	157.000
Oneri tributari	418.183	459.789	452.617	716.256	918.883	1.092.000	1.097.000
Oneri finanziari	1.076	35.374	-	-	457	-	-
Ammortamenti	789.304	797.285	806.700	803.081	798.554	895.000	895.000
Accantonamenti e svalutazioni	-	206.024	168.626	41.849	60.173	100.000	40.000
Recupero costi gest. ord. (integrativo minimo)	-	-	-	-	-	- 7.935.000	- 7.935.000
C) - TOTALE SPESE GESTIONE ORDINARIA	8.648.082	10.083.242	10.423.295	10.814.735	9.839.020	2.377.000	2.666.000
D) - AVANZO/DISAVANZO GESTIONE (B-C)	2.544.688	- 17.826.801	- 5.491.741	- 5.352.446	- 1.355.952	15.569.000	17.815.000



CONTO ECONOMICO - RICLASSIFICATO PER GESTIONI

DESCRIZIONE	Consuntivo 2009	Consuntivo 2010	Consuntivo 2011	Consuntivo 2012	Consuntivo 2013	Prev. ass.to 2014	Preventivo 2015
GESTIONE STRAORDINARIA							
Proventi straordinari	33.644	52.889	12.725	48		200.000	200.000
Rettifiche di costi	425.103	284.663	710.602	305.028	399.195	415.000	415.000
Rettifica per arrotondamento							
Proventi straordinari e rettifiche	458.747	337.552	723.327	305.076	399.195	615.000	615.000
Oneri straordinari	110.191	787.653	36.898	19.091	5.512	170.000	170.000
Rettifiche di ricavi	315.351	219.054	237.049	442.459	708.509	355.000	265.000
Rettifica per arrotondamento	-	4					
Oneri straordinari e rettifiche	425.538	1.006.707	273.947	461.550	714.021	525.000	435.000
E) - RISULTATO GESTIONE STRAORDINARIA	33.209	- 669.155	449.380	- 156.474	- 314.826	90.000	180.000
F) - AVANZO/DISAVANZO (A-D-E)	34.963.278	30.597.092	36.104.922	41.384.119	62.819.429	97.229.000	95.980.000

RIUNIONI CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE 15 14 20 17 12 11
di cui 3 su 2 GG (sino al 30/10)

RIUNIONI ASSEMBLEA DEI DELEGATI 2 2 5 4 2 3 3
di cui 1 su 2 GG di cui 1 su 2 GG

NUMERO DELEGATI IN CARICA 136 136 162 162 162 162

Piano degli Indicatori e dei Risultati Attesi

Bilancio di previsione anno 2015

Piano degli indicatori e dei risultati attesi
(Decreto ministeriale 27 marzo 2013, art. 2, comma 4, lett. d)

Decreto legislativo 31 maggio 2011, n.91, Titolo V
Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri 18 settembre 2012
Decreto ministeriale 27 marzo 2013, articolo 2, comma 4, lettera d)

Novembre 2014

Missione: Previdenza

Triennio: 2015-2017

- a. Programma di spesa** Erogazione prestazioni previste dallo Statuto e dal Regolamento di previdenza e assistenza, deliberati dall'Assemblea dei Delegati ENPA CL il 27 settembre 2012.
- b. Obiettivo** Svolgimento a tempo indeterminato delle attività finalizzate alla gestione e all'erogazione della previdenza e dell'assistenza in favore dei Consulenti del Lavoro.
- c. Portatori di interesse** Consulenti del Lavoro: al 30 ottobre 2014 il numero degli iscritti ENPA CL è pari a 26.491.
- d. Centro di responsabilità** Consiglio di Amministrazione, in carica per il quadriennio 2011 – 2015;
Assemblea dei Delegati, in carica per il quadriennio 2011 – 2015 che, ai sensi dell'art.16, comma 2, lettera n) dello Statuto, approva il bilancio tecnico.
- e. Indicatore** Saldo totale positivo.

