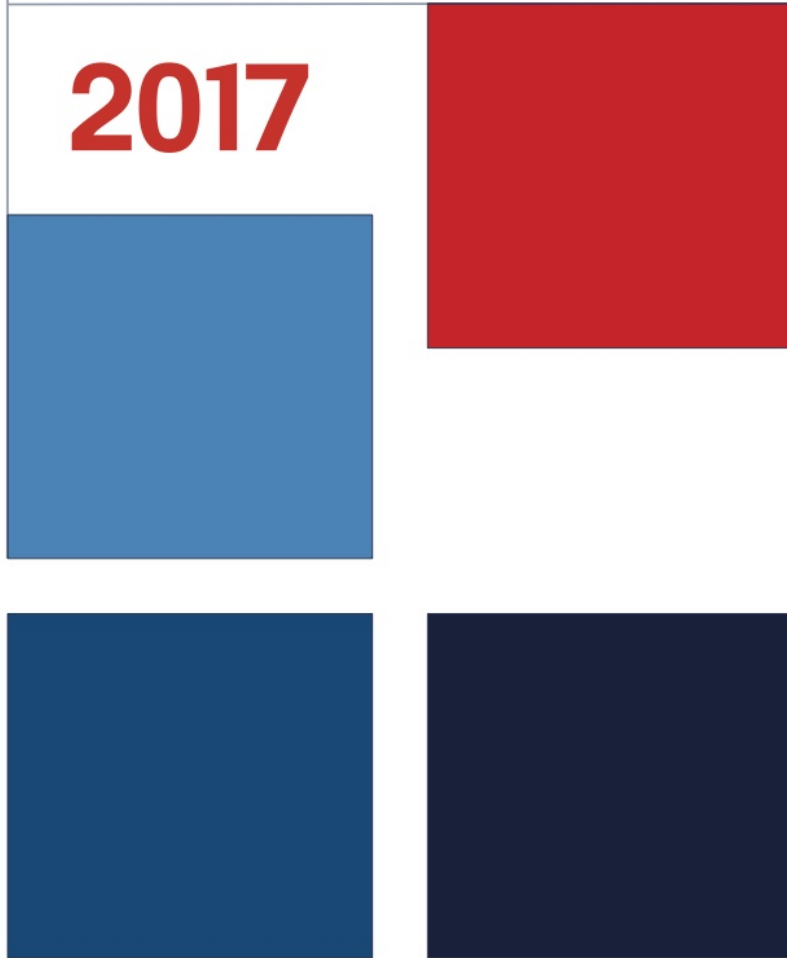


# BILANCIO CONSUNTIVO

AL 31 DICEMBRE

**2017**



## Sommario

ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO .....	3
RELAZIONE SULLA GESTIONE .....	5
SCHEMI DI BILANCIO AL 31.12.2017 .....	30
NOTA INTEGRATIVA DEL BILANCIO AL 31.12.2017 .....	36
STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO DI ESERCIZIO.....	37
CRITERI DI VALUTAZIONE, PRINCIPI CONTABILI E REDAZIONE DEL BILANCIO .....	38
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO .....	43
CONSISTENZA DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE E ANALISI DELLE VARIAZIONI.....	44
ATTIVO .....	44
PASSIVO.....	72
IMPEGNI E GARANZIE PRESTATE .....	76
CONTO ECONOMICO.....	78
A – VALORE DELLA PRODUZIONE .....	78
B – COSTI DELLA PRODUZIONE.....	85
C – PROVENTI E ONERI FINANZIARI .....	96
D – RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE .....	99
20 – IMPOSTE SUL REDDITO .....	103
21 – UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO .....	103
RENDICONTO FINANZIARIO (O.I.C. 10) .....	104
ALLEGATI .....	105

## ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO

Stefano POETA  
Presidente

Claudio TORRISI  
Vicepresidente

---

### Consiglio di Amministrazione

Stefano POETA  
Consigliere Presidente  
Alberto BERGIANTI  
Consigliere  
Francesco RUSSO  
Consigliere

Claudio TORRISI  
Consigliere Vicepresidente  
Anna PRATI  
Consigliere  
Tiziana TAFARO  
Consigliere

---

### Consiglio di Indirizzo Generale

Egidio GRASSO  
Consigliere Coordinatore

Angelo MARINO  
Consigliere Segretario

Alfonso Ivan ALIPERTA  
Consigliere  
Alfio BAGALINI  
Consigliere  
Davide BONEDDU  
Consigliere  
Walter BORGHI  
Consigliere  
Cesare CARIOLATO  
Consigliere  
Emilio CICCARELLI  
Consigliere  
Francesco DI BELLA  
Consigliere  
Marina FABBRI  
Consigliere  
Salvatore FIORE  
Consigliere  
Piero Salvatore LO NIGRO  
Consigliere  
Giovanni MASOTTO  
Consigliere  
Zaccaria Carlo SECCI  
Consigliere  
Gilberto TAMBONE  
Consigliere  
Giorgio ULIANA  
Consigliere

Daria ALTOBELLI  
Consigliere  
Daniele Giovanni BERARDO  
Consigliere  
Gino BORELLA  
Consigliere  
Elio CALABRESE  
Consigliere  
Carlo CASSANTI  
Consigliere  
Vittorio Silvano CREMASCO  
Consigliere  
Giuseppe DORONZO  
Consigliere  
Maria Teresa FAGIOLI  
Consigliere  
Sandra IACOVONE  
Consigliere  
Fabrizio MARTINELLI  
Consigliere  
Pierpaolo ORLANDI  
Consigliere  
Giuseppe STEFANELLI  
Consigliere  
Nicola TULLO  
Consigliere

**Comitato dei Delegati degli Attuari**

Franca FORSTER  
Delegato Coordinatore  
Attilio CUPIDO  
Delegato  
Pamela TIRIPICCHIO  
Delegato

---

**Comitato dei Delegati dei Chimici**

Patrizia VERDUCHI  
Delegato Coordinatore  
Loretta BARBIERI  
Delegato  
Gabriella MORTERA  
Delegato

---

**Comitato dei Delegati dei Dottori Agronomi e Dottori Forestali**

Giampaolo BRUNO  
Delegato Coordinatore  
Elena DE MARCO  
Delegato  
Marco SANGALLI  
Delegato

---

**Comitato dei Delegati dei Geologi**

Antonio MARTE  
Delegato Coordinatore  
Carlo CIVELLI  
Delegato  
Mauro GUERRA  
Delegato

---

**Collegio Sindacale**

Adriana BONANNI  
Sindaco Presidente del Collegio (Nomina del Ministero del Lavoro e della Previdenza Sociale)  
Manuela SMERIGLIO  
Sindaco (Nomina del Ministero dell'Economia e delle Finanze)  
Tomaso MUNARI  
Sindaco (Nomina del Consiglio di Indirizzo Generale)

---

**Direttore**

Grazia Teresa De Maio

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

### PREMESSA

Cari colleghi,

il bilancio consuntivo 2017 sottoposto alla vostra attenzione rappresenta un documento di particolare rilievo amministrativo e contestualmente politico, rappresentando le risultanze dell'attività posta in essere nell'anno nonché un primo consuntivo di metà mandato.

Gli obiettivi prefissati all'insediamento, via via rilanciati ad ogni scadenza contabile, hanno trovato sino ad oggi apprezzamento nelle singole comunità professionali. Da subito, infatti, gli Organi dell'Ente hanno inteso porsi obiettivi concreti frutto di confronto e di analisi delle diverse variabili che normalmente condizionano i risultati di gestione. Tale importante scelta gestionale ha consentito e consente di poter definire nuovi traguardi che tengano conto dell'andamento dell'economia, del mercato, delle novità normative e delle reali esigenze degli iscritti. Il bilancio dell'Ente costituisce, tra le altre cose, un importante momento di verifica dei risultati ottenuti.

Molteplici sono i motivi che rendono l'anno 2017 di particolare rilievo nella storia dell'Ente, ma sussistono anche segnali di attenzione che gli amministratori hanno accertato nella lettura dei dati reddituali delle quattro categorie e, dove possibile e necessario, intendono attivare azioni mirate che dovranno essere fondamento delle politiche dei prossimi anni.

Per detta ragione, prima ancora di sintetizzare e valutare gli esiti economici contabili dell'anno, si evidenziano i valori, inattesi nella loro portata, scaturiti dalle denunce reddituali dell'anno 2016 (mod. 2 2017) che mettono in rilievo una **significativa riduzione dei volumi d'affari (-6,5% dei contributi integrativi 2017 sul 2016 e 10,5 milioni di euro di contributo di competenza, il valore più basso del decennio)**. In particolare e, in controtendenza rispetto agli anni precedenti, si registra una notevole riduzione dei redditi e dei volumi d'affari dei Dottori Agronomi e Dottori Forestali che annullano i corrispondenti incrementi registrati nel quadriennio 2012-2015 per il contributo soggettivo (-12% del soggettivo riferito ai redditi 2016 rispetto a quelli 2015), e raggiunge, per il contributo integrativo, i più bassi livelli del decennio (-13,4% dell'integrativo maturato sui ricavi 2016 rispetto a quelli 2015).

Fenomeno scaturito da un sostanziale decremento del fatturato per i professionisti delle regioni centro meridionali che raggiungono un'incidenza negativa nell'anno di oltre il 25% a fronte di una sostanziale stabilità dei valori registrati nella maggior parte delle regioni del centro nord.

Tale riscontro è riferibile, presumibilmente al forte legame dell'attività professionale dei Dottori Agronomi e Dottori Forestali del centro e sud Italia meridionali con gli interventi strutturali finanziati dalla politica comunitaria. Infatti il 2016 rappresenta un anno intermedio tra la chiusura della vecchia programmazione 2007-2013 e la messa a regime di quella nuova 2014-2020.

Maggiormente differenziata e stabile appare l'attività professionale nelle regioni settentrionali ove i leggeri aggiustamenti dei redditi (a volte al ribasso, a volte in aumento) indicano condizioni contingenti tale da non inficiare il trend di lenta crescita registrata nella categoria nell'ultimo decennio.

Sostanzialmente invariati i dati reddituali delle categorie dei Chimici e degli Attuari, mentre si registra un ulteriore -2,6% del volume d'affari dei Geologi, categoria che conferma un andamento costantemente negativo dell'ultimo decennio e che ha accumulato una perdita di volume di affari della categoria di oltre il 20%.

Le risultanze confermano l'impegno a perseguire, in coerenza con il previsionale 2018, politiche di supporto e promozione dell'attività professionale con interventi atti a favorire gli investimenti, l'aggiornamento professionale, l'aggregazione e valorizzazione dell'attività.

Interventi che non possono, si ritiene, cogliere appieno i risultati se non correlati, di contro, a politiche ordinarie tese a caratterizzare le singole figure professionali creando nuovi sbocchi di mercato per l'"utilità" che le stesse possono garantire alle imprese e alla società.

Solo con la ripresa dei volumi d'affari e dei redditi si potranno perseguire politiche previdenziali e assistenziali innovative, sostenibili e di lungo periodo.

Ciò premesso, con la consapevolezza della centralità e priorità dei temi enunciati, si evidenziano di seguito i principali elementi caratterizzanti l'anno 2017 e le risultanze della gestione amministrativa, rimandando alla nota integrativa al bilancio l'analisi puntuale degli aspetti contabili.

## **RISULTATI ECONOMICI DELLA GESTIONE**

Nell'anno 2017 si rilevano numerosi elementi di soddisfazione.

Ottimo il risultato della **gestione finanziaria conseguito nel 2017**, trainato prevalentemente dalla componente azionaria, il portafoglio ha registrato, a valori di mercato, un **rendimento pari al 5,47%** al netto dei costi di gestione e delle imposte trattenute alla fonte.

Rendimento solo parzialmente contabilizzato, considerate le regole civilistiche di esposizione del minore tra costo storico e valore di mercato per l'attivo circolante ed il costo storico per le attività immobilizzate (al

netto di eventuali perdite durevoli di valore). A tal proposito si registra positivamente che a fine 2017 la differenza tra valori di mercato e valori di bilancio ammonta a **43,97 milioni** di euro.

In ogni caso, nonostante detta importante riserva valoriale, l'**avanzo contabile della gestione si consolida a 14,9 milioni**, confermando una interessante serie storica positiva che porta il **patrimonio netto ad oltre 105 milioni** di euro con una crescita del 16% sul 2016 ed una media dell'ultimo quinquennio superiore al 30%. Importo che consentirà, anche con la **prevista distribuzione dell'entità massima possibile del cosiddetto extrarendimento** maturato negli anni 2013-2017, di conservare una congrua riserva, prossima al 10%, sul valore dei fondi istituzionali.

I dati del consuntivo 2017 rappresentano un Ente che progressivamente si avvicina alla "maggior età" con un patrimonio complessivo che si approssima al miliardo di euro (€ 930 milioni circa), un fondo pensione che cresce rapidamente avvicinandosi alla soglia simbolica dei 100 milioni di euro (88 milioni) con rapida proporzionale crescita degli assegni pensionistici erogati.

Un Ente che si conferma attrattivo, considerato, anche per il 2017, il rapporto tra ricongiunzioni attive (n. 20 per oltre 3 milioni di euro) e quelle passive (n. 3 per meno di 200 mila euro).

Il bilancio consuntivo che si va ad approvare, conferma – oltre ai positivi risultati conseguenti la gestione finanziaria – anche l'attento **controllo dei costi** e la **sobrietà di gestione** che ha caratterizzato l'azione amministrativa del Consiglio di Amministrazione, tanto da presentare un lieve decremento dei costi di gestione a fronte di una sensibile crescita delle attività poste in essere.

Un significativo risparmio - pur con aumento delle prestazioni - per le coperture sanitarie assicurative a favore degli iscritti (- € 200.000 circa), una ulteriore leggera riduzione del costo di funzionamento degli organi nonostante l'aumento dell'attività posta in essere nel perseguimento degli obiettivi istituzionali.

Da rilevare, infine, i primi importanti **effetti delle politiche antielusive-antievasive** che registrano a fine 2017 ben **585 adesioni alla rateizzazione tombale** dei debiti ante 2014 con **5,32 milioni di debiti riconosciuti e rateizzati** (senza abbuoni e sconti) di cui 1,36 milioni di euro già incassati a fine anno. Valori che alla data attuale raggiungono 626 adesioni per 5,62 milioni rateizzati.

Nel 2017, per la prima volta nella storia dell'Ente, si registra una, seppur lieve, inversione di tendenza con **riduzione del valore assoluto dei crediti verso gli iscritti** (- circa 1,5 milioni euro), valore in parte scaturito dalla contingente riduzione degli importi reddituali. Tuttavia si evidenzia, una riduzione di circa 2,5 milioni in valore assoluto anche per i crediti scaduti, se si considerano gli effetti delle rateizzazioni in corso di pagamento pari a 3,953 milioni al 31 dicembre 2017.

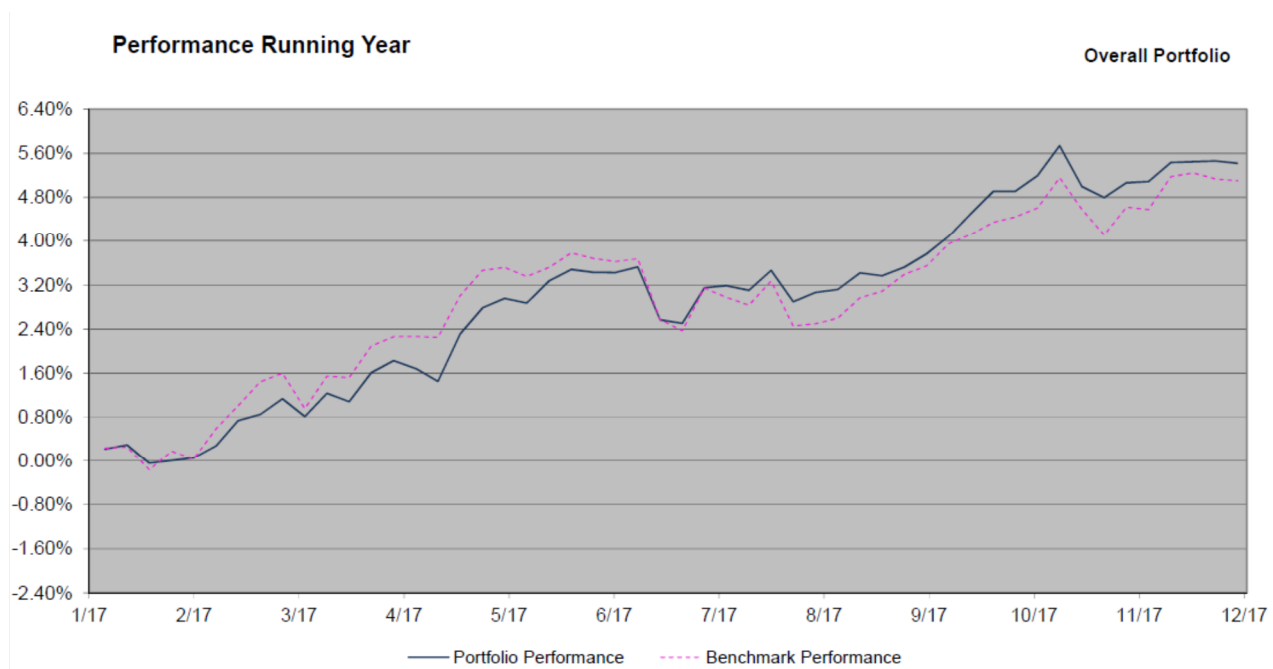
Importante sottolineare, e a riguardo si riserva uno specifico capitolo della presente relazione, che il risultato di gestione scaturito dal presente bilancio consuntivo è in linea con le aspettative di risparmio sulle spesa per i consumi intermedi previsto nell'ambito della normativa sulla cosiddetta *spending review*.

## GESTIONE FINANZIARIA

L'andamento dei principali indicatori economici globali unitamente a politiche monetarie particolarmente espansive hanno dato un contributo determinante ai risultati dei mercati azionari mondiali.

Il contesto obbligazionario, con particolare riferimento all'area Euro, è stato caratterizzato da tassi molto contenuti. Basti pensare che il tasso di deposito overnight presso la Banca Centrale è rimasto invariato a -0,40%. Diversamente l'obbligazionario paesi emergenti ha registrato risultati positivi superiori al 7%.

L'Ente ha beneficiato di questi importanti apprezzamenti attraverso la deliberata movimentazione del portafoglio che ha aumentato nell'anno 2017 l'esposizione azionaria in Europa e Stati Uniti e le componenti alternative ed emergenti, compensando le ridotte performance delle obbligazioni. Ciò senza esporre l'Ente a rischi non adeguati e proporzionati alla propria natura istituzionale tanto da ottenere una **over performance** sul Benchmark di riferimento.



Nel corso dell'anno l'Ente ha concluso la procedura di gara per la **selezione dei gestori obbligazionari**.

Si è trattato di un processo articolato che ha visto l'attivazione entro l'anno di due dei quattro gestori selezionati e nel mese di gennaio 2018 dei rimanenti due. In particolare si segnala l'ambito di riferimento



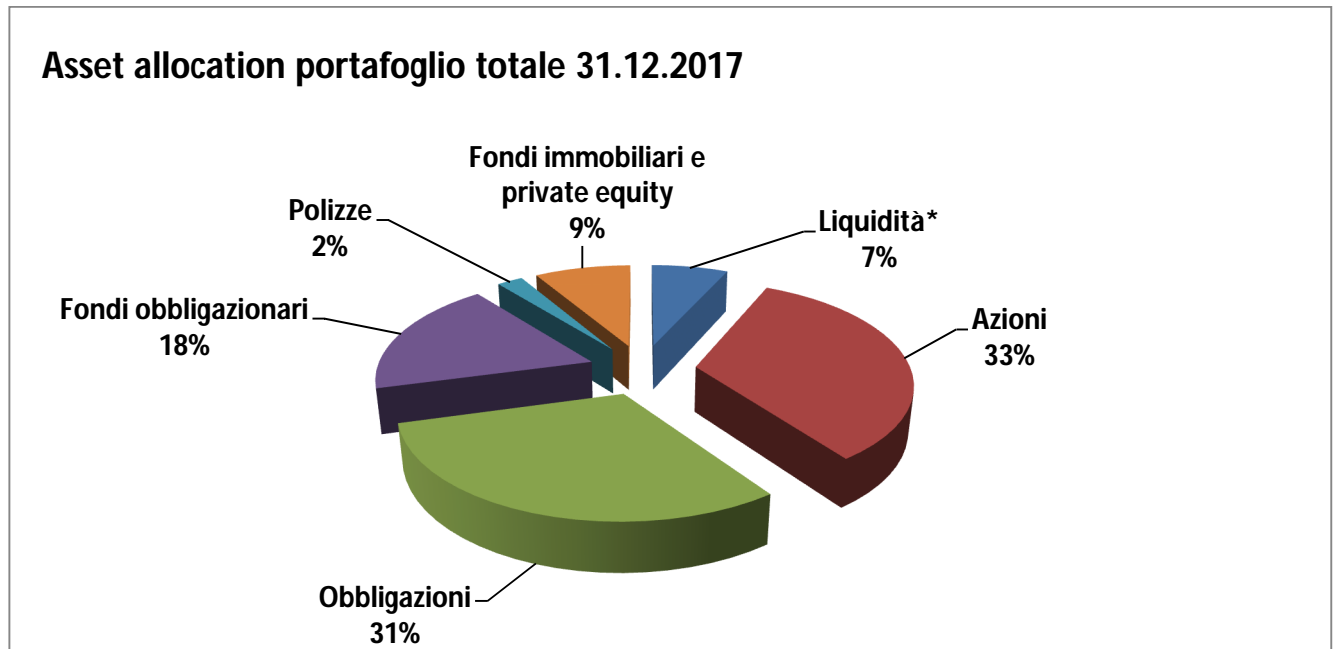
dei singoli gestori selezionati: il primo investe in obbligazioni governative globali investment grade; il secondo unisce la componente governativa con quella corporate con esposizione sub investment grade per massimo il 20%; il terzo investe solo in emissioni corporate con esposizione sub investment grade per massimo il 40%; il quarto si focalizza solo su emissioni convertibili del mercato globale.

Si è quindi cercato di rendere l'esposizione obbligazionaria dell'Ente maggiormente diversificata geograficamente in modo tale da poter beneficiare delle diverse curve dei tassi di interesse.

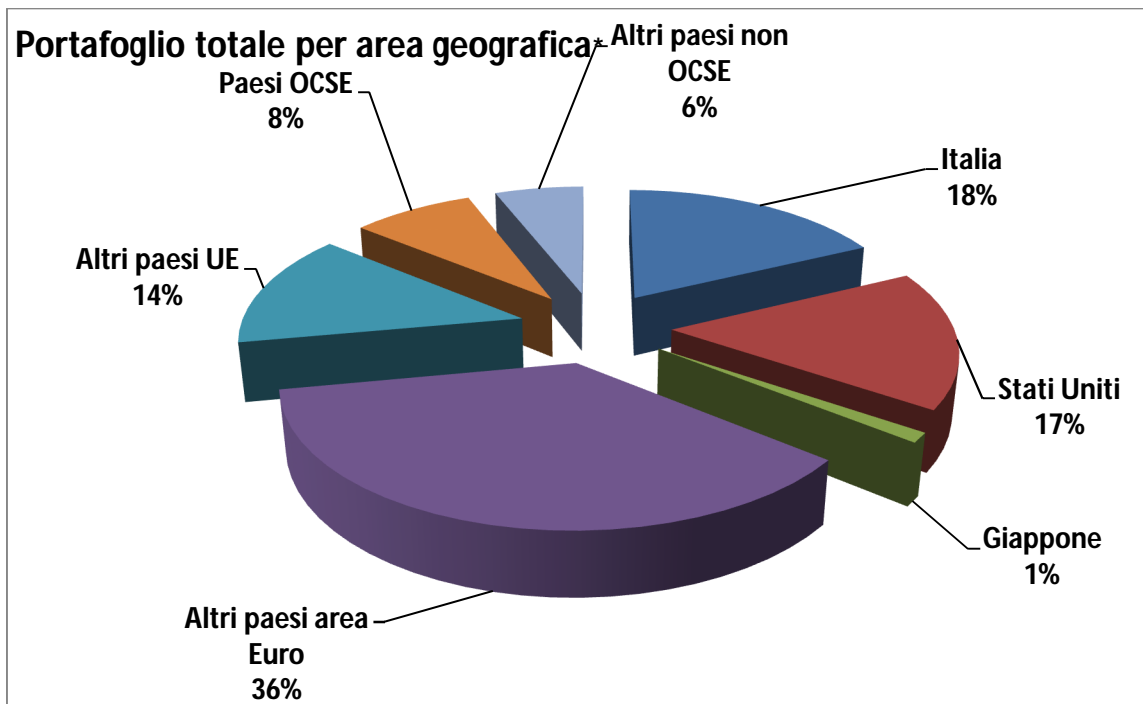
In attesa di rendere operativi i mandati di cui sopra, nel corso del 2017 l'allocazione obbligazionaria è stata implementata attraverso l'investimento temporaneo in fondi obbligazionari presenti in portafoglio già nel 2016, con discreti risultati.

La rimanente parte dei flussi di liquidità è stata allocata tra i due mandati azionari europei.

L'allocazione complessiva a fine esercizio è di seguito rappresentata ed evidenzia rispetto all'anno precedente un leggero aumento della componente azionaria, mentre come di seguito specificato, la componente obbligazionaria rispecchia la transizione dai vecchi ai nuovi mandati così come la progressiva riduzione della componente di fondi obbligazionari.

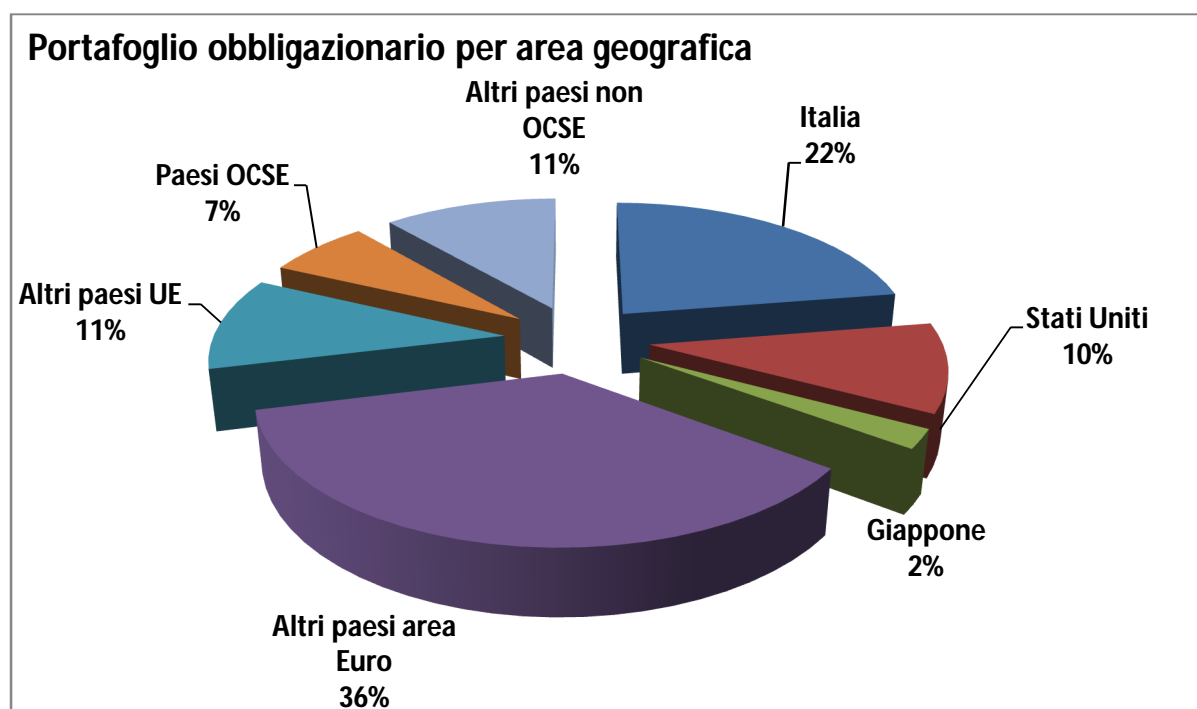


Il grafico che segue evidenzia il livello di diversificazione geografica del portafoglio complessivo per paese di rischio.

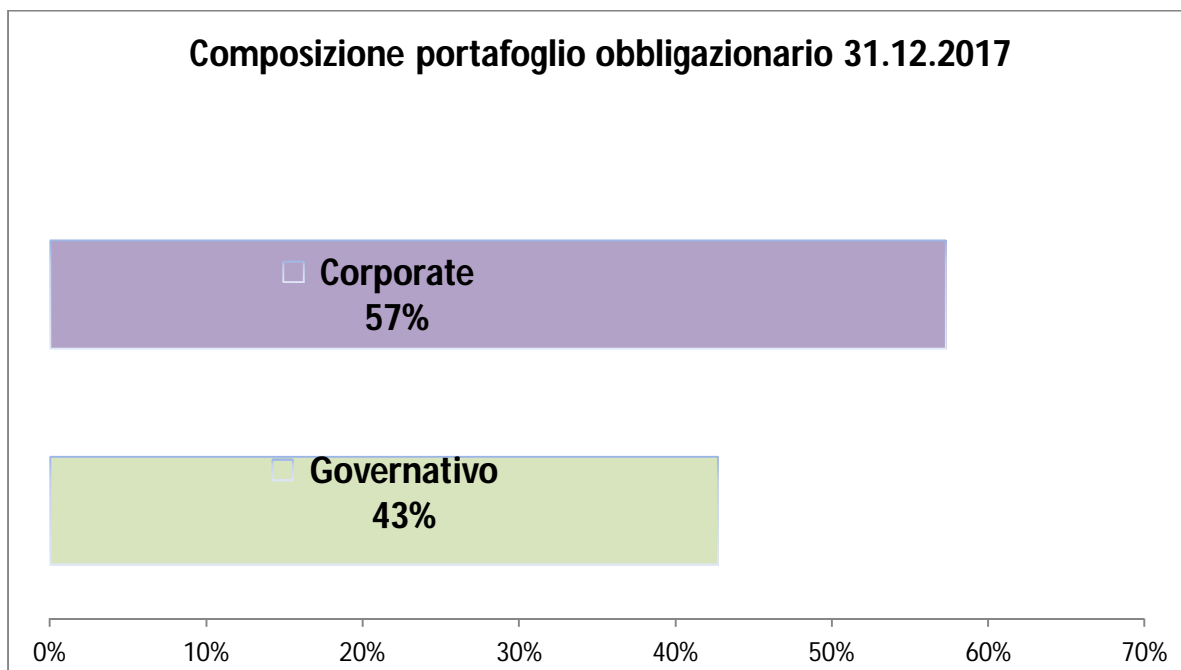


\*Distribuzione per paese di rischio

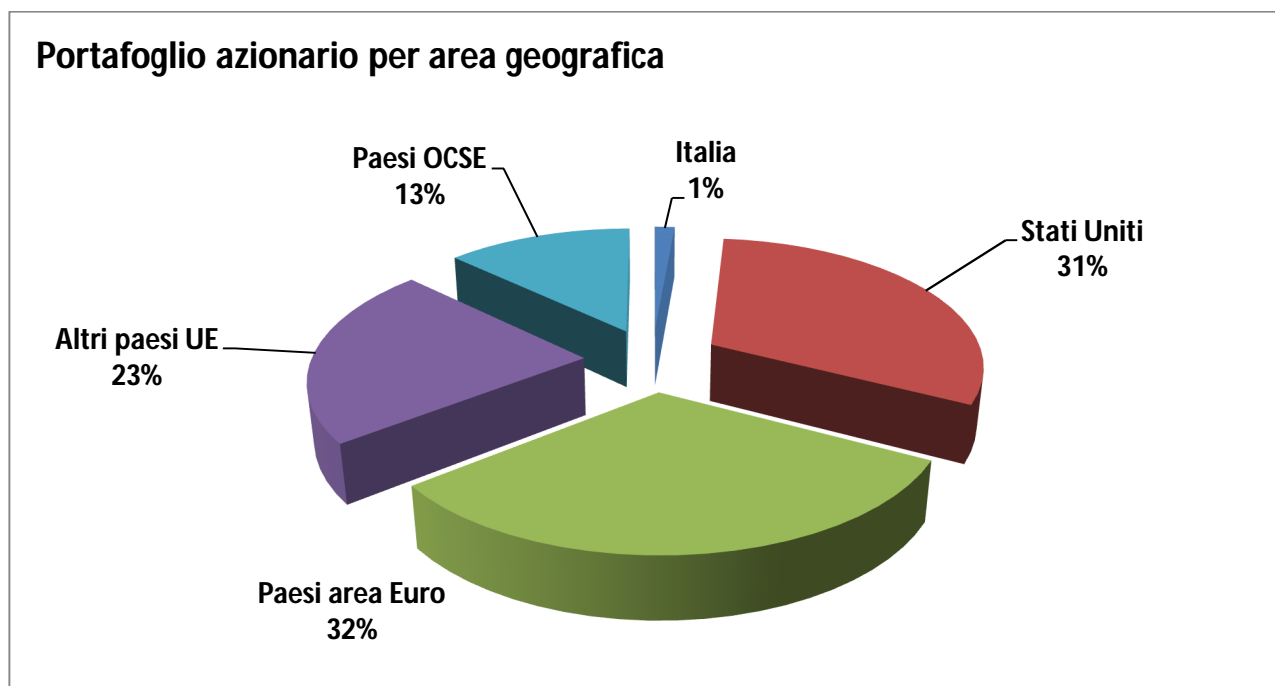
La distribuzione geografica della componente obbligazionaria rappresenta solo parzialmente il nuovo assetto dei mandati di gestione. Come già specificato, a fine 2017 sono attivi solo due dei nuovi quattro gestori.



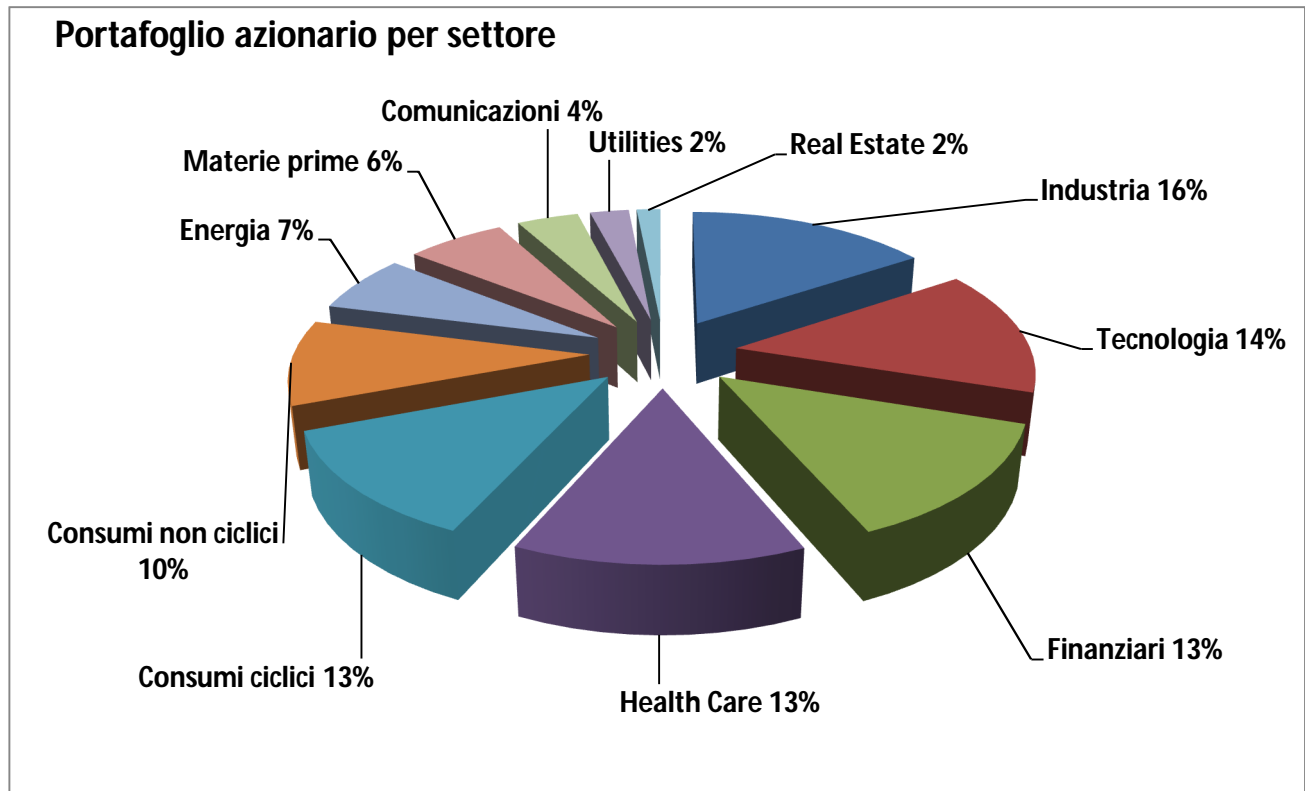
La distribuzione a fine anno tra la componente governativa e corporate riflette anche in questo caso gli effetti del passaggio dai vecchi ai nuovi mandati di gestione e la differente esposizione sui fondi obbligazionari.



Nel 2017 l'esposizione geografica della componente azionaria privilegia l'Europa, con minor peso sugli Stati Uniti.



Risulta inoltre ben diversificata l'esposizione settoriale in cui i settori maggiormente difensivi (ciclici e salute) rappresentano più di un quarto del portafoglio.



Le principali caratteristiche del portafoglio azionario

	Dividend Payout Ratio <sup>1</sup>	Dividend Yield <sup>2</sup>	Price to Earnings Ratio (P/E) <sup>3</sup>	Price to Book Ratio (P/B) <sup>4</sup>	Return on Common Equity (ROE) <sup>5</sup>
<b>Portafoglio azionario totale</b>	63,25	2,44	21,41	2,51	11,49

<sup>1</sup> Rapporto tra i dividendi distribuiti ai soci e gli utili realizzati dalla società

<sup>2</sup> Rapporto tra il dividendo staccato da un'azione e il prezzo di mercato dell'azione stessa

<sup>3</sup> Rapporto tra il prezzo dell'azione di una società e gli utili per azione

<sup>4</sup> Rapporto tra il prezzo di un'azione e il valore del capitale proprio per azione

<sup>5</sup> Rapporto tra utile netto e capitale dell'azienda

## Il rischio e la misurazione del VaR

Di seguito le stime del valore al rischio utilizzando diversi metodi di valutazione sul portafoglio complessivo. I dati rappresentano la massima perdita potenziale all'interno di un livello di confidenza (95%) per ciascun orizzonte temporale preso in considerazione (un giorno, una settimana, un mese, un anno).

Il calcolo del VaR nella sua formulazione statistica assume come riferimento l'orizzonte di 1 giorno. L'analisi può essere effettuata su orizzonti temporali superiori in funzione del grado di reattività e liquidità del portafoglio.

Si propongono i risultati ottenuti applicando diverse metodologie di calcolo ciascuna delle quali in grado di cogliere i diversi aspetti del rischio.

### VaR 1 giorno

	VaR % (Hist3Y)	CVaR (Hist3Y)	VaR % (Hist1Y)	CVaR (Hist1Y)	VaR % (Parametric)	CVaR (Parametric)	VaR (Monte Carlo)	Conditional VaR (Monte Carlo)
EPAP PORTFOLIO	0,62	0,95	0,47	0,65	0,51	0,64	0,46	0,62

### VaR 1 settimana

	VaR % (Hist3Y)	CVaR (Hist3Y)	VaR % (Hist1Y)	CVaR (Hist1Y)	VaR % (Parametric)	CVaR (Parametric)	VaR (Monte Carlo)	Conditional VaR (Monte Carlo)
EPAP PORTFOLIO	1,39	2,12	1,06	1,44	1,15	1,44	1,02	1,40

### VaR 1 mese

	VaR % (Hist3Y)	CVaR (Hist3Y)	VaR % (Hist1Y)	CVaR (Hist1Y)	VaR % (Parametric)	CVaR (Parametric)	VaR (Monte Carlo)	Conditional VaR (Monte Carlo)
EPAP PORTFOLIO	2,91	4,46	2,23	3,03	2,41	3,02	2,14	2,93

### VaR 1 anno

	VaR % (Hist3Y)	CVaR (Hist3Y)	VaR % (Hist1Y)	CVaR (Hist1Y)	VaR % (Parametric)	CVaR (Parametric)	VaR (Monte Carlo)	Conditional VaR (Monte Carlo)
EPAP PORTFOLIO	9,86	15,09	7,54	10,25	8,14	10,21	7,23	9,91

Ad ottobre 2017 si è proceduto alla liquidazione del mandato obbligazionario affidato a Generali Investment Europe, mentre il mandato affidato Pimco è stato liquidato nelle prime settimane di gennaio 2018.

Nel mese di dicembre il Consiglio di Amministrazione ha manifestato al gestore del fondo **Optimum Evolution Property II** la disponibilità alla vendita. Tale fondo, acquistato nel 2011, investe in immobili nel territorio della città di Berlino ed ha beneficiato appieno del rialzo dei prezzi degli immobili. L'Ente ha pertanto valutato la possibilità di prendere beneficio da tale apprezzamento. L'operazione è stata conclusa positivamente in data 28 febbraio 2018 per un controvalore di 16.406.327 euro rispetto al valore di carico di 9.735.156 euro.

Nel mese di giugno 2017 è stato approvato dai Ministeri Vigilanti con apposito decreto il piano triennale 2017-2019 relativo alla dismissione e agli acquisti di immobili e di quote dei fondi immobiliari deliberato dal Consiglio di Amministrazione nel novembre 2016. La delibera afferente il piano triennale 2018-2020 è stata approvata il 23 novembre e ad oggi in attesa di approvazione ministeriale.

In data 25 ottobre 2017 è stato pubblicato il **bando di gara a procedura aperta per la selezione del consulente finanziario**.

Avverso tale procedura, è stato presentato un ricorso al Tribunale Amministrativo che in data 4 dicembre 2017 ha concesso la sospensiva fissando la camera di consiglio per la trattazione collegiale per il 12 dicembre. Alla data odierna non si conosce l'esito della decisione in merito.

L'Ente ha infine avviato, ad inizio 2018, un percorso per realizzare gli investimenti delle attività attraverso una **piattaforma investimenti** dedicata. L'obiettivo è ottimizzare la gestione delle risorse semplificando la struttura amministrativa ed operando con celerità e trasparenza.

## **SPENDING REVIEW**

La Corte costituzionale, con la Sentenza n. 7/2017, ha dichiarato la illegittimità dell'art. 8, comma 3, D.L. 95/2012, nella parte in cui disponeva che i risparmi di spesa sui consumi intermedi, ottenuti in esecuzione degli obblighi previsti dalla medesima disciplina, dovevano essere riversati dai singoli Enti in un apposito capitolo del bilancio dello Stato.

La pronuncia ha riguardato, come detto, solo l'art. 8, comma 3, D.L. 95/2012, in quanto il giudizio di costituzionalità era stato promosso nell'ambito di una controversia che aveva ad oggetto l'applicazione solo di quella norma. Peraltro, come evidenziato meglio di seguito, la questione ha una portata generale in

quanto la Corte Costituzionale ha chiarito che in via generale l'obbligo di trasferire allo Stato somme rinvenienti dai versamenti degli iscritti alle casse è illegittimo.

Ad oggi, rimane, pertanto, in vigore l'art. 1, comma 417 della legge 147/2013 che prevede l'obbligo di riversare ad apposito capitolo di bilancio dello Stato somme di denaro pari ad una percentuale dei costi sostenuti per consumi intermedi, pure in difetto di un risparmio da parte degli Enti.

È evidente che questa disposizione è affetta dai medesimi vizi che la Corte ha riscontrato all'art. 8, comma 3, D.L. 95/2012, tale da renderlo incostituzionale.

Per questa ragione, con un primo ricorso al TAR LAZIO, rubricato al numero di RG 9672/2017 ed assegnato alla Sezione III bis, è stata impugnata la nota della Direzione Generale per le Politiche Previdenziali e Assicurative – Divisione V, Vigilanza tecnico finanziaria sugli Enti Previdenziali Privatizzati e Privati C.d.g MA004-A002.11413, prot. uscita m\_ips-36 0007169-13-06-2017 recante "EPAP – Variazioni al budget 2016. Budget 2017, con la quale l'Amministrazione vigilante intimava ad EPAP di versare "al bilancio dello Stato il 15% della spesa sostenuta nel 2010 per consumi intermedi, ai sensi dell'art. 1, comma 417 della legge 147/2013, come modificato dall'art. 50, comma 5, del decreto legge n. 66/2014, convertito dalla legge n. 89/2014, inserendo tra i costi l'importo di euro 223.700". Precisando, altresì che *"in considerazione di quanto evidenziato nella sentenza n. 7/2017 della Corte costituzionale, il Ministero dell'Economia e delle Finanze invita codesto Ente a fare conoscere se intende continuare ad assolvere alla normativa di contenimento della spesa pubblica avvalendosi della facoltà prevista dal suddetto comma 417, oppure ottemperare puntualmente ai limiti di spesa imposti dalle legislazioni vigenti applicabili alle Casse di previdenza apportando al budget in esame le seguenti rimodulazioni"*, lamentando appunto l'incostituzionalità dell'art. 1, comma 417 della legge 147/2013.

Con un secondo ricorso al TAR LAZIO, rubricato al numero di RG 10860/2017 ed assegnato alla Sezione III bis, è stata impugnata la nota della Direzione Generale per le Politiche Previdenziali e Assicurative – Divisione V, Vigilanza tecnico finanziaria sugli Enti Previdenziali Privatizzati e Privati C.d.g MA004-A002.11413, prot. uscita m\_ips-36 0008456. 14-07-2017 recante "EPAP – Bilancio consuntivo 2016. Restituzione" e la nota del Ministero dell'Economia e delle Finanze 12.7.2017, prot. 149463 per come pedissequamente riportata nel provvedimento del Ministero del Lavoro, con le quali i Ministeri vigilanti, restituivano il bilancio consuntivo 2016 deliberato dal Consiglio di Indirizzo Generale di EPAP in data 27 aprile 2017, formulando rilievi quanto alle previsioni relative all'impiego dei risparmi di spesa sui consumi intermedi. In ogni caso, a fronte dei rilievi formulati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze con la nota del 12.7.2017 prot. 149463 e dal Ministero del Lavoro, 14.7.2017 prot. 8456, EPAP:

- ✓ nel confermare la legittimità delle proprie scelte dava evidenza che i rilievi formulati dai Ministeri vigilanti riguardavano comunque somme che rappresentavano l' 0,1% dell'attivo patrimoniale dell'Ente e circa il 5% dell'utile di esercizio al 31.12.2016;

- ✓ ed al fine di dare seguito ad un provvedimento di vigilanza comunque esecutivo, per potere garantire la continuità amministrativa e finanziaria dell'Ente, con delibera CdA del 3.8.2017 e con successiva delibera del Consiglio di Indirizzo Generale del 20.9.2017, approvava in via definitiva i detti adeguamenti richiesti dai Ministeri vigilanti.

In particolare, con le dette deliberazioni si specificava che tali adeguamenti erano stati approvati "senza che ciò in alcun modo possa essere assunto o interpretato come acquiescenza ai detti rilievi" e si confermava la correttezza dell'operato di tutti i soggetti che avevano concorso all'approvazione del bilancio nella formulazione che era stata oggetto dei rilievi da parte dei Ministeri vigilanti.