Tipologia: indicatore di impatto (outcome).

Definizione: numero di anni durante i quali il saldo totale (entrate totali su uscite totali) mantiene un valore positivo secondo il bilancio tecnico riferito ad un arco temporale di cinquanta anni.

Metodo: ipotesi economiche, demografiche e finanziarie contenute nel Bilancio tecnico.
- f. Valore target indicatore** 30 anni, ai sensi del comma 763 dell'articolo unico della legge n. 296/2006 (legge finanziaria 2007).
- g. Valore osservato a consuntivo** Il valore dell'indicatore sarà riportato nel rapporto sui risultati, redatto alla fine di ciascun esercizio ed allegato al bilancio consuntivo (D.P.C.M. 18 settembre 2012, articolo 5, comma 1, lettera b).
- h. Risorse finanziarie** Contributi obbligatori, volontari e facoltativi, sanzioni, interessi ed ogni altro accessorio per ritardi, omissioni o irregolarità negli adempimenti, versati dai Consulenti del Lavoro.
Redditi patrimoniali.
Ogni altra eventuale entrata.
- i. Fonte dei dati** Bilancio tecnico al 31 dicembre 2009, aggiornato al 31 dicembre 2011, redatto in base a quanto previsto dall'articolo 2, comma 2, decreto legislativo 30 giugno 1994 n.509 nonché ai sensi del DM 29 novembre 2007.
- j. Unità di misura** Euro

Relazione del Collegio Sindacale

Signori Delegati,

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 30 ottobre 2014, ha predisposto, sulla base delle disposizioni civilistiche vigenti e in termini di competenza economica, il bilancio di previsione 2015, costituito dal preventivo economico, sintetico e analitico, e relativa relazione illustrativa.

Al documento contabile sono allegati, secondo le disposizioni recate dal DM 27 marzo 2013 e le indicazioni procedurali di cui al provvedimento del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali n° 14407 del 22/10/2014, il budget economico annuale e pluriennale per il triennio 2015-2017, entrambi riclassificati a partire dagli schemi civilistici, nonché il piano degli indicatori e dei risultati attesi di bilancio di cui al DPCM 18 settembre 2012.

Non è stato invece predisposto il prospetto delle previsioni di spesa complessiva articolato per missioni e programmi di cui all'art. 9.3 del medesimo decreto, in quanto condizionato all'avvio ancora non avvenuto della rilevazione SIOPE.

In termini aggregati e ponendo a confronto le previsioni per il 2015 con le corrispondenti macro voci contabili assestate 2014, la relazione del Consiglio di Amministrazione rappresenta le ragioni e le motivazioni che hanno determinato la quantificazione previsionale delle voci di bilancio. Ciò posto, risulta quanto indicato nel seguente prospetto di raccordo, che ricostruisce l'avanzo economico previsto per l'esercizio 2015 a partire dall'avanzo economico assestate 2014:

Importi in euro

Avanzo economico da budget 2014 assestate	97.229.000
Maggiori proventi da contributi	+ 3.550.000
Maggiori oneri per pensioni	- 4.540.000
Maggiori oneri per altre prestazioni	- 2.715.000
Maggiori proventi finanziari	+ 330.000
Maggiori proventi da canoni e recuperi da locatari	+ 3.180.000
Minori costi di amministrazione: Organi collegiali	+ 150.000
Minori costi di amministrazione: Compensi professionali	+ 105.000
Maggiori costi di amministrazione: Personale	- 119.000
Maggiori costi di amministrazione: Beni di consumo e servizi	- 885.000
Maggiore saldo altri costi (tributari, finanziari, straordinari, accantonamenti e rettifiche)	- 305.000
Avanzo economico da budget 2015	95.980.000