Inoltre, dando seguito ai precedenti deliberati del Consiglio d'Amministrazione, è in corso di notifica l'atto di citazione per la ripetizione delle somme indebitamente richieste e versate da EPAP nel corso dell'anno 2012, in forza della norma di legge dichiarata illegittima dalla Corte con la Sentenza 7/2017 e successivamente saranno presentati analoghi atti di citazione per la ripetizione delle somme indebitamente versate nel corso dell'anno 2013, 2014 e 2015, lamentando proprio l'incostituzionalità delle disposizioni in forza delle quali tali somme sono state pretese e versate e che risultano ad oggi vigenti.

Per questo, e fino a quando non verrà dichiarata l'incostituzionalità dell'art. 1, comma 417 della legge 147/2013, si ritiene in via prudenziale opportuno accantonare di anno in anno le somme che, secondo quanto prescritto dalla detta disciplina, dovrebbero essere versate al Bilancio dello Stato.

## CONFRONTO TRA I RISULTATI CONTABILI E LE PREVISIONI DEL BILANCIO TECNICO

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

Ai fini della predetta verifica con riferimento all'esercizio corrente, si è proceduto ad effettuare il confronto tra il bilancio consuntivo 2017 e i valori dell'ultimo bilancio tecnico attuariale dell'Ente al 31.12.2014, riferiti alla stessa annualità.

Entrate			Uscite				
	Bilancio tecnico	Bilancio contabile	Differenze		Bilancio tecnico	Bilancio contabile	Differenze
<b>Contributo soggettivo</b>	44.337	38.439	(5.898)	Pensioni	7.661	6.676	(985)
<b>Contributo integrativo</b>	12.212	10.230	(1.982)	Prest. Differite	402	369	(33)
<b>Contributo solidarietà</b>	884	769	(115)	Ricong passive	123	191	68
<b>Ricongiunzioni</b>	1.734	3.465	1.731	Ass. Sanitaria	1.516	1.148	(368)
<b>Altre entrate</b>	319	340	21	Altre uscite	226	573	347
				Spese	5.894	4.929	(965)
<b>Totale entrate</b>	<b>59.486</b>	<b>53.243</b>	<b>(6.243)</b>	<b>Totale uscite</b>	<b>15.822</b>	<b>13.886</b>	<b>(1.936)</b>



Rendimenti patrimoniali netti			Saldo previdenziale			Saldo totale		
Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differ.	Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differ.	Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differ.
25.164	15.411	(9.753)	49.784	44.859	(4.925)	68.828	54.768	(14.060)

In particolare si osserva quanto segue:

### **ENTRATE:**

- le differenze riscontrate sui contributi (soggettivi, integrativi e di solidarietà) sono riferibili a due diversi fattori, che risultano fisiologicamente più rilevanti nel 2017, in quanto il bilancio tecnico di riferimento, come noto, risale al 31.12.2014: i criteri per la stima del contributo medio, che nel bilancio tecnico sono meno prudenziali e seguono le ipotesi stabilite dalla normativa specifica e il numero degli iscritti contribuenti, che negli anni 2015, 2016 e 2017 è diminuito invece di crescere, come previsto dal bilancio tecnico, sempre legate alle ipotesi ministeriali previste dalla norma; quest'anno è prevista la scadenza per la nuova valutazione del bilancio tecnico al 31.12.2017 e sarà quindi possibile effettuare per il 2018 una analisi più efficace, tenendo conto anche della diminuzione dei redditi riscontrata in maniera rilevante nel 2017;
- la differenza sui rendimenti è l'effetto delle ipotesi previsionali adottate nella redazione del bilancio tecnico al 31.12.2014, in linea con quanto previsto dalla normativa vigente e con le indicazioni dei Ministeri Vigilanti. Le differenze evidenziate in precedenza, relative al minor gettito contributivo, generano una minore base imponibile per il calcolo del rendimento in valore assoluto. A ciò si aggiunge il fatto che nel bilancio tecnico il rendimento del patrimonio ipotizzato è rappresentativo di una media su un lungo periodo ed è pari all'1% reale annuo, con un tasso annuo di inflazione monetaria nel 2017 del 1,9% che si è solo parzialmente verificato (1,1%). Depurando i risultati da queste ipotesi non realizzate, il rendimento del patrimonio in valore percentuale, anche per il 2017, è stato superiore alle previsioni tecniche.

### **USCITE:**

- l'ammontare delle prestazioni pensionistiche erogate dall'Ente nel corso del 2017 è inferiore rispetto a quello previsto nel bilancio tecnico attuariale essenzialmente in conseguenza all'ipotesi del BTA di pensionamento di tutti coloro che hanno maturato il diritto alla pensione (sia attivi che cessati), condizione non pienamente verificatasi nella realtà in cui non tutti gli aventi diritto ne hanno fatto richiesta;

- con riferimento alle spese di gestione (spese per il personale in servizio, per acquisti ecc.) e alle prestazioni assistenziali si fa presente che, in sede di bilancio tecnico, la previsione è stata realizzata partendo dai valori relativi al bilancio contabile al 31.12.2014.

Dal confronto dei dati sopra esposti, si evidenzia come le minori entrate (6,243 mln euro) siano solo in parte compensate da minori uscite (1,936 mln euro). I saldi dell'anno sono pertanto differenti, pur mantenendosi sempre fortemente positivi. Come detto, nell'anno 2018 verrà effettuata la nuova valutazione del bilancio tecnico al 31.12.2017 e sarà quindi possibile effettuare una analisi più efficace.

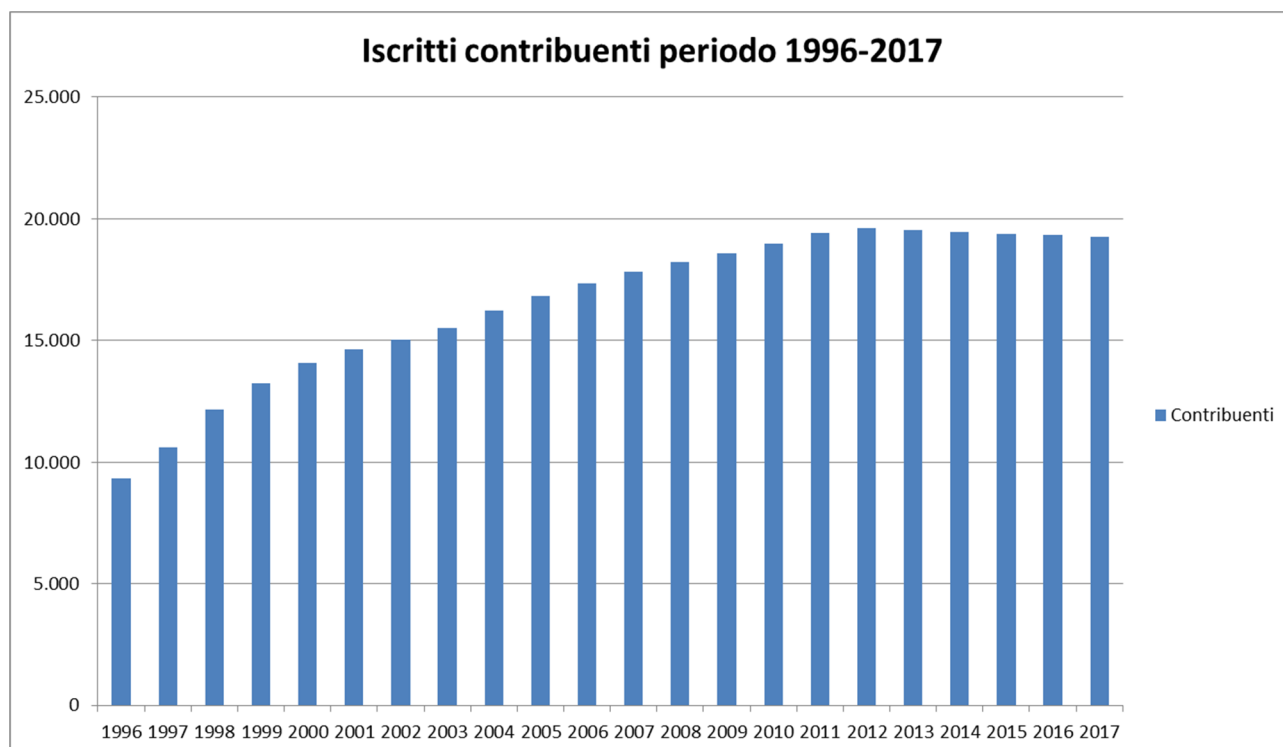
## SITUAZIONE ISCRITTI

La crescita della popolazione complessiva iscritta (pari a 29.539 unità) all'Ente è diminuita nel corso degli ultimi anni.

Il numero degli iscritti contribuenti, pari a 19.263 professionisti, seguita ad avere un andamento leggermente decrescente nel corso degli ultimi anni.

In particolare, anche per il 2017 si rileva un leggero decremento per le categorie degli attuari, geologi e chimici, mentre per gli agronomi si conferma un lieve incremento del numero dei contribuenti.

Di seguito si riporta un grafico dell'andamento del dato degli iscritti contribuenti dall'anno di inizio dell'obbligo contributivo.



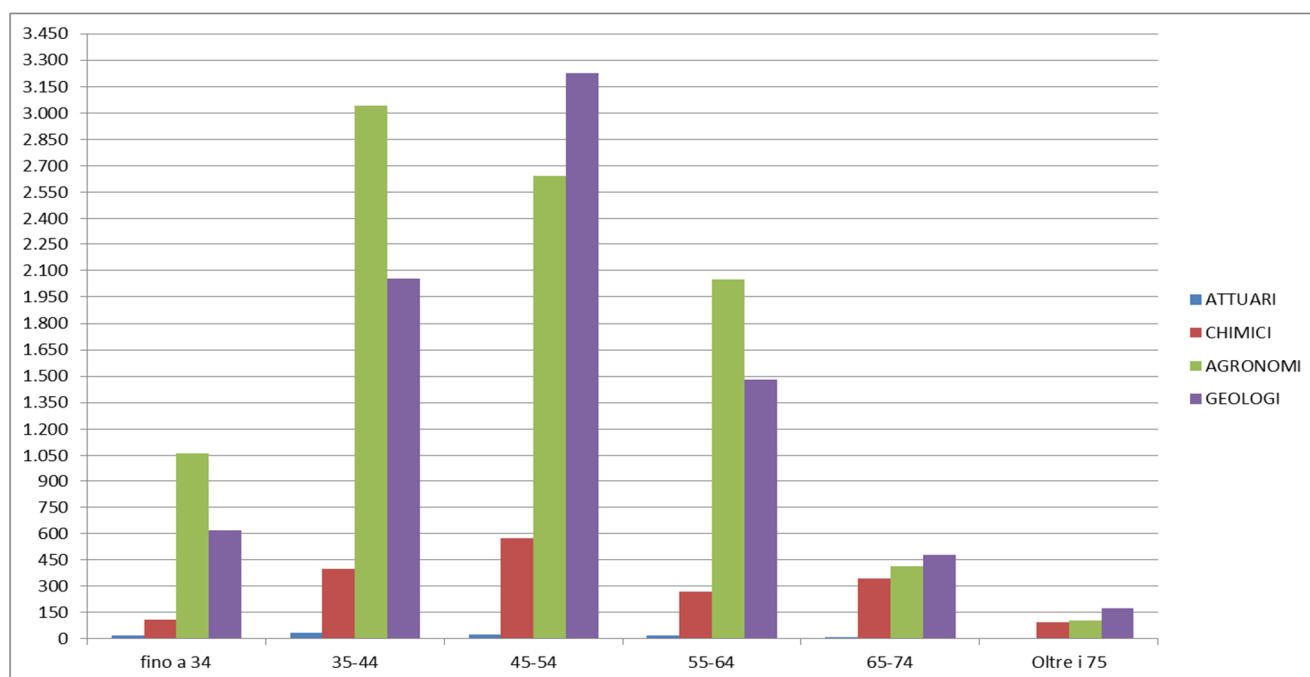
In merito all'età degli iscritti contribuenti, nella tabella seguente si riporta una classificazione degli iscritti per classe di età e categoria.

### NUMERO E ETÀ MEDIA DEGLI ISCRITTI CONTRIBUENTI PER CLASSI DI ETÀ E CATEGORIA

Fasce di età	Agronomi		Attuari		Chimici		Geologi		Totale	
	Numero	Età media	Numero	Età media	Numero	Età media	Numero	Età media	Numero	Età media
<31	372	28,49	17	27,59	30	28,30	177	28,79	596	28,55
31-35	884	33,19	5	33,00	106	33,22	564	33,16	1559	33,18
36-40	1.572	38,27	17	37,76	172	38,59	930	38,23	2691	38,27
41-45	1.508	42,81	17	43,18	271	43,21	1292	43,12	3088	42,98
46-50	1.274	48,02	13	48,08	357	47,88	1677	48,01	3321	48,00
51-55	1.369	52,90	17	53,47	170	52,63	1550	52,92	3106	52,90
56-60	1.307	57,90	13	57,31	118	58,08	801	57,69	2239	57,83
61-65	569	62,53	6	64,17	170	63,08	514	63,12	1259	62,97
>65	457	71,65	13	72,23	401	72,69	533	72,52	1404	72,51
<b>Totale</b>	<b>9.312</b>	<b>47,49</b>	<b>118</b>	<b>47,57</b>	<b>1.795</b>	<b>53,02</b>	<b>8.038</b>	<b>49,13</b>	<b>19.263</b>	<b>48,71</b>

Dall'analisi della tabella si evidenzia come la categoria con età media minore risulta quella degli agronomi, mentre la più anziana è quella dei chimici. Si riscontra una maggior percentuale di iscritti nelle fasce di età più giovane nella categoria degli Attuari, seguita da quella degli Agronomi e Forestali. La categoria dei Geologi conferma la sua massima concentrazione nella classe di età tra i 46-50 anni, mentre quella dei Chimici negli ultra sessantacinquenni. Si conferma che oltre il 60% degli iscritti contribuenti si concentra nelle fasce di età entro i 50 anni. Dal confronto con l'analoga tabella del 2017 si rileva inoltre un lieve invecchiamento della popolazione attiva, coerente con la situazione demografica italiana.

Nel grafico seguente si riportano gli iscritti per fasce di età e categoria.



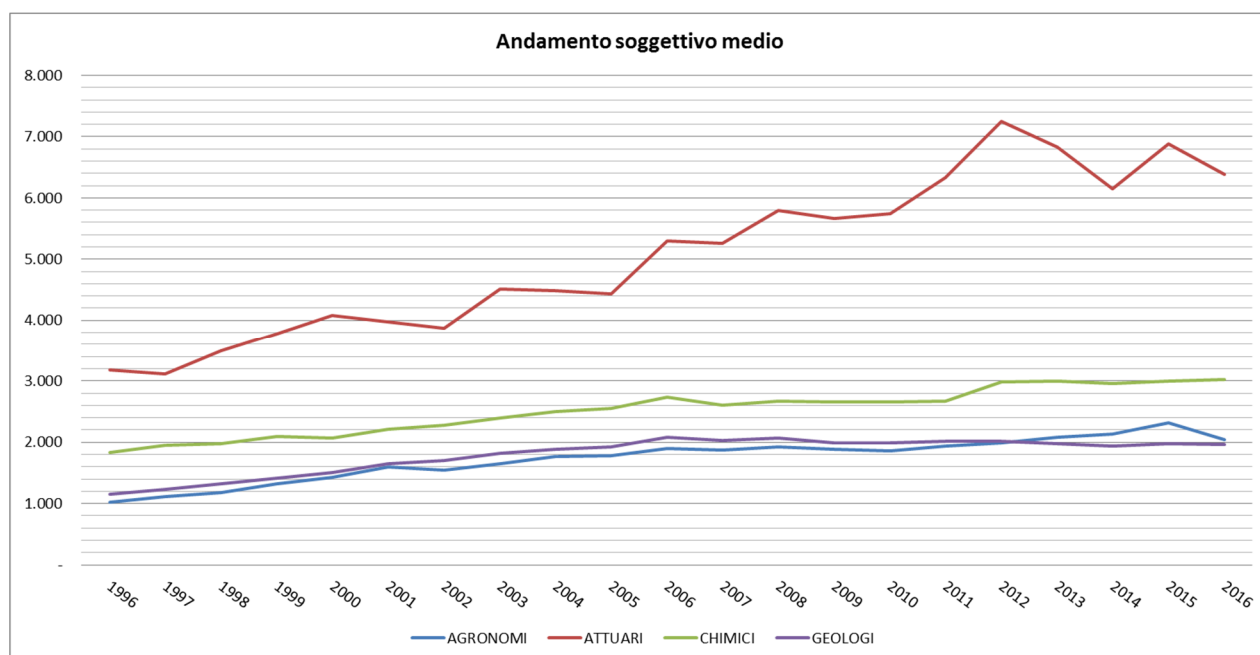
Il rapporto tra iscritti uomini e donne è a svantaggio di queste ultime soprattutto nelle fasce di età meno giovani.



### ANDAMENTO DELLA CONTRIBUZIONE

Nel grafico seguente si presenta l'andamento del contributo soggettivo medio per categoria dall'anno di inizio dell'attività dell'Ente.

Come si rileva dal grafico, nel corrente esercizio la contribuzione media è lievemente diminuita per tutte le categorie: si ricorda che la categoria degli attuari, essendo numericamente molto bassa, rileva fenomeni di oscillazione sempre molto rilevanti, essenzialmente dovuti proprio alla scarsa numerosità.



In merito ai redditi degli iscritti, si riportano alcuni dati relativi all'annualità 2016.

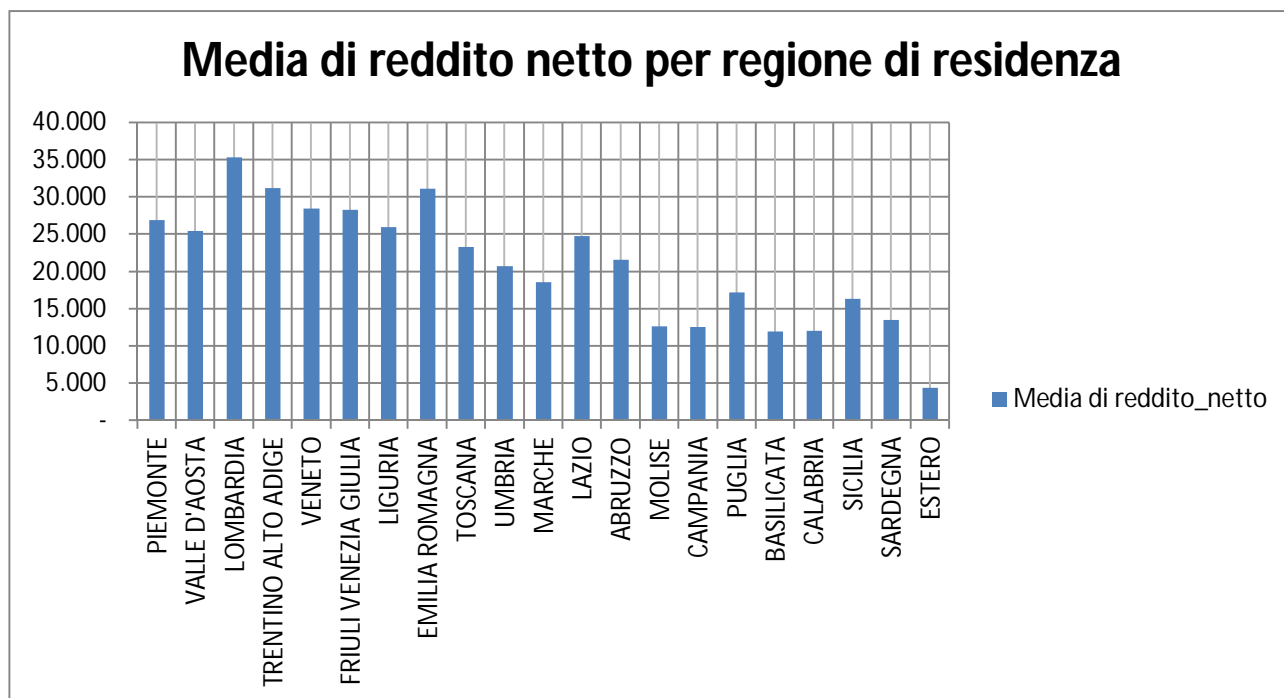
### REDDITI DEGLI ISCRITTI CONTRIBUENTI 2016 PER CLASSI DI ETÀ E CATEGORIA

Fasce di età	Agronomi		Attuari		Chimici		Geologi		Totale	
	Numero	Reddito medio	Numero	Reddito medio	Numero	Reddito medio	Numero	Reddito medio	Numero	Reddito medio
<31	253	10.314	14	17.884	16	13.668	104	8.571	387	10.258
31-35	819	12.067	7	30.383	97	16.023	512	9.717	1435	11.585
36-40	1496	20.395	17	83.768	161	18.911	915	13.121	2589	18.148
41-45	1431	18.182	16	127.485	270	30.396	1272	18.477	2989	19.996
46-50	1182	22.463	14	140.038	342	37.766	1588	20.374	3126	23.602
51-55	1238	27.133	17	76.168	160	40.653	1461	21.927	2876	25.530
56-60	1193	24.472	13	166.916	110	42.788	751	25.093	2067	26.568
61-65	551	23.145	6	130.383	161	42.961	489	22.851	1207	26.202
>65	371	19.140	19	48.847	408	33.668	503	19.204	1301	24.155
<b>Totale</b>	<b>8.534</b>	<b>20.883</b>	<b>123</b>	<b>89.939</b>	<b>1.725</b>	<b>33.510</b>	<b>7.595</b>	<b>19.150</b>	<b>17.977</b>	<b>21.835</b>

Non concorrono alla formazione della media dei redditi le dichiarazioni 2016 dovute ma non presentate pari a 1.356 su un totale di 19.263 iscritti contribuenti per il 2016. Per tale motivo il numero degli iscritti della tabella precedente non coincide con quello della tabella degli iscritti contribuenti, che invece comprende anche coloro che non hanno ancora presentato la dichiarazione.

Dal confronto con l'analoga tabella del 2016 si rileva come la diminuzione dei redditi sia presente in tutte le classi di età e in tutte le categorie, tranne la classe 36-40 per gli agronomi, 36-45 per gli attuari e 56-60 per i geologi, mentre per i chimici il fenomeno è più altalenante.

Di seguito si dà rappresentazione del quadro dei redditi per distribuzione geografica per l'annualità 2016.

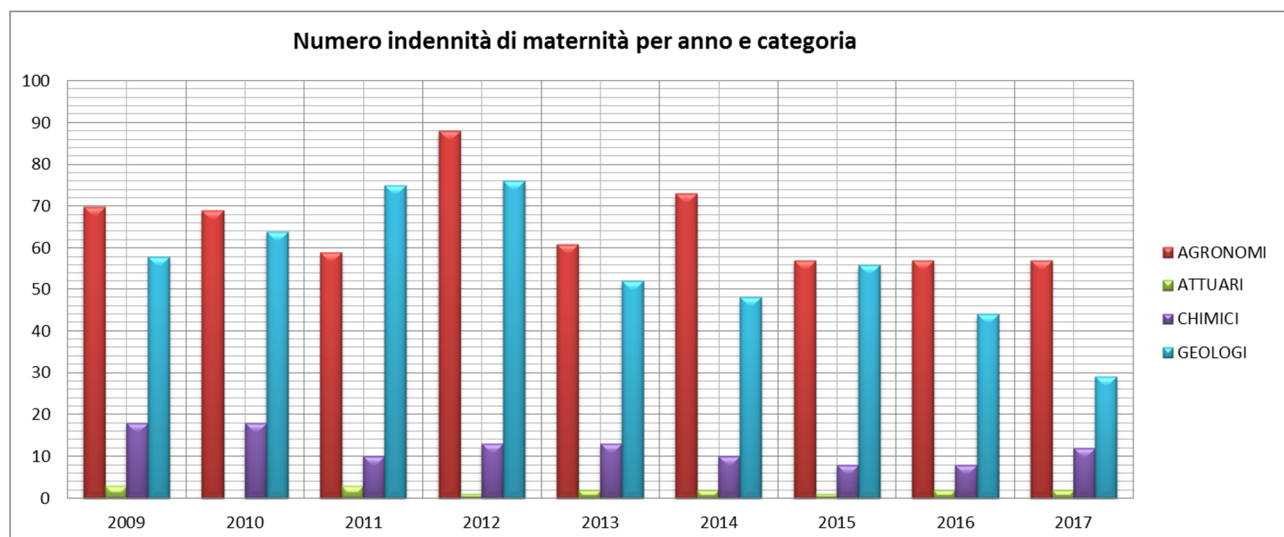


Dall'analisi del grafico si riscontra una evidente diminuzione del reddito medio da nord a sud, anche se non in maniera uniforme.

## PREVIDENZA e ASSISTENZA

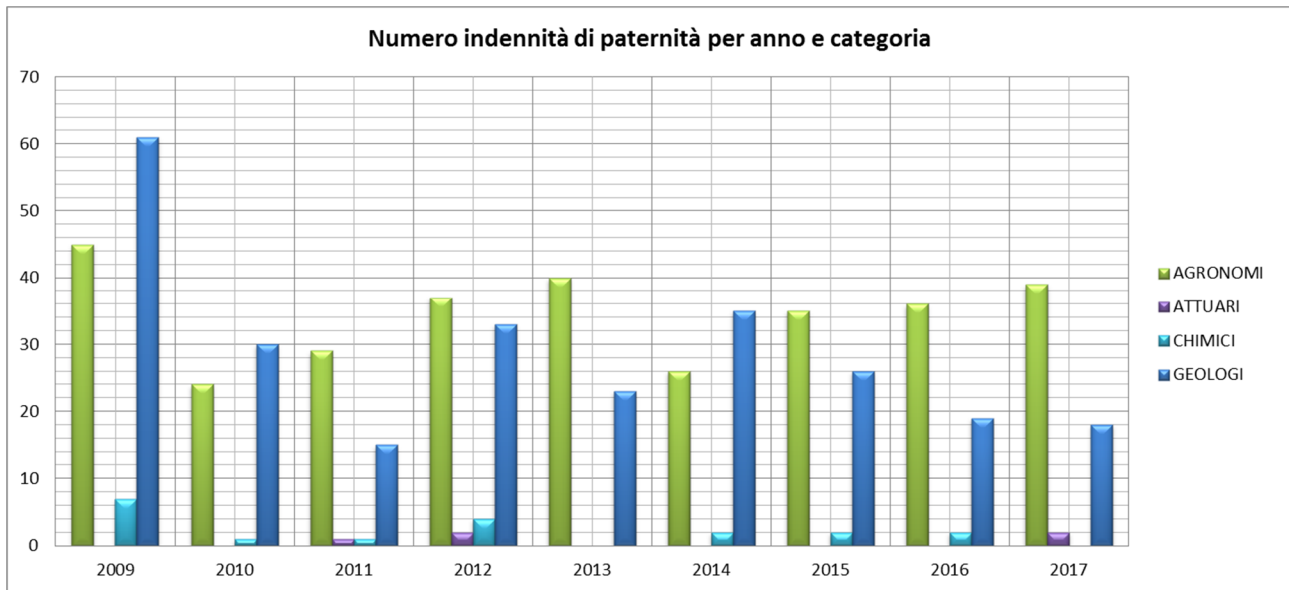
Per quanto riguarda le pensioni si ricorda come l'ente si trovi ancora nella fase di crescita: il numero dei pensionati al 31.12.2017 è di 2.538, con un incremento del 5% rispetto al dato al 31.12.2016 (nel 2016 era 15%). L'importo complessivo delle pensioni erogate cresce nel 2017 del 11,7% contro un incremento del 15% per il 2016.

Per il secondo anno consecutivo il numero delle prestazioni di maternità si riducono del 10%, come rappresentato nel grafico seguente. Analogamente il valore delle indennità delle prestazioni si riduce.



Si riscontra un lieve aumento del numero delle prestazioni di paternità con un aumento delle prestazioni erogate del 13%.

Nel complesso pertanto la spesa per maternità/paternità cresce del 3% per effetto della spesa per paternità.



I trattamenti di assistenza erogati ai sensi dei bandi ex art. 19 bis del Regolamento ammontano a 572.271 euro, di cui il 60% per iscritti nella categoria dei geologi e il 40% nella categoria degli agronomi.

Nell'ambito delle tipologie previste dal predetto regolamento, un'attenzione particolare è stata riservata ai sussidi per eventi straordinari con la previsione di un contributo per spese legate ad eventi familiari per iscritti in condizioni di disagio economico (nascita/adozione figlio, scuole di infanzia, asili nido, contributo protesi terapeutiche ortopediche, dentarie oculistiche ed acustiche). Sempre nel 2017, sono stati erogati 109.120 euro per sussidi per calamità naturali.

Per il 2017 sono state confermate per tutti gli iscritti in regola le prestazioni di Assistenza Sanitaria Integrativa garantite dall'Ente gratuitamente: prestazione per grandi interventi e grandi eventi morbosi, pacchetto prestazioni "extra-ospedaliere", pacchetto copertura spese sanitarie legate all'evento maternità. Per quanto riguarda la prestazione di Long Term Care, che garantisce una rendita vitalizia all'iscritto per la perdita duratura dell'autosufficienza, nel corso del 2016 è stata rinnovata la convenzione assicurativa e da aprile 2016 viene pertanto garantita una rendita di 1.035 euro mensili. In occasione del rinnovo è stato anche ottenuta l'eliminazione delle esclusioni per patologie pregresse.

## **EQUITA' E PARTECIPAZIONE**

Le attività relative al recupero dell'evasione/elusione contributiva si sono sviluppate mantenendo ben fermi gli obiettivi di equità, giustizia e comprensione delle problematiche degli iscritti.

Importanti e molteplici sono stati gli atti assunti che hanno dato attuazione alle politiche anti-evasive e anti-elusive.

Meritano menzione:

- 1) **Accertamenti reddituali** degli iscritti con estensione della convenzione con Agenzia Entrate per **acquisizione massiva dei dati** di tutti gli iscritti EPAP degli ultimi 5 anni, di tutti gli iscritti senza dichiarazione reddituale fino al 1997, degli iscritti agli ordini non iscritti ad EPAP. Ciò anche al fine di rendere costante e sistematica l'attività di accertamento che dovrà essere ripetuta con cadenza annuale, con automatica riscossione coattiva per debiti maggiori 2.500 euro e cancellazione automatica dai debitori in assenza di redditi accertati. Azione che troverà pieno attuazione nell'anno in corso.
- 2) **Accertamenti delle posizioni degli iscritti privi di modello 2 anche per le annualità precedenti il 2007**, inviando loro l'estratto conto e procedendo al recupero.
- 3) **Rateizzazione agevolata per gli iscritti che hanno perso la capacità di reddito** per almeno due anni consecutivi di oltre il 50% rispetto al momento di inizio della rateizzazione;
- 4) **Ridefinizioni delle scadenze contributive** in 3 scadenze omogeneamente distribuite nell'anno, eventualmente ulteriormente rateizzabili in 2 rate ognuna, senza sanzioni e interessi;
- 5) Aggiornamento delle **condizioni e delle modalità per il rilascio dell'attestato di regolarità contributiva**, con sottoscrizione da parte dell'iscritto di un atto di riconoscimento del debito e pagamento o inizio di un piano di rateizzazione;
- 6) predisposizione di un **nuovo modello di iscrizione** con inserimento della **dichiarazione di riconoscimento della PEC di riferimento per le notifiche** e definizione dell'"**indirizzo di residenza**" con quello di riferimento con eliminazione della richiesta di "indirizzo di corrispondenza" che ha sempre mostrato aleatorietà e difficoltà di aggiornamento;
- 7) verifiche legali e fiscali per la tutela **dei crediti maturati** dall'Ente verso gli iscritti anche in relazione alla loro possibile prescrizione. Valutazione preventiva della sostenibilità del giudizio con propensione all'accordo stragiudiziale se tutelante per le prerogative dell'Ente e di maggiore economicità;
- 8) costante e puntuale sollecitazione degli iscritti alla presentazione del modello 2.

Di particolare interesse il riscontro dell'effetto della **rateizzazione tombale** - approvata con delibera CdA del 19/09/2016 – che evidenzia, a fine anno, esiti di gran lunga migliori rispetto a tutte le rateizzazioni storicamente predisposte dall'Ente:



<b>RATEIZZAZIONE TOMBALE 1996/2014</b>	Delibera CdA 19/09/2016	
	Dati aggiornati al 31/12/2017	Dati aggiornati al 15/03/2018
<b>DOMANDE DI RATEIZZAZIONE</b>	<b>585</b>	<b>626</b>
per un totale di:		
A) CONTRIBUTI DOVUTI AL 31/12/2014	€ 3.496.439,67	€ 3.677.572,93
B) INTERESSI E SANZIONI PAGAMENTO	€ 678.588,03	€ 715.565,90
C) SANZIONI SU MOD.2	€ 177.750,81	€ 190.399,95
D) DEBITO RESIDUO SANATORIA	€ 6.316,29	€ 6.735,29
E) DEBITO RESIDUO RAT. 1996/2004	€ 14.037,60	€ 14.037,60
F) DEBITO RESIDUO RAT 1996/2007	€ 217.568,35	€ 218.033,97
G) DEBITO RESIDUO RAT 1996/2011	€ 714.703,65	€ 786.166,18
H) DEBITO RESIDUO RAT CALAMITA'	€ 11.132,73	€ 11.132,73
<b>TOTALE RATEIZZATO (A+B+C+D+E+F+G+H)</b>	<b>€ 5.316.537,13</b>	<b>€ 5.619.644,55</b>
TOTALE DOVUTO (TOTALE RATEIZZATO MAGGIORATO DEGLI INTERESSI DI DILAZIONE	€ 5.324.788,06	€ 5.628.985,58
IMPORTO RATE DOVUTE	€ 1.664.218,07	€ 2.135.078,11
IMPORTO VERSATO	€ 1.363.429,90	€ 1.669.218,05

Si evidenzia infine, l'azione e la capacità dell'ente di **recupero di crediti anche datati**, tanto che nel periodo 2011-2017 i crediti 1996-2010 sono passati dagli originali € 26.405.137 agli attuali € 16.159.843 (- 38,8%) al lordo dei nuovi accertamenti. Importo che depurato dai maggiori crediti accertati con l'azione di controllo giunge a **€ 11.149.602 (-57,8%)** pari all'**1,2%** del patrimonio dell'Ente, comunque ampiamente svalutato a fini prudenziali.

## **STRUTTURA ORGANIZZATIVA**

L'Ente ha attraversato nel 2017 un periodo di carenza strutturale dovuto all'allungamento dei tempi di definizione della procedura per l'affidamento dell'incarico di Direttore dell'Ente, che si è conclusa alla fine di luglio 2017.

Ciò nonostante si è provveduto a realizzare una serie di assestamenti volti a razionalizzare gli spazi di lavoro ed a migliorare le condizioni di fruizione e di sicurezza degli stessi spazi, nonché ad ottimizzare e potenziare la funzionalità degli impianti tecnologici.

E' stata compiuta una accurata ricognizione delle apparecchiature impiantistiche e delle esigenze funzionali. Sono state acquisite proposte progettuali circa l'implementazione delle apparecchiature idonee a garantire un funzionamento ottimale, sia ai fini delle prestazioni, che della sicurezza e del contenimento dei consumi energetici.

Nell'iter sono stati coinvolti professionisti esperti in impianti tecnologici e strutturisti per la verifica dei nuovi carichi portati dalle nuove apparecchiature, nonché il nuovo RSPP, entrato in funzione proprio nel 2017, che ha provveduto a riformulare le procedure di sicurezza alla luce della nuova distribuzione degli spazi lavorativi, e nell'ottica del miglioramento dei sistemi di sicurezza e controllo.

Si è dato contemporaneamente avvio alla revisione del sistema informativo gestionale dell'Ente, il software SIPA, progettato, realizzato ed in uso all'Ente da oltre quindici anni, nel corso dei quali le procedure gestionali ed amministrative si sono notevolmente incrementate, rendendo necessari numerosi interventi di aggiornamento del sistema.

L'attività di verifica della funzionalità del sistema, nonché della sua compatibilità con le nuove piattaforme hardware e software sul mercato, è iniziata nel corso del 2017 e proseguirà per tutto il 2018, sino al raggiungimento dell'obiettivo programmato, di rendere il sistema SIPA più conforme alle nuove esigenze gestionali, alle piattaforme esistenti e, cosa non meno importante, alle procedure in corso di attuazione circa la sicurezza dei dati informatici.

## **ASSETTO NORMATIVO**

Già dal loro insediamento, gli Organi amministrativi si sono posti, tra gli obiettivi prioritari, quello di attuare una profonda revisione dell'impianto normativo dell'Ente, per quanto di propria competenza e di formulare un'articolata serie di proposte di revisione dello Statuto e dei Regolamenti vigenti, da sottoporre ai Ministeri vigilanti.

In prima istanza, si è dato avvio alla introduzione o alla revisione, ove esistenti, di norme interne, la cui applicazione era prevista da leggi o da procedure applicative cogenti.

E' stato quindi avviato il percorso relativo alla introduzione ed applicazione del "Modello di gestione ex D.Lgs. 231/2001" ed in contemporanea, la redazione del "Codice etico" in coerenza con le linee guida emanate dall'ADEPP. La realizzazione del Modello di gestione ha comportato la rivisitazione di tutte le procedure operative precedentemente adottate dall'Ente e la loro riformulazione sulla base del nuovo modello, che troverà piena applicazione alla luce della revisione della pianta organica, il cui studio è già stato avviato dal nuovo Direttore e si concluderà entro il 2018, anno entro il quale dovrà concludersi, o

quanto meno avviarsi, il processo di certificazione dell'Ente ai fini della qualità della gestione (ISO 9001), e di altre attività.

I due documenti sono stati prodotti dal Consulente incaricato e verranno adottati dopo l'espletamento delle procedure statutarie e regolamentari di verifica e di adozione da parte degli Organi dell'Ente.

Contemporaneamente, si è proceduto nell'esame combinato delle disposizioni normative che regolano l'Ente ovvero, gerarchicamente, il D.Lgs 103/1996, lo Statuto ed il Regolamento dell'Ente, ed il Regolamento elettorale, al fine di verificare le incongruenze fra le norme derivanti da rivisitazioni intervenute nel tempo, ed al fine di adeguare l'assetto statutario e regolamentare alle prospettive di governance della consiliatura in atto sino al 2020.

In accordo con lo spirito di condivisione e collaborazione tra i diversi Organi, lo studio dell'assetto normativo è stato avviato e procede mediante confronto continuo tra la Commissione Delegata del CdA e la analoga Commissione del CIG.

Le risultanze delle verifiche saranno articolate in proposte di revisione normativa da parte del CdA, che verranno poste al vaglio del Consiglio di Indirizzo Generale e dei Ministeri vigilanti.

## **COMUNICAZIONE**

Nel corso dell'anno è stato svolto un lavoro di studio e valutazione di un sistema comunicativo fatto di strumenti, consulenze e professionalità atto a soddisfare le esigenze primarie di questo Ente per una comunicazione efficace e trasparente che permetta un contatto il più possibile diretto con gli iscritti, allo scopo, da un lato, di conoscerne le esigenze e dall'altro di renderli consapevoli del valore dei servizi previdenziali ed assistenziali offerti dall'ente.

Le attività svolte nel corso del 2017 riguardano i seguenti settori:

### **Incontri con gli iscritti**

Dall'inizio del 2017 si è dato seguito ad un nuovo modello di comunicazione attraverso incontri territoriali, regionali e provinciali, che si sono incrementati via via nel corso dell'anno allo scopo di costruire un contatto e una via di comunicazione diretta con gli iscritti. Nell'organizzazione degli incontri sono stati coinvolti gli ordini territoriali. Alle 15 riunioni che hanno generalmente coinvolto tutte e quattro le categorie, hanno partecipato alcuni rappresentanti degli Organi e, per ogni incontro, è stato organizzato anche un presidio di front-office per gli iscritti al fine di fornire informazioni di dettaglio sulla posizione

contributiva. Complessivamente hanno partecipato agli incontri oltre 1500 iscritti dei quali quasi 200 hanno utilizzato il servizio di front office.

### **Piano di comunicazione**

Il piano prevede un duplice livello di comunicazione interna ed esterna. Per il primo livello si è proceduto alla definizione dei flussi informativi, organizzazione rete intranet e dell'archivio dell'area riservata agli amministratori. Tale attività risulta propedeutica anche per la comunicazione esterna attraverso l'aggiornamento dei contenuti del sito Web dell'ente e costante verifica dei contenuti dell'area amministrazione trasparente. Ciò anche al fine del rispetto degli obblighi normativi e degli adempimenti conseguenti.

Si è proceduto quindi alla creazione del nuovo sito istituzionale che è stato pubblicato on line l'8 febbraio 2018. Il lavoro si è articolato attraverso diversi step: nuova impostazione grafica, realizzazione di un nuovo logo, scelta della nuova struttura del sito. Sono stati rivisti, rielaborati ed aggiornati tutti i contenuti, le procedure e i moduli.

Un secondo momento dell'iter comunicativo si è orientato sull'elaborazione di video e animazioni istituzionali, strumenti finalizzati alla presentazione di un servizio o una nuova normativa o bando, su temi generali di previdenza, assistenza o welfare.

L'attività di comunicazione si è orientata anche sulla produzione di comunicati e materiale informativo da consegnare agli iscritti durante gli incontri territoriali oltre che sull'ufficio stampa, attraverso la produzione di comunicati stampa inerenti l'attività dell'Ente che sono stati ripresi dalle redazioni giornalistiche del settore economico/previdenziale.

Tutte queste iniziative, che saranno ulteriormente implementate nel 2018, hanno lo scopo di favorire la partecipazione attiva degli iscritti nella vita dell'Ente sia con riguardo alle tematiche previdenziali ed assistenziali sia riguardo alle tematiche tecnico-amministrative professionali.

## **CONCLUSIONI**

Proseguire nel lavoro di continuo miglioramento, aumentare la qualità e la quantità dei servizi offerti agli iscritti sono senza dubbio obiettivi fondamentali.

Tuttavia, i cambiamenti in atto nella società, nel mondo del lavoro e nelle professioni in particolare, suggeriscono che il vero obiettivo sfidante per i prossimi anni sarà quello di governare i processi di cambiamento evitando di subirli.

Per potere ambire a ciò è indispensabile la collaborazione e l'apporto fattivo di tutti i soggetti coinvolti: Organi amministrativi, iscritti, Consigli Nazionali, Ordini territoriali, mondo della politica e dell'economia.

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Stefano Poeta

**SCHEMI DI BILANCIO AL 31.12.2017**

				ATTIVO	31.12.2017	31.12.2016	Variazioni
<b>A)</b>				<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>			
<b>B)</b>				<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>441.419.756</b>	<b>409.741.051</b>	<b>31.678.705</b>
<b>B)</b>	<b>I</b>			<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>136.307</b>	<b>259.502</b>	<b>(123.195)</b>
B)	I	1		Costi di impianto e di ampliamento	45.500	45.500	0
B)	I	4		Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	710.947	710.947	0
				F/do ammortamento Immobilizzazioni immateriali	(620.140)	(496.945)	(123.195)
<b>B)</b>	<b>II</b>			<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>15.548.778</b>	<b>15.790.190</b>	<b>(241.412)</b>
B)	II	1		Terreni e fabbricati			
				- Immobile strumentale	16.921.822	16.921.822	0
B)	II	2		Impianti e macchinari	131.062	39.836	91.226
B)	II	4		Altri beni			
				- Mobili e arredi	445.628	425.851	19.777
				- Macchine d'ufficio	227.694	229.607	(1.913)
		5		- Immobilizzazioni in corso e acconti	65.268	65.268	0
				F/do ammortamento immobilizzazioni materiali	(2.242.696)	(1.892.194)	(350.502)
<b>B)</b>	<b>III</b>			<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>425.734.671</b>	<b>393.691.359</b>	<b>32.043.312</b>
B)	III	3		Altri titoli			
		a		- Titoli obbligazionari	76.805.800	78.840.869	(2.035.069)
		c		- Azioni	261.744.881	213.934.778	47.810.103
		d		- Fondi	86.520.390	102.665.071	(16.144.681)
B)	III	4		Strumenti finanziari derivati	875.402	161.080	714.322
				- Derivati attivi	1.044.132	529.556	514.576
				- Derivati passivi	(168.730)	(368.476)	199.746
				F/do svalutazione titoli	(211.802)	(1.910.439)	1.698.637
<b>C)</b>				<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>484.558.042</b>	<b>460.967.467</b>	<b>23.590.575</b>
<b>C)</b>	<b>II</b>			<b>Crediti</b>	<b>62.766.315</b>	<b>63.925.691</b>	<b>(1.159.376)</b>
C)	II	1		Verso iscritti	75.580.329	76.723.427	(1.143.098)
				F/do svalutazione crediti v/iscritti	(14.631.269)	(14.106.177)	(525.092)
<b>C)</b>	<b>II</b>	<b>5 quater</b>		<b>Verso altri</b>			
		a		- Stato per integrazioni Maternità	225.417	249.460	(24.043)
		b		- Enti Assistenziali (EMAPI)	172.397	195.751	(23.354)
		c		- Banche	1.055.763	197.305	858.458
		e		- Crediti diversi	363.618	665.865	(302.247)
		f		- Depositi cauzionali	60	60	0
<b>C)</b>	<b>III</b>			<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>408.033.113</b>	<b>393.089.486</b>	<b>14.943.627</b>
C)	III	5		Strumenti finanziari derivati	617.870	(588.736)	1.206.606
				- Derivati attivi	617.870	0	617.870
				- Derivati passivi	0	(588.736)	588.736
C)	III	6		Altri titoli			
		a		- Titoli obbligazionari	117.677.737	88.046.793	29.630.944
		b		- Titoli emessi o Garantiti dallo Stato o da altri Enti pubblici	76.865.450	110.838.840	(33.973.390)
		d		- Fondi	138.731.147	143.400.000	(4.668.853)
		e		- Altro	75.924.509	54.558.202	21.366.307
				F/do svalutazione altri titoli	(1.783.600)	(3.165.613)	1.382.013
<b>C)</b>	<b>IV</b>			<b>Disponibilità liquide</b>	<b>13.758.614</b>	<b>3.952.290</b>	<b>9.806.324</b>
<b>D)</b>				<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>3.730.758</b>	<b>5.097.784</b>	<b>(1.367.026)</b>
				- ratei attivi	3.637.458	4.524.232	(886.774)
				- risconti attivi	93.300	573.552	(480.252)
				<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>929.708.556</b>	<b>875.806.302</b>	<b>53.902.254</b>