Alla riduzione attesa del risultato di esercizio, risulta pertanto la concorrenza di più fattori, tra questi, principalmente:

il peggioramento del saldo previdenziale, su cui impatta la maggior crescita degli oneri pensionistici rispetto ai livelli, seppur crescenti, delle entrate contributive;

i maggiori oneri per altre prestazioni, passati da € 5.065.000 ad assestato 2014, a € 7.780.000 a preventivo 2015, maternità compresa. A tale proposito, a seguito della sopravvenuta approvazione ministeriale del regolamento di attuazione alle disposizioni recate dall'art. 4.5 dello Statuto, viene segnalato l'aggiornamento del piano dei conti, con l'inserimento della voce di costo "Attività di sviluppo e sostegno della professione". Pertanto, a decorrere dall'esercizio 2015, nei limiti di stanziamento fissati al 3% del gettito del contributo integrativo risultante dall'ultimo bilancio consuntivo approvato, l'Ente svolgerà attività di sviluppo e sostegno alla professione di consulente del lavoro, secondo le modalità che saranno adottate ogni anno entro il 31 gennaio e comunque compatibilmente con le disponibilità di bilancio e senza pregiudizio delle finalità istitutive previdenziali: per il 2015, tale limite, applicato al gettito contributivo integrativo a consuntivo 2013, pari a € 39.700.967, risulta quantificato, per difetto, in € 1.190.000;

i maggiori proventi da canoni e recuperi da locatari, in relazione all'acquisizione del patrimonio immobiliare della Rosalca srl.

Sul profilo dei costi, il Collegio prende atto della conferma, in via preventiva per il 2015, del riversamento del 15% della spesa sostenuta per consumi intermedi nel 2010 in sostituzione della normativa vigente in materia di contenimento della spesa pubblica, fermo restando le vigenti disposizioni che recano vincoli in materia di personale.

Le risorse da investire durante l'esercizio sono stimate in € 74.000.000, tenuto conto dei livelli di tesoreria da mantenere nelle dirette disponibilità dell'Ente per la gestione ordinaria, previdenziale e amministrativa.

Le politiche di impiego delle risorse - attuate attraverso la metodologia ALM sviluppata con il supporto di Prometeia Advisor e più dettagliatamente articolate all'interno della documentazione "Criteri di individuazione e ripartizione dei rischi nella scelta degli investimenti", agli atti del Consiglio -, registrano l'esigenza gestionale, rispetto al 2014, di procedere secondo forme di investimento a maggiore redditività prospettica, in considerazione delle basse redditività attese sul portafoglio in essere, visti gli attuali bassi livelli dei tassi di interesse. A tale riguardo, tenuto conto della ridefinizione degli asset, compatibilmente con gli obiettivi strategici orientati verso strumenti finanziari maggiormente redditizi, il Collegio raccomanda di continuare ad improntare le attività di investimento in un'ottica prudentiale, che coniughi garanzia del capitale e sostenibilità finanziaria dell'erogazione delle prestazioni previdenziali istituzionali. In questa strategia di ottimizzazione, l'Ente fa rientrare anche l'operazione di

indizione della gara per la selezione della società di gestione (in GU 5a Serie Speciale - Contratti Pubblici n.122 del 24-10-2014), che avrà il compito di creare ed amministrare un fondo immobiliare ad apporto cui è intenzione dell'Ente conferire gli immobili di proprietà, compresi quelli della incorporata Rosalca srl.

Con riferimento, infine, agli allegati di bilancio di cui al DM 27 marzo 2013, il Collegio ha verificato la congruità delle operazioni di riclassificazione a partire dai dati di preventivo economico.

Tutto quanto premesso, con le raccomandazioni formulate in ordine alla attività di investimento, il Collegio esprime parere favorevole al bilancio di previsione 2015.

Roma, 7 novembre 2014

I SINDACI

Dott.ssa Giulia TOTI - Presidente

Dott.ssa Valentina DI BONA – Sindaco Effettivo

Dott.ssa Valentina TORRESI – Sindaco Effettivo



Sede Legale e Amministrativa

Viale del Caravaggio, 78

00147 Roma

info@enpacl.it

info@enpacl-pec.it

www.enpacl.it