			PASSIVO	31.12.2017	31.12.2016	Variazioni
<b>A)</b>			<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>105.941.701</b>	<b>91.034.263</b>	<b>14.907.438</b>
A)	I		Capitale - Fondo di riserva	43.263.182	36.735.105	6.528.077
A)	VI		Riserve Art. 12, comma 7, Regolamento	47.033.036	36.936.342	10.096.694
A)	VIII		Utili (Perdite) esercizi precedenti	738.045	738.045	0
A)	IX		Utile (Perdita) dell'esercizio	14.907.438	16.624.771	(1.717.333)
<b>B)</b>			<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>812.302.634</b>	<b>772.769.633</b>	<b>39.533.001</b>
<b>B)</b>	<b>4</b>		<b>Fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali</b>	<b>811.713.319</b>	<b>772.316.161</b>	<b>39.397.158</b>
B)	4	a	Fondo contribuito soggettivo	716.312.220	685.547.604	30.764.616
B)	4	b	Fondo contribuito di solidarietà	7.213.297	7.154.326	58.971
B)	4	c	Fondo contribuito di maternità	(67.557)	53.729	(121.286)
B)	4	d	Fondo pensioni	88.255.359	79.560.502	8.694.857
<b>B)</b>	<b>8</b>		<b>Fondo Contributi non riconciliati</b>	<b>365.624</b>	<b>453.472</b>	<b>(87.848)</b>
<b>B)</b>	<b>9</b>		<b>Fondo rischi contenzioso</b>	<b>223.691</b>	<b>0</b>	<b>223.691</b>
<b>C)</b>			<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>154.678</b>	<b>146.501</b>	<b>8.177</b>
<b>D)</b>			<b>DEBITI</b>	<b>9.734.068</b>	<b>10.971.995</b>	<b>(1.237.927)</b>
<b>D)</b>	<b>4</b>		<b>Debiti verso banche</b>	<b>7.632.282</b>	<b>8.228.479</b>	<b>(596.197)</b>
			- entro l'esercizio successivo	700.623	638.963	61.660
			- oltre l'esercizio successivo	6.931.659	7.589.516	(657.857)
<b>D)</b>	<b>7</b>		<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>979.872</b>	<b>1.003.269</b>	<b>(23.397)</b>
<b>D)</b>	<b>12</b>		<b>Debiti tributari</b>	<b>573.686</b>	<b>988.698</b>	<b>(415.012)</b>
<b>D)</b>	<b>13</b>		<b>Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale</b>	<b>84.103</b>	<b>69.617</b>	<b>14.486</b>
<b>D)</b>	<b>14</b>		<b>Altri debiti</b>	<b>464.125</b>	<b>681.932</b>	<b>(217.807)</b>
		a	- Debiti vs personale	135.542	106.865	28.677
		b	- Debiti verso altri	326.158	546.819	(220.661)
		c	- Debiti Vs Iscritti	2.425	28.248	(25.823)
<b>E)</b>			<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>1.575.475</b>	<b>883.910</b>	<b>691.565</b>
			- ratei passivi	1.222.075	864.125	357.950
			- risconti passivi	353.400	19.785	333.615
			<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>929.708.556</b>	<b>875.806.302</b>	<b>53.902.254</b>



		CONTO ECONOMICO	31.12.2017	31.12.2016	Variazioni
<b>A)</b>		<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>65.517.189</b>	<b>70.902.776</b>	<b>(5.385.587)</b>
<b>A)</b>	<b>1</b>	<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>54.639.649</b>	<b>62.922.788</b>	<b>(8.283.139)</b>
		Entrate contributive			
	a	- contributi soggettivi	38.439.085	41.124.139	(2.685.054)
	b	- contributi integrativi	10.569.228	11.305.421	(736.193)
	c	- contributi di solidarietà	768.833	819.549	(50.716)
	d	- contributi di maternità	693.468	756.600	(63.132)
	e	- Integrazione per la maternità	206.435	230.478	(24.043)
	f	- Ricongiunzioni attive	3.161.031	1.866.021	1.295.010
	g	- Modifiche contribuzione anni precedenti	(1.279.471)	5.359.321	(6.638.792)
	h	- Riscatti contributivi	303.709	222.178	81.531
	i	- Sanzioni amministrative da iscritti	1.777.331	1.239.081	538.250
<b>A)</b>	<b>5</b>	<b>Altri ricavi e proventi</b>	<b>1.985.367</b>	<b>21.972</b>	<b>1.963.395</b>
		- proventi diversi	1.462	7.029	(5.567)
		- insussistenze e sopravvenienze attive	1.983.905	14.943	1.968.962
<b>A)</b>	<b>5bis</b>	<b>Utilizzo fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali</b>	<b>8.892.173</b>	<b>7.958.016</b>	<b>934.157</b>
		- Prelevamento da fondi per pensioni	6.676.346	5.979.244	697.102
		- Prelevamento da fondi per indennità maternità	1.015.442	985.137	30.305
		- Ricongiunzioni passive L. 45/90	142.985	10.365	132.620
		- Prelevamento da fondi per prestaz.ni differite ex art. 17 Reg.to	369.203	242.150	127.053
		- Prelevamento da fondi per Assist. Sanitaria integrativa	688.197	741.120	(52.923)

		CONTO ECONOMICO	31.12.2017	31.12.2016	Variazioni
<b>B)</b>		<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>60.529.133</b>	<b>64.068.108</b>	<b>(3.538.975)</b>
<b>B)</b>	<b>6</b>	<b>Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</b>	<b>14.786</b>	<b>21.777</b>	<b>(6.991)</b>
<b>B)</b>	<b>7</b>	<b>Per servizi</b>	<b>2.702.260</b>	<b>2.686.040</b>	<b>16.220</b>
	a	Per Organi	1.590.542	1.603.559	(13.017)
		- Compensi organi ente	1.027.965	1.030.523	(2.558)
		- Rimborsi spese, e gettoni di presenza e indennità	562.577	573.036	(10.459)
	b	- Compensi professionali e di lavoro autonomo	433.444	403.891	29.553
	c	- Utenze	71.867	85.439	(13.572)
	d	- Servizi vari	606.407	593.151	13.256
<b>B)</b>	<b>9</b>	<b>Per il personale</b>	<b>1.680.144</b>	<b>1.592.142</b>	<b>88.002</b>
	a	salari e stipendi	1.134.778	1.082.772	52.006
	b	oneri sociali	304.445	298.565	5.880
	c	trattamento di fine rapporto	75.910	72.725	3.185
	e	altri costi	165.011	138.080	26.931
<b>B)</b>	<b>10</b>	<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>1.005.049</b>	<b>902.542</b>	<b>102.507</b>
	a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	123.195	134.924	(11.729)
	b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	356.762	355.370	1.392
	d	svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	525.092	412.248	112.844
<b>B)</b>	<b>13</b>	<b>Altri accantonamenti</b>	<b>45.036.579</b>	<b>49.692.685</b>	<b>(4.656.106)</b>
		Accantonamento Fondi Istituzionali			
	a	- Acc.to fondo contributo soggettivo	38.439.085	41.124.139	(2.685.054)
	b	- Acc.to integrazione montante	366.555	539.785	(173.230)
	c	- Acc.to ricongiunzioni attive/riscatti	3.464.740	2.088.199	1.376.541
	d	- Acc.to fondo contributo solidarietà	768.833	819.549	(50.716)
	e	- Acc.to fondo contributo maternità	693.468	756.600	(63.132)
	f	- Acc.to integrazione maternità (dlgs.151/01)	206.435	230.478	(24.043)
	g	- Acc.to per modifiche contribuzione anni precedenti	873.772	4.133.935	(3.260.163)
		Accantonamento fondo rischi	223.691	-	223.691
<b>B)</b>	<b>13 bis</b>	<b>Prestazioni previdenziali e Assistenziali</b>	<b>10.038.736</b>	<b>9.084.045</b>	<b>954.691</b>
		- Pensioni agli iscritti	6.676.346	5.979.244	697.102
		- Indennità di Maternità	1.015.442	985.137	30.305
		- Prestazioni differite ex art. 17 Regolamento	369.203	242.150	127.053
		- Ricongiunzioni passive L45/90	191.175	13.305	177.870
		- Provvidenza agli iscritti	638.235	514.758	123.477
		- Coperture Assicurative assistenziali	1.148.335	1.349.451	(201.116)
<b>B)</b>	<b>14</b>	<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>51.579</b>	<b>88.877</b>	<b>(37.298)</b>
		- oneri diversi	50.131	72.499	(22.368)
		- insussistenze e sopravvenienze passive	1.448	8.750	(7.302)
		- Imposte indirette, tasse e contributi	-	7.628	(7.628)
		<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>4.988.056</b>	<b>6.834.668</b>	<b>(1.846.612)</b>

			CONTO ECONOMICO	31.12.2017	31.12.2016	Variazioni
<b>C)</b>			<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>20.920.781</b>	<b>22.015.812</b>	<b>(1.095.031)</b>
<b>C)</b>	<b>16</b>		<b>Altri proventi finanziari</b>	<b>33.348.621</b>	<b>53.272.108</b>	<b>(19.923.487)</b>
		a	- Interessi bancari e postali	511	4.318	(3.807)
			- Interessi da Iscritti su rateizzazione	51.366	30.708	20.658
		b	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	7.725.561	10.235.672	(2.510.111)
		c	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	4.471.196	4.750.921	(279.725)
		d	proventi finanziari diversi	21.099.987	38.250.489	(17.150.502)
<b>C)</b>	<b>17</b>		<b>Interessi e altri oneri finanziari:</b>	<b>10.806.925</b>	<b>28.729.296</b>	<b>(17.922.371)</b>
			- Oneri su gestione finanziaria	1.685.883	1.534.650	151.233
			- Interessi passivi su mutuo ipotecario	1.366	20.140	(18.774)
			- da altri	9.119.676	27.174.506	(18.054.830)
<b>C)</b>	<b>17 bis</b>		<b>Utili e perdite su cambi</b>	<b>(1.620.915)</b>	<b>(2.527.000)</b>	<b>906.085</b>
<b>C) BIS</b>			<b>RIVALUTAZIONE FONDI PREVIDENZIALI</b>	<b>5.425.682</b>	<b>4.079.998</b>	<b>1.345.684</b>
			<b>Rivalutazioni</b>	<b>5.408.645</b>	<b>3.984.785</b>	<b>1.423.860</b>
			- Rivalutaz. Fondo contrib. Soggettivo	3.492.160	2.997.332	494.828
			- Rivalutazione Fondo pensione	1.916.485	987.453	929.032
			<b>Rettifiche di Rivalutazioni</b>	<b>17.037</b>	<b>95.213</b>	<b>(78.176)</b>
			- Rettifiche su rivalutazione Fondo contributo soggettivo	14.141	83.488	(69.347)
			- Rettifiche su rivalutazione fondo pensioni	2.896	11.725	(8.829)
<b>D)</b>			<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(902.912)</b>	<b>(3.981.033)</b>	<b>3.078.121</b>
<b>D)</b>	<b>18</b>		<b>Rivalutazioni titoli</b>	<b>3.255.389</b>	<b>2.393.888</b>	<b>861.501</b>
		a	di partecipazioni	-	-	-
		b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	52.713	127.965	(75.252)
		c	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	801.124	423.434	377.690
		d	di strumenti finanziari derivati	2.401.552	1.842.489	559.063
<b>D)</b>	<b>19</b>		<b>Svalutazioni</b>	<b>4.158.301</b>	<b>6.374.921</b>	<b>(2.216.620)</b>
		b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	211.802	1.857.726	(1.645.924)
		c	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	1.544.947	2.674.706	(1.129.759)
		d	di strumenti finanziari derivati	2.401.552	1.842.489	559.063
			<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C-Cbis±D)</b>	<b>19.580.243</b>	<b>20.789.449</b>	<b>(1.209.206)</b>
	20		<b>Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite, anticipate</b>	<b>4.672.805</b>	<b>4.164.678</b>	<b>508.127</b>
	21		<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>14.907.438</b>	<b>16.624.771</b>	<b>(1.717.333)</b>

**NOTA INTEGRATIVA DEL BILANCIO AL 31.12.2017**

## STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Il bilancio consuntivo al 31 dicembre 2017, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa e Rendiconto Finanziario, è stato redatto in base alla normativa civilistica di cui all'articolo 2423 codice civile e seguenti. Norma coerentemente interpretata ed integrata dai principi contabili proposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili (di seguito denominati: principi contabili), così come aggiornati dall'Organismo Italiano di Contabilità e dai documenti emessi direttamente dallo stesso Organismo Italiano di Contabilità (di seguito denominati: O.I.C.).

L'Ente adotta lo schema di bilancio civilistico di cui all'articolo 2424 e 2425 c.c., volontariamente integrato, ai sensi del comma 3 articolo 2423 ter c.c., per favorirne la chiarezza delle voci tipiche dell'attività previdenziale svolta dall'Ente.

Conformemente agli artt. 2423, commi 2 e 3, e art. 2423 bis, comma 1bis, laddove necessario si è proceduto ad integrare gli aspetti formali del bilancio, nel rispetto della *"prevalenza degli aspetti sostanziali su quelli formali"*, e *" affinché il bilancio possa essere utile per i suoi utilizzatori"*.

Il documento è corredato dalla relazione sulla gestione degli Amministratori secondo quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile.

Non sono intervenute correzioni di errori e/o eventi e operazioni straordinarie così come individuate dall'O.I.C. 29, se non espressamente segnalate.

Le voci del bilancio sono raffrontate con quelle dell'esercizio precedente ai sensi dell'articolo 2423 ter, comma 5. In caso di riclassificazione dei dati di bilancio relativi all'esercizio precedente si è fornita adeguata segnalazione.

Nella nota integrativa, limitatamente alle voci di conto economico, sono presenti i valori del bilancio di previsione assestato.

Gli importi, se non altrimenti indicato, sono espressi in Euro e arrotondati all'unità di euro. Le riclassificazioni presenti in nota integrativa possono contenere ulteriori arrotondamenti all'euro.

Il rendiconto finanziario determinato con metodo indiretto è redatto conformemente all'O.I.C. n. 10.

Sono inoltre allegati i seguenti documenti:

- 1) Prospetto sul risultato della gestione finanziaria
- 2) Rendiconto delle gestioni dell'Ente:
  - a- Prospetto della gestione amministrativa e assistenziale
  - b- Prospetto della gestione previdenziale e finanziaria
- 1) Prospetto di determinazione della copertura previdenziale
- 2) Riclassificazioni ex D.Lgs 31 maggio 2011 n. 91

Il bilancio è sottoposto a revisione da parte della società di revisione BDO Italia SpA secondo quanto disposto dall'art.2, comma 3 del d.lgs. 509/94.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE, PRINCIPI CONTABILI E REDAZIONE DEL BILANCIO**

I criteri di valutazione utilizzati nella redazione del bilancio sono quelli indicati nell'art. 2426 del c.c..

Non sono presenti cambiamenti di principi e/o di stime contabili rispetto al precedente esercizio, se non espressamente indicato e più approfonditamente riportato nei successivi paragrafi.

Nessuna deroga è stata effettuata ai sensi dell'art. 2423 c.c. 4° comma.

Per il principio della competenza economica, l'effetto delle operazioni è attribuito all'esercizio al quale le operazioni si riferiscono e non a quello in cui si realizzano i relativi movimenti finanziari.

Le valutazioni delle voci in bilancio sono state fatte ispirandosi al principio generale della prudenza. In particolare i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, eventualmente ridotto in caso di durevoli riduzioni di valore.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate considerando l'utilizzo, la destinazione, la vita residua e, per gli oneri pluriennali, la loro utilità temporale, nel rispetto dell'O.I.C. n. 24.

Le aliquote utilizzate risultano costanti rispetto al precedente esercizio e sono rappresentate nella nota di commento alle voci del conto economico. Per le immobilizzazioni acquistate nel corso dell'anno, o per quelle entrate in funzione nello stesso, la quota di ammortamento è stata calcolata utilizzando le stesse aliquote, ridotte al 50%.

Nel caso di dismissioni si è proceduto alla riduzione, al costo storico, delle rispettive voci di bilancio e dei relativi fondi ammortamento maturati.

I valori dei fondi ammortamento nel prospetto di bilancio sono posti a rettifica delle immobilizzazioni. Pertanto le immobilizzazioni sono rappresentate, nel rispetto del principio contabile n. 11 e dell'O.I.C. n. 12, secondo le seguenti modalità di esposizione: importo lordo, importo del fondo, importo netto. Il dettaglio dei valori originari raffrontati con i rispettivi fondi ammortamento è evidenziato in nota integrativa.

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono originariamente iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, eventualmente ridotto in caso di durevoli riduzioni di valore.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate considerando l'utilizzo, la destinazione e la vita residua dei cespiti, nel rispetto dell'O.I.C. 16.

Le aliquote utilizzate, se non diversamente indicato, risultano invariate rispetto al precedente esercizio e sono rappresentate nella nota di commento alle voci del conto economico. Per le immobilizzazioni acquistate nel corso dell'anno, o per quelle entrate in funzione nello stesso, la quota di ammortamento è stata calcolata utilizzando le stesse aliquote, ridotte al 50%.

Per i fabbricati, coerentemente all'OIC 16, la quota d'ammortamento, è determinata scorporando il valore del terreno su cui insistono, stimato pari al 20% del costo storico d'acquisto.

Nel caso di dismissioni si è proceduto alla riduzione al costo storico delle rispettive voci di bilancio e dei relativi fondi ammortamento maturati.

I valori dei fondi ammortamento nel prospetto di bilancio sono posti a rettifica delle immobilizzazioni. Pertanto le immobilizzazioni sono rappresentate, nel rispetto del principio contabile n. 11 e dell'O.I.C. n. 12, secondo le seguenti modalità di esposizione: importo lordo, importo del fondo, importo netto. Il dettaglio dei valori originari raffrontati con i rispettivi fondi ammortamento è evidenziato in nota integrativa.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le immobilizzazioni finanziarie rappresentano la parte del patrimonio dell'Ente destinata a rimanere durevolmente in partecipazioni ed investimenti mobiliari.

Le partecipazioni e gli investimenti in titoli di capitale e quote di fondi comuni d'investimento sono valutati al costo di acquisto. Questi valori sono eventualmente rettificati in caso di perdita di valore ritenuta significativa e durevole, come previsto dagli O.I.C. n. 20 e n. 21.

Vengono qualificate perdite durevoli di valore, le riduzioni di valore superiori al 30% tra il prezzo medio di acquisto e il valore di mercato alla data di chiusura dell'esercizio, al netto dell'effetto cambio, qualora tali differenze risultino persistere nel periodo di osservazione degli ultimi 12 mesi.

Coerentemente con l'OIC 32, qualora attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, si proceda ad operazioni di copertura del rischio, le immobilizzazioni vengono valutate al "fair value" limitatamente alla quota percentuale di copertura posta in essere.

Nel prospetto di bilancio, i valori del fondo svalutazione titoli sono posti a rettifica del valore delle immobilizzazioni. Analogo trattamento è adottato nella rappresentazione dell'effetto degli strumenti finanziari derivati, con dettaglio di valori attivi e passivi nell'attivo patrimoniale.

Conseguentemente le immobilizzazioni sono rappresentate secondo le seguenti modalità di esposizione: importo lordo, importo del fondo, strumenti finanziari derivati attivi e passivi, importo netto.

Per i titoli obbligazionari e di debito in genere, vengono effettuate analisi ad ogni chiusura di esercizio per verificare l'assenza di rischi di rimborso e/o perdite non episodiche, temporanee e strutturali dell'emittente sulla base di riferimenti certi. La verifica analizza i seguenti indicatori: inadempimenti contrattuali, quali mancati pagamenti o altre violazioni contrattuali significative; difficoltà finanziarie significative dell'obbligato; rischi di avvio di procedure concorsuali coerentemente con l'OIC 20.

Le svalutazioni così rilevate transitano in conto economico e vengono iscritte nel Fondo svalutazione titoli acceso a rettifica del valore delle immobilizzazioni dello stato patrimoniale. I titoli sono pertanto esposti secondo le seguenti modalità: importo lordo, importo del fondo rettificativo, importo netto.

Annualmente si procede al ripristino di valore in conto economico e conseguente riduzione del Fondo, qualora vengano meno i presupposti dell'accantonamento.

In caso di cambi di destinazione di titoli dall'attivo circolante alle immobilizzazioni, questi vengono iscritti al minor valore tra quello di acquisto e il loro valore di mercato al 31 dicembre dell'anno precedente a quello in cui si è verificato il cambio di destinazione. Viene inoltre data informativa dell'eventuale effetto economico di competenza non rappresentato, conseguente al cambio di destinazione dei titoli precedentemente classificati tra l'attivo circolante. Anche per questi titoli, il valore originario d'acquisto viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

I titoli di debito sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, secondo quanto previsto dall'OIC 20.

Coerentemente con quanto previsto ai paragrafi 39 e 99 del citato OIC, il criterio del costo ammortizzato non trova applicazione per quei titoli destinati a permanere in portafoglio per un periodo inferiore ai 12 mesi e per quelli rilevati precedentemente il 1° gennaio 2016.

### **Valori espressi in valuta**

Per gli investimenti mobiliari immobilizzati in valuta, questi sono iscritti al tasso di cambio del giorno del loro acquisto o, in caso di copertura del rischio da tassi di cambio attraverso strumenti finanziari derivati, al loro "fair value", coerentemente con quanto previsto rispettivamente dagli OIC 26 e 32.

Le attività finanziarie iscritte nell'attivo circolante e i conti di liquidità espressi in valute diverse dall'Euro, sono iscritti al tasso di cambio ufficiale alla data di chiusura dell'esercizio.

### **Crediti**

I crediti sono rilevati al loro presunto valore di realizzo, mediante adeguati stanziamenti iscritti a rettifica dei valori nominali. Non trova applicazione la valutazione secondo i criteri del costo ammortizzato per la natura e le caratteristiche dei crediti.

Non sono presenti significativi oneri per l'incasso.

I crediti sono iscritti nelle rispettive voci per competenza così come disposto dall'art. 2426 c.c. Il valore nominale dei crediti viene rettificato per fronteggiare gli effettivi rischi di inesigibilità e di perdite, attraverso il relativo fondo svalutazione. Il valore del fondo viene adeguato annualmente nel rispetto dei principi di competenza e prudenza.

In nota integrativa i crediti verso gli iscritti per contribuzione dovuta e non versata, sono rilevati al valore nominale e per anno di competenza.

I fondi svalutazione crediti vengono esposti nell'attivo a rettifica, per non alterare il significato dell'attività e fornire immediatamente il quadro del valore presumibile di realizzo. Nel rispetto del principio contabile n. 11 e dell'O.I.C. n. 12, i crediti risultano esposti secondo le seguenti modalità: importo lordo, fondo svalutazione, importo netto.

### **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al minore tra il costo d'acquisto e quello di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, come previsto negli O.I.C. n. 20 e n. 21. La differenza tra valore d'acquisto e di mercato viene iscritta in apposito fondo a rettifica del valore dell'attivo circolante dello stato patrimoniale. Il principio del minor valore viene applicato puntualmente per ogni singolo titolo. Nelle attività finanziarie, i conti di liquidità sono esposti al netto delle operazioni da regolare.

La valorizzazione alla vendita o alla chiusura dell'esercizio viene effettuata con il metodo del costo medio ponderato. Gli utili e le perdite che derivano dalla conversione di singole attività finanziarie al cambio in vigore alla data di bilancio, sono rispettivamente accreditati ed addebitati al conto economico come componenti di reddito di natura finanziaria.

Le svalutazioni non vengono mantenute qualora siano venuti meno i motivi che le avevano originate.



Qualora attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, si proceda ad operazioni di copertura del rischio da variazioni dei tassi di cambio o dei prezzi di mercato, gli strumenti di copertura vengono valutati alla data di bilancio.

Per dare immediata lettura del valore degli investimenti finanziari, il fondo svalutazioni titoli è esplicitato, nel prospetto di bilancio, a rettifica delle attività. Analogo trattamento è attuato nella rappresentazione degli effetti degli strumenti finanziari derivati, sia attivi che passivi anziché un separato fondo del passivo.

Pertanto le attività sono rappresentate secondo le seguenti modalità di esposizione: importo lordo, importo del fondo, strumenti finanziari derivati, importo netto.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale. Rappresentano i valori in cassa, nei conti bancari e postali.

### **Ratei e risconti attivi**

Nella voce ratei attivi sono iscritte le quote di proventi di competenza dell'esercizio in corso, che avranno la loro manifestazione numeraria negli esercizi successivi. Nella voce risconti attivi è iscritta la quota parte di costi finanziariamente sostenuti nell'anno in corso di competenza degli esercizi successivi.

### **Patrimonio netto**

Il patrimonio netto accoglie le riserve dell'Ente, costituite dall'accantonamento dei risultati economici conseguiti negli esercizi precedenti e dal risultato di gestione corrente.

Il patrimonio costituisce ulteriore garanzia della continuità operativa dell'Ente così come previsto per tutti gli enti costituiti ai sensi del D.Lgs. 103/1996.

### **Fondi rischi e oneri**

Accolgono gli accantonamenti effettuati a copertura di perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data della manifestazione.

### **Fondo rischi**

Rappresenta l'accantonamento per le potenziali passività derivanti dallo svolgimento dell'attività istituzionale determinate sul valore nominale.

Ai fini espositivi il fondo relativo a strumenti finanziari derivati passivi è esposto nell'attivo a rettifica diretta degli elementi dell'attivo.

### **Fondi oneri per prestazioni istituzionali**

Il fondo contributo soggettivo accoglie l'ammontare complessivo al valore nominale dei montanti individuali, originato dal complesso dei contributi soggettivi dovuti dagli iscritti. Annualmente incrementato della rivalutazione maturata su base composta al 31 dicembre di ciascun anno in base al tasso di capitalizzazione di cui all'art. 1, comma 9, Legge 8 agosto 1995, n. 335.

Le variazioni annuali del fondo registrano: la contribuzione dovuta per l'anno di competenza, le modifiche derivanti dagli accertamenti della contribuzione relativa ad anni precedenti, le restituzioni dei montanti in forma di capitale, le ricongiunzioni ed i riscatti contributivi, gli storni al fondo pensione dei montanti dei nuovi pensionati, la rivalutazione annuale e le eventuali rettifiche.

Il fondo contributo di solidarietà evidenzia, al valore nominale, l'ammontare complessivo del gettito del contributo di solidarietà, dedotto degli eventuali utilizzi. E' destinato a far fronte ad eventuali squilibri di gestione delle singole categorie professionali, come previsto dall'art. 6, comma 2, del Dlgs 103/96.

Il fondo di maternità accoglie l'ammontare complessivo al valore nominale dei contributi di maternità dovuti da ciascun iscritto, oltre alla integrazione a carico dello Stato, al netto delle erogazioni delle prestazioni di maternità e paternità.

Nel fondo pensioni confluiscono i montanti relativi alle posizioni individuali degli iscritti che percepiscono trattamenti pensionistici. Annualmente rivalutato nei termini di legge, al netto delle prestazioni previdenziali erogate.

### **Fondo Trattamento fine rapporto**

Il fondo per il trattamento di fine rapporto è istituito ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile. Il trattamento di fine rapporto è una forma di retribuzione al personale, a corresponsione differita, rinviata alla fine del rapporto di lavoro. Rappresenta l'effettivo debito maturato verso la remunerazione avente carattere continuativo, al netto degli anticipi e dei versamenti effettuati a favore della previdenza integrativa.

### **Debiti**

I debiti sono iscritti al loro valore nominale al netto di sconti e abbuoni.

Per i debiti oltre l'esercizio, non trova applicazione la valutazione secondo i criteri del costo ammortizzato in considerazione dell'assenza di oneri accessori rilevanti ed essendo accesi negli esercizi precedenti.

### **Ratei e risconti passivi**

Nella voce ratei passivi sono iscritti gli oneri di competenza dell'esercizio in corso ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi. Nella voce risconti passivi sono iscritte le quote di ricavo da rinviare agli esercizi successivi.

### **Proventi e oneri**

I proventi e oneri sono esposti in bilancio secondo principi di prudenza e di competenza, al netto di rettifiche, sconti, abbuoni e premi.

Al fine di fornire rappresentazione economica ai sensi dell'OIC 32, vengono movimentate le voci D 18-d e D 19 -d per l'importo del fair value dello strumento derivato di copertura. Tale movimentazione non determina effetti economici.

## **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Dopo la chiusura dell'esercizio ed entro la data di redazione del progetto di bilancio da parte degli amministratori, non si sono registrati eventi di rilievo che possano influire sulla situazione patrimoniale ed economica dell'ente e sul risultato di esercizio.

Non si sono inoltre verificati eventi che, pur non comportando variazioni dei valori di bilancio, devono essere menzionati in nota integrativa o nella relazione della gestione.

Qualora tra la data di formazione del bilancio e la data di approvazione da parte del Consiglio d'Indirizzo Generale si verificassero eventi tali da pregiudicare l'attendibilità del bilancio nel suo complesso, si procederà alle opportune modifiche.

## CONSISTENZA DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE E ANALISI DELLE VARIAZIONI

### ATTIVO

#### B – Immobilizzazioni

##### *B I - Immobilizzazioni immateriali*

Le immobilizzazioni immateriali evidenziano alla chiusura dell'esercizio una consistenza di 756.447 euro e un valore complessivo dei fondi d'ammortamento di 620.140 euro.

##### **Immobilizzazioni immateriali**

AI 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	AI 31.12.2017
756.447	-	-	756.447

##### **Fondo ammortamento immobilizzazioni immateriali**

AI 31.12.2016	Ammortamenti	Utilizzi	AI 31.12.2017
496.945	123.195	0	620.140

##### **B I 1 - Costi di impianto e ampliamento**

I costi di impianto ammontano a 45.500 euro e sono rappresentati dagli oneri pluriennali sostenuti contestualmente all'erogazione del mutuo ipotecario acceso per l'acquisto della sede.

Gli oneri e il relativo fondo di ammortamento hanno avuto la seguente movimentazione:

##### **Immobilizzazioni costi impianto e ampliamento**

AI 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	AI 31.12.2017
45.500	0	0	45.500

##### **Fondo ammortamento costi impianto e ampliamento**

Fondo ammortamento	AI 31.12.2016	Ammortamenti	Utilizzi	AI 31.12.2017
Oneri finanziari plu.li	22.002	2.275	0	24.277

##### **B I 4 - Concessioni, licenze, marchi e diritti simili**

La voce comprende i costi sostenuti dall'Ente per concessioni e licenze d'uso per programmi software. Al 31.12.2017 le immobilizzazioni presentano una consistenza pari a 710.947 euro e un valore del fondo ammortamento pari a 595.863 euro.

Di seguito sono espone le movimentazioni dell'anno delle immobilizzazioni e del relativo fondo di ammortamento:

##### **Immobilizzazioni concessioni, licenze, marchi e diritti simili**

Immobilizzazioni	AI 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	AI 31.12.2017
Software	572.437	-	-	572.437
Concessioni e licenze	138.510	-	-	138.510
<b>Totale</b>	<b>710.947</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>710.947</b>

##### **Fondo ammortamento concessioni, licenze, marchi e diritti simili**

Fondo ammortamento	AI 31.12.2016	Ammortamenti	Utilizzi	AI 31.12.2017
Software	350.952	111.752	0	462.705
Concessioni e licenze	123.991	9.168	0	133.158
<b>Totale</b>	<b>474.943</b>	<b>120.920</b>	<b>0</b>	<b>595.863</b>

## **B II - immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali evidenziano una consistenza di 17.791.474 euro. I fondi d'ammortamento sono pari a euro 2.242.696.

### **Immobilizzazioni materiali**

AI 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	AI 31.12.2017
17.682.384	115.350	6.260	17.791.474

### **Fondo ammortamento immobilizzazioni materiali**

AI 31.12.2016	Ammortamenti	Utilizzi	AI 31.12.2017
1.892.194	356.762	6.260	2.242.696

## **B II 1 - Terreni e fabbricati**

### **Immobilizzazione strumentale**

La voce immobile strumentale ammonta a 16.921.822 euro, non presenta variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Nel suo complesso il valore rappresenta l'onere complessivo sostenuto per l'acquisto dell'immobile destinato dall'Ente a propria sede e le relative spese di ristrutturazione.

Di seguito il dettaglio dell'immobilizzazione e la movimentazione del relativo fondo di ammortamento:

### **Immobilizzazioni terreni e fabbricati**

Immobilizzazioni	AI 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	AI 31.12.2017
Costo immobile	11.600.000	0	0	11.600.000
Stima immobile	28.152	0	0	28.152
Costo intermedio	208.800	0	0	208.800
Compensi notarili	41.227	0	0	41.227
Imposte	1.160.433	0	0	1.160.433
Spese di ristrutturazione	3.883.210	0	0	3.883.210
<b>Totale</b>	<b>16.921.822</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.921.822</b>

### **Fondo ammortamento terreni e fabbricati**

Fondo ammortamento	AI 31.12.2016	Ammortamenti	Utilizzi	AI 31.12.2017
Fabbricato sede	1.304.471	286.257	0	1.590.728

## **B II 2 - Impianti e macchinari**

Le immobilizzazioni per impianti e macchinari evidenziano alla chiusura dell'esercizio una consistenza di 131.062 euro e un valore del fondo ammortamento di 38.277 euro. Le immobilizzazioni ed i relativi fondi di ammortamento nel corso del 2017 hanno avuto la seguente movimentazione:

### **Immobilizzazioni impianti e macchinari**

Immobilizzazioni	AI 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	AI 31.12.2017
Impianti tecnici e specifici	39.836	91.226	0	131.062

### **Fondo ammortamento impianti e macchinari**

Fondo ammortamento	AI 31.12.2016	Ammortamenti	Utilizzi	AI 31.12.2017
Impianti tecnici e specifici	25.863	12.414	0	38.277

## **B II 4 - Altri beni**

Le immobilizzazioni per mobili e arredi e macchine d'ufficio evidenziano alla chiusura dell'esercizio una consistenza di 673.322 euro e un valore del fondo ammortamento di 613.691 euro.

Gli incrementi dell'esercizio hanno riguardato macchine elettroniche per 889 euro e mobili e arredi per 23.235 euro.

Le immobilizzazioni ed i relativi fondi di ammortamento nel corso del 2017 hanno avuto la seguente movimentazione:

#### **Immobilizzazioni altri beni**

<b>Immobilizzazioni</b>	<b>Al 31.12.2016</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Al 31.12.2017</b>
Mobili e arredi	425.851	23.235	3.458	445.628
Macchine elettriche	6.210	-	-	6.210
Macchine elettroniche	223.397	889	2.802	221.484
<b>Totale</b>	<b>655.458</b>	<b>24.124</b>	<b>6.260</b>	<b>673.322</b>

#### **Fondo ammortamento altri beni**

<b>Fondo ammortamento</b>	<b>Al 31.12.2016</b>	<b>Ammortamenti</b>	<b>Utilizzi</b>	<b>Al 31.12.2017</b>
Mobili e arredi	369.355	37.407	3.458	403.304
Macchine elettriche	5.870	102	-	5.971
Macchine elettroniche	186.635	20.582	2.802	204.416
<b>Totale</b>	<b>561.860</b>	<b>58.091</b>	<b>6.260</b>	<b>613.691</b>

#### **B II 5 – Immobilizzazioni in corso e acconti**

All'interno della voce "immobilizzazioni in corso" vengono esposti i costi di diretta imputazione sostenuti per il restauro delle facciate dell'immobile storico sede dell'Ente in attesa della ripartizione definitiva nelle specifiche voci di bilancio alla conclusione dei lavori.

Tale voce è pari a 65.268 euro.

#### **B III – immobilizzazioni finanziarie**

Le immobilizzazioni finanziarie pari a 425.946.473 euro (425.734.671 euro al netto del fondo svalutazione), si incrementano rispetto all'esercizio 2016 per 30.344.675 euro.

#### **Immobilizzazioni finanziarie**

<b>Al 31.12.2016</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Al 31.12.2017</b>
395.601.798	52.675.505	(22.330.830)	425.946.473

#### **B III 3 – (Altri titoli) e B III 4 – (Strumenti finanziari derivati)**

I titoli presenti nelle immobilizzazioni finanziarie, che al netto dei fondi svalutazione, ammontano a 425.734.671 euro rappresentano gli investimenti delle somme destinate a coprire le prestazioni previdenziali a medio e lungo termine.

I titoli affidati in gestione sono depositati presso la banca depositaria (Bnp Paribas Securities Services).

Nell'esercizio corrente sono stati confermati gli obiettivi di equilibrio tra fonti e impieghi a copertura delle passività deliberati nel 2013, pari al valore del patrimonio netto incrementato dal 60% del fondo contributo soggettivo, come risultanti dall'ultimo bilancio consuntivo approvato.

#### **Valori massimi delle immobilizzazioni**

<b>Fondo soggettivo al 31.12.2016</b>	<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	<b>Valore massimo immobilizzazioni al 31.12.2017 (*)</b>
685.547.604	91.034.263	502.362.825

(\*) 100% del patrimonio netto+60% del fondo soggettivo

Il prospetto che segue espone la composizione dei titoli immobilizzati al 31 dicembre 2017 ed evidenzia contemporaneamente le variazioni degli stessi rispetto all'esercizio precedente.

Nel corrente esercizio non sono stati effettuati cambi di destinazione relativi a titoli precedentemente iscritti nell'attivo circolante.

Sono stati esposti nell'attivo circolante i fondi immobiliari precedentemente iscritti fra le immobilizzazioni finanziarie, per i quali è prevista la liquidazione nel 2018. Sono stati registrati rimborsi di capitale per alcuni titoli presenti tra le immobilizzazioni. Sono state inoltre destinate ad immobilizzazioni le movimentazioni dei titoli effettuate in corso d'anno nell'ambito delle gestioni azionarie.

Coerentemente con l'OIC 32 è stato rilevato il fair value al 31 dicembre degli strumenti derivati di copertura del rischio cambio e mercato. In questo esercizio si è fornita separata indicazione degli strumenti derivati attivi e passivi, provvedendo a riclassificare la corrispondente voce per l'anno 2016 nel prospetto di bilancio.

#### Variazioni delle immobilizzazioni finanziarie

Descrizione	Immobilizzazioni al 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	Immobilizzazioni al 31.12.2017
Titoli obbligazionari	78.840.869	0	(2.035.069)	76.805.800
Azioni	213.934.778	47.810.103		261.744.881
Fondi	102.665.071	3.990.000	(20.134.681)	86.520.390
Altro	0			0
Strumenti finanziari derivati attivi	529.556	1.044.132	(529.556)	1.044.132
Strumenti finanziari derivati passivi	(368.476)	(168.730)	368.476	(168.730)
<b>Totale</b>	<b>395.601.798</b>	<b>52.675.505</b>	<b>(22.330.830)</b>	<b>425.946.473</b>

Di seguito viene data rappresentazione della movimentazione avvenuta nell'anno del fondo svalutazione dei titoli iscritti tra le immobilizzazioni.

#### Variazioni del fondo svalutazione titoli iscritti nelle immobilizzazioni

Fondo/Titolo	Fondo svalutazione 31.12.2016	Riprese di valore	Utilizzi del fondo	Accantonamento 2017	Fondo svalutazione 31.12.2017
Gestione azionaria (Axa)	10.307	0	(10.307)	127.902	127.902
Gestione azionaria (Lazard)	60.154	(52.713)	(7.441)	83.900	83.900
Gestione diretta	1.839.978	0	(1.839.978)	0	0
<b>Totale</b>	<b>1.910.439</b>	<b>(52.713)</b>	<b>(1.857.726)</b>	<b>211.802</b>	<b>211.802</b>

Si riporta nella seguente tabella l'elenco completo dei titoli immobilizzati e degli strumenti finanziari derivati attivi e passivi:

**Elenco titoli iscritti tra le immobilizzazioni**

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore	Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	4.300	316.757	DE000A0HN5C6	DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	32.240	1.109.952
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	38.769	1.072.219	DE000A2GS401	SOFTWARE AG	10.887	350.685
AT0000743059	OMV AG	24.965	778.593	DE000BAY0017	BAYER AG-REG	15.240	1.779.427
AT0000937503	VOESTALPINE AG	8.475	413.154	DE000ENAG999	E.ON SE	188.895	1.624.854
AT0000BAWAG2	BAWAG GROUP AG	20.289	959.629	DE000KGX8881	KION GROUP AG	20.643	1.313.300
AU000XCLWAI8	ACGB 4 1/4 04/21/26	12.210.000	9.422.194	DE000TUAG000	TUI AG-DI	105.844	1.542.965
BE0003810273	BELGACOM SA	39.491	1.127.139	DE000WAF3001	SILTRONIC AG	4.176	486.331
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	23.181	2.423.504	DK0010181759	CARLSBERG AS-B	8.476	739.112
BMG3223R1088	EVEREST RE GROUP LTD	1.400	297.488	DK0010181759	CARLSBERG AS-B	23.100	1.900.221
CH0000587979	SIKA AG-BR	320	1.341.701	DK0010219153	ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	945	215.622
CH0001752309	FISCHER (GEORG)-REG	697	472.338	DK0010244508	AP MOELLER-MAERSK A/S-B	847	1.342.166
CH0002423174	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	1.154	352.179	DK0010272632	GN STORE NORD A/S	18.690	491.884
CH0002497458	SGS SOC GEN SURVEILLANCE HLD	949	1.754.336	DK0010274414	DANSKE BANK A/S	60.388	1.848.089
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	4.509	2.000.285	DK0010287234	H LUNDBECK A/S	23.355	1.050.968
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	338	404.327	DK0010311471	SYDBANK A/S	5.491	177.913
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	28.100	2.005.072	DK0060477263	ASETEK A/S	26.029	293.127
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	55.414	3.971.756	DK0060534915	NOVO NORDISK AS	44.441	1.886.041
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	110.476	1.530.812	DK0060542181	ISS A/S	11.265	396.766
CH0012138605	ADECCO SA-REG	32.514	1.997.337	ES0105025003	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	63.882	703.538
CH0012280076	STRAUMANN HOLDING AG-REG	2.803	1.219.470	ES0109067019	AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	34.206	1.266.000
CH0012453913	TEMENOS GROUP AG-REG	16.246	1.346.968	ES0113307062	BANKIA SA	259.090	1.071.890
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	9.174	1.235.204	ES0152503035	MEDIASET ESPANA COMUNICACION	58.835	649.097
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	57.042	1.137.287	ES0173093024	RED ELECTRICA CORPORACION SA	63.864	1.154.714
CH0038863350	NESTLE SA-REG	28.620	2.055.757	FI0009000459	HUHTAMAKI OYJ	31.516	1.168.819
CH0044328745	CHUBB LIMITED	1.600	169.132	FI0009003305	SAMPO OYJ-A SHS	23.680	1.037.508
CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	20.464	862.389	FI0009005961	STORA ENSO OYJ-R SHS	154.998	1.737.300
CH0198251305	COCA-COLA HBC AG-CDI	40.112	801.349	FI0009005987	UPM-KYMMENE OYJ	29.013	692.710
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	17.364	1.135.869	FR0000051732	ATOS	15.744	1.423.404
CH0311864901	VAT GROUP AG	2.320	255.264	FR0000054470	UBISOFT ENTERTAINMENT	19.235	848.360
CH0319416936	FLUGHAFEN ZURICH AG	2.569	427.929	FR0000054900	TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	33.350	420.371
DE0005200000	BEIERSDORF AG	4.394	401.755	FR0000073272	SAFRAN SA	18.327	1.529.270
DE0005439004	CONTINENTAL AG	9.696	1.866.866	FR0000120578	SANOFI	25.132	2.088.774
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-REG	53.450	1.691.165	FR0000120628	AXA SA	86.397	2.013.584
DE0005773303	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	15.039	1.199.724	FR0000121147	FAURECIA	31.753	1.713.818
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	17.645	1.168.417	FR0000121147	FAURECIA	13.068	526.289
DE0006062144	COVESTRO AG	25.321	1.598.009	FR0000121501	PEUGEOT SA	103.246	1.852.419
DE0006070006	HOCHTIEF AG	5.898	692.765	FR0000125338	CAP GEMINI	15.781	1.332.938
DE0007030009	RHEINMETALL AG	9.127	933.171	FR0000125486	VINCI SA	12.064	759.869
DE0007037129	RWE AG	96.670	1.495.907	FR0000127771	VIVENDI	72.960	1.429.635
DE0007164600	SAP AG	37.109	2.992.872	FR0000131104	BNP PARIBAS	39.324	2.641.692
DE0008303504	TAG IMMOBILIEN AG	24.698	384.126	FR0000133308	ORANGE S.A.	156.829	2.205.008



Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore	Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
FR0004125920	AMUNDI SA	5.613	289.767	GB00BWFQGN14	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	4.338	177.624
FR0010112524	NEXITY	3.651	157.782	GB00BYK2V80	WORLDPAY GROUP PLC	92.172	287.774
FR0012435121	ELIS SA	10.288	222.956	IE0001827041	CRH PLC	73.900	2.200.871
FR0012757854	SPIE SA	8.225	205.249	IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A	20.036	1.501.181
FR0012757854	SPIE SA	52.289	1.249.662	IE0033024807	UDG HEALTHCARE PLC	36.546	355.859
GB0000536739	ASHTREAD GROUP PLC	84.726	1.467.938	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	2.500	244.327
GB0000811801	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	268.000	1.860.778	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY	4.200	109.041
GB0000904986	BELLWAY PLC	28.526	991.645	IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	8.400	526.043
GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	58.429	2.966.721	IE00BD1RP616	BANK OF IRELAND GROUP PLC	235.362	1.860.490
GB0003096442	ELECTROCOMPONENTS PLC	69.524	412.650	IE00BLS09M33	PENTAIR PLC	6.000	309.587
GB0004161021	HAYS PLC	264.148	502.089	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	4.300	275.194
GB0004478896	HUNTING PLC	90.076	538.979	IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	3.200	101.843
GB0006043169	WM MORRISON SUPERMARKETS	601.033	1.657.511	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	1.200	256.902
GB0006731235	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	23.923	784.355	IE00BYTBXV33	RYANAIR HOLDINGS PLC	72.531	1.221.744
GB0006825383	PERSIMMON PLC	65.288	1.753.316	IT0001233417	A2A SPA	145.838	185.502
GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	130.380	2.474.977	IT0003027817	IREN SPA	96.249	245.338
GB0007188757	RIO TINTO PLC	30.243	1.261.335	IT0003828271	RECORDATI SPA	27.818	798.639
GB0007980591	BP PLC	347.218	1.751.044	IT0004735152	BTPS 3.1 09/15/26	10.000.000	13.200.617
GB0008706128	LLOYDS BANKING GROUP PLC	2.401.286	1.860.587	IT0005010423	CERVED INFORMATION SOLUTIONS	82.411	686.611
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	122.488	2.078.521	IT0005174906	BTPS 0.4 04/11/24	10.000.000	9.962.771
GB0030232317	MICHAEL PAGE INTERNATIONAL	77.225	417.555	IT0005239360	UNICREDIT SPA	76.091	1.143.971
GB0031215220	CARNIVAL PLC	34.337	1.868.912	IT0005252207	DAVIDE CAMPARI	80.843	322.808
GB0031638363	INTERTEK GROUP PLC	22.766	843.439	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	51.115	2.632.966
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	52.592	1.393.752	JE00BFNWV485	WOLSELEY PLC	32.693	1.675.270
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS in EURO	231.125	5.841.396	LU0075646355	SUBSEA 7 SA	106.133	1.099.365
GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL PLC	185.872	404.512	LU0629545665	SAVILLS ASIAN PROPERTY	1.047	9.788.615
GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	13.306	426.316	LU0699381165	QUERCUS RENEWABLE ENERGY - II A	120.773	12.330.319
GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	18.120	285.226	LU0700927352	ABERDEEN G-EM MK COR BD-I2AE	862.785	11.330.000
GB00B1ZBKY84	MONEYSUPERMARKET.COM	98.416	378.409	LU0747734787	HSBC GIF-GL EMER MKT BD-ICH	636.059	11.330.000
GB00B2987V85	RIGHTMOVE PLC	14.924	533.702	LU1190964640	IGS-EMR MKT COR D-I EUR RHGD	532.222	11.330.000
GB00B2BODG97	REED ELSEVIER PLC	104.727	1.455.598	LU1598757687	ARCELOMITTAL	58.745	1.317.226
GB00B2PDGW16	WH SMITH PLC	23.609	440.962	NL0000008977	HEINEKEN HOLDING NV	1.524	74.315
GB00B43G0577	PREMIER OIL PLC	582.611	619.401	NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	11.291	559.407
GB00B5BTOK07	AON PLC	1.300	117.615	NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	64.264	2.845.833
GB00BD3VFW73	CONVATEC GROUP PLC	366.099	1.349.043	NL0000339760	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	5.280	332.902
GB00BD8QVH41	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	24.286	1.145.094	NL0000395903	WOLTERS KLUWER	47.012	1.706.566
GB00BDZT6P94	MERLIN ENTERTAINMENT	200.417	1.030.539	NL0000395903	WOLTERS KLUWER	55.813	1.875.126
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	822.233	1.998.834	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDU-CL A	6.000	453.474
GB00BNGWY422	SSP GROUP PLC	41.702	226.356	NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV	121.740	1.227.903
GB00BNLPYF73	SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC	306.027	1.166.943	NL0010877643	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	14.589	179.397
GB00BRS65X63	INDIVIOR PLC	151.961	538.258	NL0011540547	ABN AMRO GROUP NV-CVA	60.943	1.356.440

Isin	Descrizione	Quantita	Controvalore	Isin	Descrizione	Quantita	Controvalore
NL0011821392	PHILIPS LIGHTING NV	8.746	258.056	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	5.000	135.111
NL0011872643	ASR NEDERLAND NV	12.306	407.924	US0394831020	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	2.300	82.160
NO0003078800	TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	28.184	533.884	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING	1.500	126.046
NO0003733800	ORKLA ASA	105.937	866.934	US0536111091	AVERY DENNISON CORP	3.600	216.314
NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	211.599	867.245	US0549371070	BB&T CORP	1.700	51.310
NO0010063308	TELENOR ASA	109.732	1.803.055	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	42.900	729.093
NO0010310956	SALMAR ASA	9.984	254.615	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	11.200	466.190
PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	72.671	959.237	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	400	47.610
SE0000103699	HEXAGON AB-B SHS	32.758	1.168.408	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	6.500	834.413
SE0000103814	ELECTROLUX AB-SER B	63.354	1.790.992	US0865161014	BEST BUY CO INC	7.100	242.371
SE0000112385	SAAB AB-B	9.084	392.491	US09062X1037	BIOGEN IDEC INC	700	174.340
SE0000112385	SAAB AB-B	16.825	621.669	US09247X1019	BLACKROCK INC	200	61.550
SE0000310336	SWEDISH MATCH AB	47.938	1.344.669	US0936711052	H&R BLOCK INC	11.300	207.323
SE0000427361	NORDEA BANK AB	202.156	2.175.933	US0970231058	BOEING CO/THE	1.800	225.388
SE0000667891	SANDVIK AB	14.006	166.993	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	4.200	82.405
SE0000936478	INTRUM JUSTITIA AB	14.511	403.451	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.200	282.738
SE0002683557	LOOMIS AB-B	11.062	369.831	US12504L1098	CBRE GROUP INC - A	8.200	237.141
SE0007100581	ASSA ABLOY AB-B	48.414	846.677	US12541W2098	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	4.300	267.668
SE0007871645	KINDRED GROUP PLC	27.293	304.195	US1255091092	CIGNA CORP	500	55.560
SG9999014823	BROADCOM LTD	1.300	183.496	US12572Q1058	CME GROUP INC	600	46.839
US00130H1059	AES CORP	22.700	202.882	US1264081035	CSX CORP	1.900	42.754
US00206R1023	AT&T INC	49.100	1.589.634	US12650T1043	CSRA INC	9.700	239.974
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	5.700	200.104	US1266501006	CVS CAREMARK CORP	3.300	268.442
US00287Y1091	ABBVIE INC	13.400	771.068	US12673P1057	CA INC	9.800	263.935
US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	2.200	90.505	US1344291091	CAMPBELL SOUP CO	6.800	292.439
US00724F1012	ADOBE SYSTEMS INC	1.600	129.701	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	1.100	64.381
US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES	17.600	148.122	US1491231015	CATERPILLAR INC	2.000	162.816
US00817Y1082	AETNA INC	1.200	148.325	US1510201049	CELGENE CORP	2.400	236.783
US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	3.900	476.094	US15135B1017	CENTENE CORP	2.700	215.720
US0162551016	ALIGN TECHNOLOGY INC	2.000	274.639	US16119P1084	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	700	164.105
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	2.220	1.311.897	US1667641005	CHEVRON CORP	5.900	540.614
US0231351067	AMAZON.COM INC	1.400	737.552	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	18.500	432.693
US0255371017	AMERICAN ELECTRIC POWER	1.000	48.706	US1729674242	CITIGROUP INC	11.700	574.539
US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO	10.000	596.987	US1773761002	CITRIX SYSTEMS INC	2.400	160.135
US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	3.100	158.354	US1912161007	COCA-COLA CO/THE	12.100	417.900
US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP	1.200	99.098	US1924461023	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	10.100	610.049
US0304201033	AMERICAN WATER WORKS CO INC	1.200	90.920	US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	2.800	158.407
US03076C1062	AMERIPRISE FINANCIAL INC	3.100	331.419	US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A	17.500	490.459
US0311621009	AMGEN INC	7.700	1.057.998	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	4.000	162.541
US0367521038	ANTHEM INC	1.100	168.912	US21036P1084	CONSTELLATION BRANDS INC-A	600	98.370
US0378331005	APPLE INC	24.000	2.593.282	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	1.400	176.714

Isin	Descrizione	Quantita	Controvalore	Isin	Descrizione	Quantita	Controvalore
US22822V1017	CROWN CASTLE INTL CORP	900	61.948	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	2.700	242.863
US23355L1061	DXC TECHNOLOGY COMPANY	1.184	-	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	17.800	266.305
US2358511028	DANAHER CORP	1.100	79.896	US4448591028	HUMANA INC	500	95.844
US2371941053	DARDEN RESTAURANTS INC	4.100	226.072	US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC	2.400	240.977
US2441991054	DEERE & CO	900	81.026	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	600	48.900
US2473617023	DELTA AIR LINES INC	2.300	100.989	US4581401001	INTEL CORP	42.400	1.233.151
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	4.600	418.213	US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	1.000	41.717
US25746U1097	DOMINION RESOURCES INC/VA	1.000	60.196	US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	8.900	1.237.976
US26078J1007	DOWDUPONT INC	7.161	331.362	US4612021034	INTUIT INC	800	94.107
US26138E1091	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	4.400	304.552	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	300	78.249
US2644115055	DUKE REALTY CORP	11.300	270.421	US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC	3.900	311.718
US26441C2044	DUKE ENERGY CORP	2.560	180.018	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	15.500	1.019.734
US26875P1012	EOG RESOURCES INC	1.300	99.409	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	16.600	1.526.127
US2786421030	EBAY INC	18.100	449.277	US48203R1041	JUNIPER NETWORKS INC	14.000	319.958
US2788651006	ECOLAB INC	900	89.253	US4878361082	KELLOGG CO	7.400	390.876
US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC	1.700	124.060	US4932671088	KEYCORP	5.800	87.293
US2910111044	EMERSON ELECTRIC CO	11.700	577.762	US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORP	600	56.081
US29444U7000	EQUINIX INC	300	110.021	US49446R1095	KIMCO REALTY CORP	17.900	293.157
US30040W1080	EVERSOURCE ENERGY	8.100	434.728	US5007541064	KRAFT HEINZ CO/THE	2.000	148.542
US30161N1019	EXELON CORP	3.300	103.223	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	3.300	387.338
US30212P3038	EXPEDIA INC	100	12.250	US5324571083	ELI LILLY & CO	3.000	195.988
US30219G1085	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	2.000	106.517	US5341871094	LINCOLN NATIONAL CORP	6.500	374.477
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	14.200	1.042.295	US5398301094	LOCKHEED MARTIN CORP	900	209.264
US30303M1027	FACEBOOK INC-A	8.200	783.204	US5404241086	LOEWS CORP	7.500	277.860
US31428X1063	FEDEX CORP	500	73.779	US5486611073	LOWE'S COS INC	12.000	813.299
US3379321074	FIRSTENERGY CORP	7.300	193.673	US5658491064	MARATHON OIL CORP	23.800	241.474
US3453708600	FORD MOTOR CO	65.100	683.229	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS	1.100	50.350
US3635761097	ARTHUR J GALLAGHER & CO	5.900	287.716	US5719032022	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	5.900	416.784
US3647601083	GAP INC/THE	7.800	174.453	US57636Q1040	MASTERCARD INC-CLASS A	6.500	609.583
US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	4.100	654.143	US5801351017	MCDONALD'S CORP	2.700	241.091
US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	27.800	673.582	US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	27.100	1.289.131
US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	22.000	636.698	US59156R1086	METLIFE INC	3.400	157.082
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	9.200	659.327	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	700	346.104
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.200	221.680	US5949181045	MICROSOFT CORP	28.800	1.325.953
US3848021040	WW GRAINGER INC	1.100	157.993	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	19.500	420.274
US40434L1052	HP INC	5.800	105.532	US6092071058	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	4.800	168.876
US4062161017	HALLIBURTON CO	1.500	57.875	US61166W1018	MONSANTO CO	4.300	402.612
US4103451021	HANESBRANDS INC	16.300	282.379	US6153691059	MOODY'S CORP	4.000	349.254
US42809H1077	HESS CORP	8.700	405.498	US6174464486	MORGAN STANLEY	4.600	154.309
US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	32.900	514.776	US6311031081	NASDAQ OMX GROUP/THE	1.800	106.631
US4370761029	HOME DEPOT INC	4.000	464.445	US64110L1061	NETFLIX INC	1.400	145.962

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore	Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
US65249B1098	NEWS CORP - CLASS A	400	4.335	US8330341012	SNAP-ON INC	2.200	298.517
US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	1.000	89.024	US8425871071	SOUTHERN CO/THE	4.700	181.248
US6541061031	NIKE INC -CL B	4.200	186.460	US8552441094	STARBUCKS CORP	4.600	211.580
US65473P1057	NISOURCE INC	12.400	252.705	US8574771031	STATE STREET CORP	1.300	104.095
US6558441084	NORFOLK SOUTHERN CORP	600	51.795	US8636671013	STRYKER CORP	600	51.068
US6668071029	NORTHROP GRUMMAN CORP	400	53.885	US8715031089	SYMANTEC CORP	15.900	433.370
US67066G1040	NVIDIA CORP	5.800	389.893	US8716071076	SYNOPSIS INC	4.100	244.736
US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	1.800	115.770	US8725401090	TJX COMPANIES INC	2.000	128.285
US6826801036	ONEOK INC	6.000	261.932	US87612E1064	TARGET CORP	9.200	465.385
US68389X1054	ORACLE CORP	29.700	1.107.817	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	3.100	163.487
US69331C1080	P G & E CORP	11.400	516.657	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1.300	160.831
US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	1.700	157.135	US88579Y1010	3M CO	1.900	264.135
US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	5.100	410.551	US8873173038	TIME WARNER INC	1.600	97.150
US6936561009	PVH CORP	800	86.018	US8923561067	TRACTOR SUPPLY COMPANY	2.000	99.010
US6951561090	PACKAGING CORP OF AMERICA	3.400	329.078	US89417E1091	TRAVELERS COS INC/THE	4.700	440.512
US7033951036	PATTERSON COS INC	4.900	180.457	US90130A1016	TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A	5.300	128.165
US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	3.700	134.335	US9029733048	US BANCORP	5.000	200.411
US7134481081	PEPSICO INC	13.000	1.178.999	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	3.600	323.074
US7140461093	PERKINELMER INC	3.900	239.033	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	2.100	190.770
US7170811035	PFIZER INC	47.100	1.306.154	US9113631090	UNITED RENTALS INC	700	75.702
US7185461040	PHILLIPS 66	900	60.931	US912810PS15	TII 2.375 01/15/27 Govt	7.650.000	9.255.218
US74005P1049	PRAXAIR INC	500	50.926	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	2.500	225.008
US7415034039	PRICELINE GROUP INC/THE	500	627.479	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.200	378.838
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	8.300	568.629	US91529Y1064	UNUM GROUP	7.900	322.090
US74340W1036	PROLOGIS INC	1.800	96.444	US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	8.000	414.909
US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	2.200	194.643	US92343E1029	VERISIGN INC	2.200	206.660
US7458671010	PULTEGROUP INC	11.500	290.973	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	14.200	584.748
US7475251036	QUALCOMM INC	8.200	432.105	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	800	104.520
US74762E1029	QUANTA SERVICES INC	6.900	183.334	US92553P2011	VIACOM INC-CLASS B	14.100	469.756
US7512121010	RALPH LAUREN CORP	3.100	222.167	US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	5.900	359.184
US75281A1097	RANGE RESOURCES CORP	9.700	218.654	US9314271084	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	3.200	222.013
US7551115071	RAYTHEON COMPANY	1.000	116.102	US9497461015	WELLS FARGO & CO	15.500	702.400
US7703231032	ROBERT HALF INTL INC	5.700	214.261	US95040Q1040	WELLTOWER INC	1.500	85.188
US78409V1044	S&P Global Inc.	900	95.108	US9598021098	WESTERN UNION CO	15.000	274.004
US78440X1019	SL GREEN REALTY CORP	3.300	291.843	US96145D1054	WESTROCK CO	1.700	83.992
US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	2.100	140.428	US98310W1080	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	3.800	244.342
US80589M1027	SCANA CORP	1.200	72.721	US9841216081	XEROX CORP	9.675	230.923
US8064071025	HENRY SCHEIN INC	5.700	345.840	US9897011071	ZIONS BANCORPORATION	7.000	194.728
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	2.000	52.628	XS0505464544	NOVUS CAPITAL PLC SECURDE REPACK NOTES	35.000.000	34.965.000
US81211K1007	SEALED AIR CORP	7.600	301.273	NA	FONDO P.A.I. - Comparto A	14	3.334.979
US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	800	124.773	NA	FONDO P.A.I. - Comparto B	18	4.500.000

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
NA	SWISS & GLOBAL ASSET MANAGEMENT SGR - CLEAN ENERGY	240	10.326.477
NA	OPTIMUM EVOLUTION SIF US PROPERTY I	12.500.000	12.250.000
NA	Strumenti finanziari derivati Axa USD		958.259
NA	Strumenti finanziari derivati Gestione diretta USD		51.141
NA	Strumenti finanziari derivati Gestione diretta AUD		(219.872)
NA	Strumenti finanziari derivati Invesco CHF		57.331
NA	Strumenti finanziari derivati Invesco GBP		46.122
NA	Strumenti finanziari derivati Invesco NOK		(6.726)
NA	Strumenti finanziari derivati Invesco SEK		(63.356)
NA	Strumenti finanziari derivati Lazard CHF		3.201
NA	Strumenti finanziari derivati Lazard DKK		(730)
NA	Strumenti finanziari derivati Lazard GBP		60.730
NA	Strumenti finanziari derivati Lazard SEK		(35.014)
NA	Fair value componente mandato Invesco coperta da futures		401.006
NA	Strumenti finanziari derivati( futures) Invesco CHF		(7.178)
NA	Strumenti finanziari derivati( futures) Invesco GBP		(111.786)
NA	Strumenti finanziari derivati( futures)Invesco EUR		110.400
NA	Strumenti finanziari derivati( futures) Invesco SEK		32.877
<b>Totale</b>			<b>425.946.473</b>

Tra le immobilizzazioni finanziarie sono presenti titoli con valore di carico pari a zero in quanto derivanti da operazioni societarie.

Di seguito il dettaglio del fondo svalutazioni dei titoli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie:

**Composizione al 31.12.2017 del fondo svalutazione di titoli iscritti nelle Immobilizzazioni finanziarie**

Titolo/Fondo	Importo
ALLERGAN PLC	18.723
CONVATEC GROUP PLC	83.900
GENERAL ELECTRIC CO	78.603
RANGE RESOURCES CORP	17.504
SCANA CORP	13.072
<b>Totale Fondo 2017</b>	<b>211.802</b>

Il valore di mercato dei titoli iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie è pari a 457.149.943 euro. La valutazione tiene conto delle quotazioni di mercato alla data di chiusura dell'esercizio, mentre per alcuni fondi della valutazione più aggiornata disponibile alla data di chiusura del presente documento.

Di seguito un dettaglio delle immobilizzazioni a valore di mercato classificate per tipologia di strumento:

**Immobilizzazioni finanziarie a valore di mercato**

Descrizione	Immobilizzazioni al 31.12.2017 (valore di mercato)
Titoli obbligazionari	71.823.253
Azioni	294.349.926
Fondi	90.101.362
Strumenti finanziari derivati	875.402
<b>Totale</b>	<b>457.149.943</b>

Nell'ambito delle gestioni azionarie, ed esclusivamente con finalità di copertura, in corso d'anno i gestori hanno fatto ricorso a contratti futures su indici relativi ai rispettivi mercati di riferimento. I contratti sono tutti uniformi, trattati su mercati regolamentati e con scadenze non superiori al trimestre.

Nella tabella che segue è riportata un'informativa sulla natura e sull'entità dei contratti futures in essere al 31 dicembre 2017.

Operazione	Indice sottostante	Data apertura	Valuta	Cambio al 31.12.17	N.contra tti	Prezzo al 31.12.17	Prezzo all'apertura	Scadenza	Posizioni	Valore di mercato in €
Vendite	DJ EURO STOXX 50	dic-17	EUR	1,00	10	3.493	3.573	16/03/18	(138)	(4.820.340)
Vendite	NEW FTSE 100	dic-17	GBP	0,88723	10	7.638	7.377	16/03/18	(38)	(3.271.350)
Vendite	SWISS MARKET INDEX	dic-17	CHF	1,1702	10	9.269	9.239	16/03/18	(28)	(2.217.843)
Vendite	OMX30 INDEX	dic-17	SEK	9,8438	100	1.574	1.620	19/01/18	(70)	(1.119.461)

Nell'ambito delle gestioni esposte in valuta ed esclusivamente con finalità di copertura dal rischio cambio, i gestori fanno ricorso a contratti su valuta a termine. Nella tabella che segue è riportato l'elenco di tali contratti in essere al 31.12.2017.

**Dettaglio dei contratti su valuta a termine aperti al 31.12.2017**

Data apertura	Operazione	Valuta	Contratto	Tasso di cambio forward di mercato	Cambio al 31/12/17	Cambio a termine	Data termine	Q.tà in valuta	Q.tà in EURO al tasso di cambio forward di mercato	Q.tà in EURO al cambio al 31/12/17	Q.tà in EURO al cambio a termine	Fair value forward
01/12/2017	Vendita	AUD	Acquisto EUR 8.347.271,80 Vendita AUD 13.200.000 scad. 05/03/2018	1,5407702	1,5346	1,581355	05/03/2018	13.200.000	8.567.144	8.601.590	8.347.272	(219.872)
01/12/2017	Vendita	USD	Acquisto EUR 8.607.649,94 Vendita USD 10.300.000,00 Scad.05/03/2018	1,203762	1,1993	1,19661	05/03/2018	10.300.000	8.556.509	8.588.343	8.607.650	51.141
20/12/2017	Vendita	CHF	Acquisto EUR 8.556.003,32 Vendita CHF 10.000.000 scad.23/03/2018	1,1692074	1,1702	1,16877	23/03/2018	10.000.000	8.552.803	8.545.548	8.556.003	3.201
20/12/2017	Vendita	DKK	Acquisto EUR 3.291.281,06 Vendita DKK 24.500.000 scad. 23/03/2018	7,442664	7,4449	7,44391	23/03/2018	24.500.000	3.291.832	3.290.843	3.291.281	(551)
20/12/2017	Vendita	GBP	Acquisto EUR 18.619.032,04 Vendita GBP 16.500.000 Scad.23/03/2018	0,88908995	0,88723	0,88619	23/03/2018	16.500.000	18.558.302	18.597.207	18.619.032	60.730
20/12/2017	Vendita	SEK	Acquisto EUR 3.800.497,86 Vendita SEK 37.700.000 Scad.23/03/2018	9,841851	9,8438	9,919753	23/03/2018	37.700.000	3.830.580	3.829.822	3.800.498	(30.082)
27/12/2017	Vendita	DKK	Acquisto EUR 241.670,10 Vendita DKK 1.800.000 Scad.23/03/2018	7,442664	7,4449	7,44817	23/03/2018	1.800.000	241.849	241.776	241.670	(179)
27/12/2017	Vendita	SEK	Acquisto EUR 848.566,28 Vendita SEK 8.400.000 Scad.23/03/2018	9,841851	9,8438	9,89905	23/03/2018	8.400.000	853.498	853.329	848.566	(4.932)
30/11/2017	Vendita	USD	Acquisto EUR 83.948.265,62 Vendita USD 99.600.000,00 Scad.05/01/2018	1,19974403	1,1993	1,186445	05/01/2018	99.600.000	83.017.708	83.048.445	83.948.266	930.557
12/12/2017	Vendita	USD	Acquisto EUR 2.598.552,43 Vendita USD 3.070.000 Scad.05/01/2018	1,199744	1,1993	1,181427	05/01/2018	3.070.000	2.558.879	2.559.827	2.598.552	39.673
28/12/2017	Vendita	USD	Acquisto EUR 86,165,068,85 Vendita USD 103.000.000 Scad.07/02/2018	1,20195117	1,1993	1,19538	07/02/2018	103.000.000	85.693.997	85.883.432	86.165.069	471.072
28/12/2017	Acquisto	USD	Acquisto USD 3.070.000 Vendita EUR 2.573.322,94 Scad.05/01/2018	1,199744	1,1993	1,19301	05/01/2018	3.070.000	2.558.879	2.559.827	2.573.323	(14.444)
28/12/2017	Acquisto	USD	Acquisto USD 99.600.000 Vendita EUR 83.486.307,74 Scad.05/01/2018	1,19974404	1,1993	1,19301	05/01/2018	99.600.000	83.017.708	83.048.445	83.486.308	(468.600)
05/12/2017	Vendita	CHF	Acquisto EUR 18.605.631,74 Vendita CHF 21.710.000 Scad.19/01/2018	1,1699302	1,1702	1,166851	19/01/2018	21.710.000	18.556.663	18.552.384	18.605.632	48.969
05/12/2017	Vendita	GBP	Acquisto EUR 28.947.728,06 Vendita GBP 25.630.000 Scad.19/01/2018	0,88769548	0,88723	0,885389	19/01/2018	25.630.000	28.872.514	28.887.662	28.947.728	75.214
05/12/2017	Vendita	SEK	Acquisto EUR 4.792.769,86 Vendita SEK 47.800.000,00 scad.19/01/2018	9,843237	9,8438	9,973356	19/01/2018	47.800.000	4.856.126	4.855.848	4.792.770	(63.356)
05/12/2017	Vendita	NOK	Acquisto EUR 5.515.928,97 Vendita NOK 54.400.000 scad. 19/01/2018	9,846378	9,8403	9,862346	19/01/2018	54.400.000	5.524.874	5.528.287	5.515.929	(8.945)
08/12/2017	Acquisto	GBP	Acquisto GBP 1.310.000 Vendita EUR 1.504.823,48 scad.19/01/2018	0,88769509	0,88723	0,870534	19/01/2018	1.310.000	1.475.732	1.476.506	1.504.823	(29.092)
15/12/2017	Vendita	CHF	Acquisto EUR 1.769.151,49 Vendita CHF 2.060.000 Scad.19/01/2018	1,16993	1,1702	1,1644	19/01/2018	2.060.000	1.760.789	1.760.383	1.769.151	8.362
15/12/2017	Vendita	NOK	Acquisto EUR 347.523,89 Vendita NOK 3.400.000 Scad.19/01/2018	9,846378	9,8403	9,7835	19/01/2018	3.400.000	345.305	345.518	347.524	2.219

## C – Attivo circolante

### C II – Crediti

#### C II 1 – Crediti verso iscritti

I crediti per contribuiti previdenziali e sanzioni evidenziano una variazione negativa di 1.143.098 euro, passando da 76.723.427 a 75.580.329 euro, con un decremento percentuale dell'1,49%.

La variazione è l'effetto combinato: dell'incremento di una annualità nella gestione dell'ente; dell'incasso crediti intervenuto nell'esercizio; delle modifiche alla contribuzione operate anche a seguito dell'acquisizione delle dichiarazioni contributive relative all'esercizio 2016 e precedenti nonché dell'attività di accertamento contributivo.

#### Variazioni crediti verso iscritti

Al 31.12.16	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.17
76.723.427	53.117.056	(54.260.154)	75.580.329

I crediti contributivi si riferiscono all'ammontare della contribuzione soggettiva, solidarietà, integrativa e maternità dovuta dagli iscritti, determinati per competenza. L'importo di 20.551.880 euro rappresenta il credito residuo di competenza del corrente esercizio, pari alla differenza tra contributi stimati ed acconti incassati. La scadenza del pagamento del saldo 2017 è fissata oltre la chiusura dell'esercizio.

Coerentemente ai criteri di valutazione applicati nella determinazione dei crediti contributivi, anche le sanzioni vengono rilevate per competenza.

Di seguito esponiamo le variazioni intervenute nell'esercizio, con separata indicazione degli importi incassati e delle variazioni effettuate a seguito di modifiche della contribuzione:

#### Dettaglio variazioni crediti verso iscritti

Descrizione	Variazione	Totale
<b>Crediti vs/iscritti 2017</b>		
Stima contributi anno 2017	50.130.937	20.551.880
Acconti 2017	-29.579.057	
<b>Crediti vs/iscritti 2016</b>		
Saldo al 31.12.2016	23.833.906	7.429.175
Rettifica contributi dovuti 2016	-2.488.259	
Incasso crediti	-13.916.472	
<b>Crediti vs/iscritti 2015</b>		
Saldo al 31.12.2016	8.394.530	5.578.618
Rettifica contributi dovuti 2015	444.380	
Incasso crediti	-3.260.292	
<b>Crediti vs/iscritti 2014</b>		
Saldo al 31.12.2016	5.080.859	3.931.125
Rettifica contributi dovuti 2014	200.063	
Incasso crediti	-1.349.797	
<b>Crediti vs/iscritti 2013</b>		
Saldo al 31.12.2016	4.042.337	3.737.973
Rettifica contributi dovuti 2013	173.659	
Incasso crediti	-478.023	
<b>Crediti vs/iscritti 96/2012</b>		
Saldo al 31.12.2016	23.524.985	22.199.141
Rettifica contributi dovuti 96/2012	390.686	
Incasso crediti	-1.716.530	
<b>Crediti vs/iscritti per sanzioni</b>		
Saldo al 31.12.2016	11.846.810	12.152.417
Sanzioni	1.777.331	
Incasso sanzioni	-1.471.724	
<b>Totale</b>		<b>75.580.329</b>



Nei crediti, la cui competenza è precedente al 2013, si evidenziano incassi per 1.716.530 euro e modifiche contributive positive per 390.686 euro. La riduzione dei crediti complessivi del periodo di riferimento è di 1.325.844 euro, con una variazione di circa il 6%.

Per i crediti maturati negli anni 2013 – 2015 si evidenzia quanto segue:

- crediti di competenza anno 2013, incassi per 478.023 euro e modifiche contributive positive per 173.659 euro. La riduzione dei crediti complessivi del periodo di riferimento è di 304.364 euro, pari a circa l'8%;
- crediti di competenza anno 2014, incassi per 1.349.797 euro e modifiche contributive positive per 200.063 euro. La riduzione dei crediti complessivi del periodo di riferimento è di 1.149.734 euro, pari a circa il 23%;
- crediti di competenza anno 2015, incassi per 3.260.292 euro e modifiche contributive positive per 444.380 euro. La riduzione dei crediti complessivi del periodo di riferimento è di 2.815.912 euro, pari a circa il 34%.

Nel corso dell'esercizio 2017 è maturata la scadenza per il pagamento del saldo contributi 2016. Per l'effetto si evidenziano incassi per 13.916.472 euro e modifiche della contribuzione negative per 2.488.259 euro. La riduzione dei crediti complessivi del periodo di riferimento è di 16.404.731 euro, pari a circa il 69%.

Le modifiche della contribuzione registrate per l'anno 2016 sono l'effetto del passaggio da valori determinati a seguito di processo di stima, a valori determinati su base reale (dichiarazioni).

Per l'anno corrente, si evidenziano incassi a titolo di acconto per 29.579.057 euro a fronte della stima per contributi di competenza pari a complessivi 50.130.937 euro.

L'accertamento dei crediti 2017 su basi dichiarative potrà essere effettuata solo dopo il prossimo luglio 2018.

I crediti per sanzioni evidenziano incassi per 1.471.724 euro, mentre i nuovi crediti ammontano a 1.777.331 euro. L'incremento di questi crediti rispetto all'anno precedente è di 305.607 euro, in aumento quindi di circa il 3%.

L'attività di riscossione eseguita da Agenzia delle Entrate - Riscossione, nel corso dell'esercizio, ha prodotto incassi crediti per 929.752 euro contro con i 510.982 euro riscossi nell'esercizio precedente.

Si espone di seguito, a rettifica del valore dei crediti verso iscritti, il relativo fondo svalutazione.

Il fondo accoglie l'accantonamento di somme che esprimono il probabile rischio economico conseguente all'inesigibilità dei crediti vantati dall'Ente verso gli iscritti per contributi e sanzioni dovute e non ancora versate. Non si registrano utilizzi nel corso d'esercizio.

Il fondo svalutazione crediti viene esposto a rettifica della posta attiva, per dare immediata rappresentazione del valore dei crediti e non alterare il significato tecnico dell'attività. Nel rispetto degli *O.I.C.*, i crediti sono esposti secondo le seguenti modalità: importo lordo, importo del fondo rettificativo, importo netto.

Il fondo svalutazione crediti al 31.12.2017 ammonta a complessivi 14.631.269 euro, con un incremento di 525.092 euro.

**Variazioni fondo svalutazione crediti verso iscritti**

Al 31.12.16	Variazioni	Al 31.12.17
14.106.177	525.092	14.631.269

La movimentazione del fondo è rappresentata dalla differenza tra i valori occorrenti per raggiungere gli obiettivi di copertura dei crediti al netto di quanto già accantonato al fondo nel corso degli anni precedenti e degli eventuali utilizzi.

Analogamente ai precedenti esercizi, gli obiettivi di copertura sono stati determinati coerentemente con il principio della prudenza, attraverso l'analisi della serie storica degli incassi dei crediti contributivi per tracciare un profilo di rischio per ciascuna tipologia di credito in funzione della stratificazione temporale. Escludendo dalla massa dei crediti alla base del calcolo quelli per contributo soggettivo, in quanto in caso di parziale o mancato pagamento del contributo, viene meno il diritto alla prestazione.

I crediti per sanzioni sono stati svalutati per il 90% del loro valore nominale.

Come di seguito rappresentato, gli obiettivi di copertura sono esposti in termini percentuali crescenti in funzione dell'anno di formazione.

#### Criteri di valutazione delle svalutazioni crediti verso iscritti

Descrizione	Valore nominale crediti al 31.12.2017	% accantonamento/nominale	Valore Fondo al 31.12.2017
crediti vs iscritti 96-99	460.369	95%	437.351
crediti vs iscritti 2000	161.473	95%	153.400
crediti vs iscritti 2001	174.008	95%	165.308
crediti vs iscritti 2002	196.233	95%	186.422
crediti vs iscritti 2003	192.704	95%	183.069
crediti vs iscritti 2004	271.319	90%	244.187
crediti vs iscritti 2005	256.369	85%	217.913
crediti vs iscritti 2006	287.682	75%	215.762
crediti vs iscritti 2007	348.548	65%	226.556
crediti vs iscritti 2008	468.129	55%	257.471
crediti vs iscritti 2009	503.668	40%	201.467
crediti vs iscritti 2010	540.173	35%	189.061
crediti vs iscritti 2011	621.926	30%	186.578
crediti vs iscritti 2012	717.375	25%	179.344
crediti vs iscritti 2013	909.064	20%	181.813
crediti vs iscritti 2014	815.897	15%	122.385
crediti vs iscritti 2015	1.235.117	10%	123.512
crediti vs iscritti 2016	1.596.425	5%	79.821
crediti vs iscritti 2017	7.133.718	2%	142.674
Sanzioni	12.152.417	90%	10.937.175
<b>Totale fondo</b>			<b>14.631.269</b>

#### C II 5 – Crediti verso altri

I crediti verso altri soggetti, pari a 1.817.255 euro, sono costituiti da:

- I crediti verso lo Stato, pari a 225.417 euro, rappresentano la parte delle indennità di maternità a carico del bilancio dello Stato (D. LGS. 151/2001);
- premi anticipati a copertura della polizza sanitaria integrativa (EMAPI) di competenza dell'anno 2017 per 172.397 euro;
- crediti verso banche, dati dalla somma dei dividendi su titoli maturati nel 2017 aventi però manifestazione finanziaria nel 2018 per 205.763 euro e da giroconti verso conti clearer di competenza 2017, che si perfezioneranno nel 2018 per 850.000 euro;
- crediti diversi per 363.618 euro;
- depositi cauzionali per 60 euro.

I crediti diversi sono a loro volta composti da:

- I. crediti verso erario per 301.188 euro. Tale voce è formata dai crediti d'imposta su dividendi esteri maturati e dalle ritenute d'acconto subite al netto delle compensazioni effettuate e delle imposte maturate da Unico 2015 per euro 193.686; credito Ires 99.909 euro; ulteriori importi per complessivi 7.593 euro;
- II. crediti verso Inps per 37.501 euro per maternità pagate nel corso del 2016 e negli anni 2012-2013;
- III. crediti verso fornitori 3.979 euro;
- IV. crediti verso Cartasi per ratei canoni in attesa di rimborso 206 euro;
- V. crediti per pensioni per 16.500 euro;
- VI. crediti verso dipendenti 4.244 euro.

### **C III – Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

#### **C III 5 (Strumenti finanziari derivati) – CIII 6 (Altri titoli)**

La voce rappresenta gli investimenti in titoli non immobilizzati per un valore pari a 409.816.713 euro (408.033.113 euro al netto del fondo svalutazione).

La componente dei titoli dell'attivo circolante riguarda la componente obbligazionaria gestita, polizze assicurative, fondi e la liquidità. Coerentemente con le finalità operative, i conti correnti di appoggio relativi alle gestioni patrimoniali in essere, sono esposti all'interno delle attività finanziarie.

I titoli affidati in gestione sono depositati presso la banca depositaria (Bnp Paribas Securities Services).

Si riporta di seguito la movimentazione per asset class dei titoli iscritti nell'attivo circolante e del relativo fondo svalutazione.

#### **Variazione dei titoli iscritti nell'attivo circolante**

Descrizione	Attività finanziarie non immobilizzate al 31.12.16	Incrementi	Decrementi	Attività finanziarie non immobilizzate al 31.12.17
Titoli obbligazionari	88.046.793	71.430.273	(41.799.329)	117.677.737
Titoli emessi o Garant. dallo Stato o da altri Enti pubb.	110.838.840	34.874.231	(68.847.621)	76.865.450
Fondi	143.400.000	129.439.147	(134.108.000)	138.731.147
Altro	54.558.202	21.366.307	-	75.924.509
Strumenti finanziari derivati	(588.736)	1.206.606	-	617.870
<b>Totale</b>	<b>396.255.099</b>	<b>258.316.564</b>	<b>(244.754.950)</b>	<b>409.816.713</b>

La voce altro comprende 17.987.098 euro di polizze assicurative e 57.937.411 euro di liquidità.

#### **Fondo svalutazione titoli iscritti nell'attivo circolante**

Fondo/Titolo	Fdo svalutazione 31.12.16	Riprese di valore	Utilizzi del fondo	Acc.to 2017	Fdo svalutazione 31.12.17
Amundi Gestione obbligazionaria	0	0	0	349.505	349.505
Axa Gestione obbligazionaria	0	0	0	317.247	317.247
Generali Gestione obbligazionaria	1.126.329	(230.024)	(896.305)	0	0
Pimco Gestione obbligazionaria	957.578	(115.183)	(603.741)	521.884	760.538
Gestione diretta	1.081.706	(455.917)	(625.789)	356.310	356.310
<b>Totale</b>	<b>3.165.613</b>	<b>(801.124)</b>	<b>(2.125.835)</b>	<b>1.544.946</b>	<b>1.783.600</b>

Di seguito l'elenco completo dei titoli dell'attivo circolante:

**Elenco titoli iscritti nell'attivo circolante**

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
AU3CB0230134	CAF 4 1/2 06/05/25	1.000.000	681.309
BE0000338476	BGB 1.6 06/22/47	300.000	307.766
BE0002290592	KBCBB 1 5/8 09/18/29	1.000.000	1.017.729
BE0002463389	KBCBB 5 5/8 PERP	500.000	521.750
BE0002479542	KBCBB 2 3/8 11/25/24	1.000.000	1.045.035
BE6285450449	ABIBB 0 03/17/20	100.000	100.000
BE6298043272	CCBGBB 0 3/4 09/12/22	600.000	607.371
BE6299156735	CCBGBB 1 10/26/24	800.000	800.977
CH0214139930	UBS 4 3/4 05/22/23	400.000	341.678
CH0336602930	UBS 1 1/4 09/01/26	700.000	718.043
CH0359915425	UBS 0 09/20/22	400.000	400.456
DE0001040509	BADWUR 4 1/4 01/04/18	850.000	866.142
DE0001053395	BAYERN 2 3/4 01/17/18	710.000	729.019
DE0001141752	OBL 0 04/08/22	400.000	409.012
DE000A14J7G6	ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	500.000	554.431
DE000A182VT2	ANNGR 1 1/2 06/10/26	700.000	730.709
DE000A19HCX8	JABHOL 2 05/18/28	700.000	745.669
DE000A19RXA1	DAIGR 0 11/13/19	100.000	100.887
DE000A1GNAH1	ALVGR 5 3/4 07/08/41	1.000.000	1.206.462
DE000A1H36X9	KFW 3 1/8 06/15/18	1.340.000	1.386.317
DE000A1K0GG5	FMSWER 3 08/03/18	1.900.000	1.970.555
DE000A1K0V50	BREMEN 0 01/23/18	1.600.000	1.601.099
DE000A1K0V84	BREMEN 0 11/14/18	900.000	900.093
DE000A1MLU59	FMSWER 2 05/23/18	1.200.000	1.235.128
DE000A1MLYB6	BERGER 0 03/02/18	100.000	100.433
DE000A1MLYD2	BERGER 0 03/14/19	700.000	706.286
DE000A1R07X9	KFW 0 7/8 03/18/19	1.260.000	1.289.170
DE000A1X28K0	IBB 0 10/24/18	1.900.000	1.899.711
DE000A1X3FW3	FMSWER 0 5/8 03/12/18	1.000.000	1.006.999
DE000A2BPET2	TKAGR 1 3/8 03/03/22	500.000	514.675
DE000A2DAH77	HSHFF 0 1/4 02/07/23	100.000	99.768
DE000DB7XJB9	DB 1 1/4 09/08/21	700.000	723.283
DE000DL19TA6	DB 1 1/2 01/20/22	800.000	807.446
DE000DL19TX8	DB 0 12/07/20	200.000	200.892
DE000EAA0SW8	ERSTAA 0 01/21/19	1.400.000	1.402.192
DE000NRW0E76	NRW 0 10/15/18	1.300.000	1.304.495
DE000NRW0ED2	NRW 0 02/15/18	200.000	201.710
DE000NRW0EG5	NRW 0 03/14/19	100.000	101.050
DE000NRW21T2	NRW 0 03/12/18	500.000	500.721
DE000NRW23C4	NRW 1 1/2 01/16/18	1.040.000	1.049.255
DE000NRW14U9	NRWBK 0 06/27/18	100.000	100.770
DK0002032978	NDASS 2 10/01/47	20.450.599	2.710.073
DK0009292393	RDKRE 3 10/01/47	18.042	2.405
DK0009297194	RDKRE 2 10/01/47	17.512.547	2.299.474
DK0009387698	BRFKREDIT A/S 2%	5.236.256	687.915
DK0009388159	BRF 1 1/2 10/01/47	2.976	374
DK0009504169	NYKRE 2 10/01/47	15.748.145	2.088.090
DK0009506024	NYKRE 1 1/2 10/01/47	93.793	11.805
DK0009515603	NYKRE 0 10/01/22	200.000	204.274
DK0009795460	NYKRE 3 10/01/47	1.844	245
DK0009795627	NYKRE 2 1/2 10/01/37	16.680	2.216
DK0009798803	NYKRE 2,5 10/01/47	51	7
ES00000124H4	SPGB 5.15 10/31/44	400.000	597.649
ES00000126Z1	SPGB 1.6 04/30/25	500.000	530.905
ES00000128C6	SPGB 2.9 10/31/46	400.000	418.647
ES00000128P8	SPGB 1 1/2 04/30/27	500.000	497.348
ES0000012A89	SPGB 1.45 10/31/27	1.000.000	982.601
ES0000090714	ANDAL 4.85 03/17/20	100.000	115.883
ES0000095929	GENCAT 4 3/4 06/04/18	100.000	106.253
ES0213307046	BKIASM 3 3/8 03/15/27	400.000	433.706
ES0313307003	BKIASM 3 1/2 01/17/19	100.000	103.265
EU000A1G0BB2	EFSE 0 7/8 04/16/18	660.000	667.435

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
EU000A1G0BM9	EFSF 1 1/4 01/22/19	220.000	226.214
EU000A1GN002	EU 3 1/4 04/04/18	3.490.000	3.594.558
EU000A1GV187	EU 2 3/8 10/04/18	1.490.000	1.538.104
FR0010773192	FRTR 4 1/2 04/25/41	260.000	435.243
FR0011052661	COFP 4.726 05/26/21	400.000	481.253
FR0011262591	UNEDIC 2 1/8 06/01/18	300.000	303.991
FR0011391820	VIEFP 4.45 PERP	500.000	523.093
FR0011401736	EDF 4 1/4 12/29/49	400.000	440.552
FR0011461037	FRTR 3 1/4 05/25/45	250.000	354.603
FR0011896513	CCAMA 6 3/8 PERP	800.000	993.492
FR0012326809	CCCI 0 1/4 11/25/18	200.000	201.115
FR0012557957	FRTR 0 05/25/20	600.000	609.638
FR0013017894	TTSOC 2015-1 A	300.000	136.620
FR0013153707	PEUGOT 2 3/8 04/14/23	500.000	538.226
FR0013218393	ICADFP 1 1/8 11/17/25	700.000	708.061
FR0013245586	PEUGOT 2 03/23/24	500.000	521.214
FR0013252228	UNEDIC 1 1/2 04/20/32	900.000	973.803
FR0013260379	COFP 1.865 06/13/22	500.000	517.860
FR0013262698	FDRFP 1 1/2 06/21/27	700.000	710.197
FR0013284122	TTSOC 2017-1 A	200.000	201.336
FR0013284205	GFCFP 1 3/8 01/26/28	700.000	714.545
FR0013286838	FRLBP 1 10/16/24	1.100.000	1.109.795
FR0013290749	RTEFRA 1 7/8 10/23/37	700.000	719.204
FR0013298684	HITTFP 0 5/8 03/27/23	700.000	703.437
GB00B128DP45	UKT 4 1/4 12/07/46	750.000	1.308.088
GB00B16NNR78	UKT 4 1/4 12/07/27	250.000	361.768
GB00B7L9SL19	UKT 1 3/4 09/07/22	600.000	711.370
GB00BDCHBW80	UKT 1 1/2 07/22/47	1.250.000	1.321.308
IT0003256820	BTPS 5 3/4 02/01/33	650.000	955.436
IT0003493258	BTPS 4 1/4 02/01/19	500.000	536.744
IT0003621460	ITALY 5 1/8 07/31/24	700.000	889.925
IT0003934657	BTPS 4 02/01/37	600.000	748.040
IT0004689912	MONTE 5 02/09/18	100.000	106.559
IT0004923998	BTPS 4 3/4 09/01/44	250.000	343.067
IT0005058463	BTPS 0 3/4 01/15/18	1.070.000	1.079.917
IT0005094088	BTPS 1.65 03/01/32	650.000	608.786
IT0005127086	BTPS 2 12/01/25	700.000	733.367
IT0005139099	BTPS 0.3 10/15/18	1.700.000	1.709.286
IT0005177271	BTPS 0.1 04/15/19	600.000	598.845
IT0005177909	BTPS 2 1/4 09/01/36	700.000	684.506
IT0005199309	TOWCQ 1 A	200.000	99.139
IT0005199382	SUNRI 2016-1 A1	200.000	115.444
IT0005240350	BTPS 2.45 09/01/33	650.000	667.459
IT0005245326	BOTS 0 03/14/18	130.000	130.183
IT0005274987	BOTS 0 07/13/18	110.000	110.272
IT0005274995	BOTS 0 01/31/18	6.760.000	6.763.145
IT0005283509	SUNRI 2017-2 A	200.000	200.307
JP1201391C86	JGB 1.6 06/20/32	80.000.000	705.054
JP1201601H38	JGB 0.7 03/20/37	90.000.000	686.151
JP1201611H69	JGB 0.6 06/20/37	90.000.000	671.346
JP1201621H91	JGB 0.6 09/20/37	90.000.000	670.945
JP1300541H31	JGB 0.8 03/20/47	50.000.000	370.132
JP1300561H93	JGB 0.8 09/20/47	90.000.000	666.197
LU0131211178	PARVEST BOND EURO-CORP-I	314.884	63.850.000
LU0368229703	BGF-EURO BOND FUND-EI2	4.239.205	59.850.000
NL0006227316	NETHER 4 07/15/18	400.000	418.558
NL0010514246	NETHER 1 1/4 01/15/19	100.000	103.249
NL0010881827	NETHER 0 1/4 01/15/20	200.000	205.543
PTBCPWOM0034	BCPPL 4 1/2 12/07/27	500.000	498.261
PTBSSJOM0014	BRCORO 2 03/22/23	500.000	541.691
PTBSSL0M0002	BRCORO 2 3/8 05/10/27	800.000	869.553
PTOTE5OE0007	PGB 4.1 04/15/37	650.000	781.572
PTOTEBOE0020	PGB 4.1 02/15/45	300.000	359.490
PTOTEKOE0011	PGB 2 7/8 10/15/25	650.000	719.663
PTOTEROE0014	PGB 3 7/8 02/15/30	450.000	544.633
SE0003174838	SHBASS 4 1/2 09/21/22 #1586	4.000.000	487.745

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
SE0004270023	SWEDA 3 3/4 06/19/19 #188	6.000.000	648.862
SE0005965746	SHBASS 2 1/2 09/18/19 #1582	6.000.000	641.178
SE0006991246	NDASS 1 04/08/22 #5531	2.000.000	207.265
SE0007278429	LANSFORSEKRINGAR HYPOTEK	1.000.000	110.007
SE0007525647	SWEDA 1 09/15/21 #190	3.000.000	312.808
SE0007525654	SWEDA 1 06/15/22 #191	4.000.000	413.936
SE0008103477	SEB 1 1/2 12/15/21 #574	2.000.000	212.636
SE0008586655	SWEDISH COVERED	2.000.000	209.919
SE0008992515	SHBASS 1 1/2 12/15/21 #1585	6.000.000	636.819
SE0009190390	LANSBK 1 1/4 09/20/23 #516	9.000.000	924.847
SI0002103685	SLOREP 1 1/4 03/22/27	300.000	294.171
US161175AX26	CHTR 3.579 07/23/20	200.000	174.407
US219868BY14	CAF 2.2 07/18/20	2.000.000	1.673.926
US219868BZ88	CAF 2 3/4 01/06/23	2.000.000	1.663.309
US25214BAT17	DEXGRP 2 3/8 09/20/22	1.000.000	832.735
US278642AK93	EBAY 2 7/8 08/01/21	200.000	170.066
US29364GAF00	ETR 5 1/8 09/15/20	100.000	93.144
US345397VT77	F 5 05/15/18	200.000	175.654
US38141GVO45	GS 0 09/15/20	200.000	166.764
US44986NAA37	INTNED 2 5/8 12/05/22	300.000	258.973
US453140AD72	IMBLN 2.95 07/21/20	200.000	172.681
US46625HKB59	JPM 0 01/23/20	200.000	166.764
US471048BJ62	JBIC 2 1/8 07/21/20	2.600.000	2.176.557
US47109LAB09	JICA 2 3/4 04/27/27	876.000	731.531
US78409VAH78	SPGI 2 1/2 08/15/18	100.000	84.935
US87875UAK88	TE 5.15 03/15/20	100.000	91.963
US87938WAH60	TELEFO 5.877 07/15/19	123.000	114.535
US88732JAL26	TWC 6 3/4 07/01/18	300.000	274.100
US90131HAM79	FOXA 8 1/4 08/10/18	200.000	188.535
US912810ET17	T 7.625 02/15/25	900.000	1.126.617
US91281ORB61	T 2 ? 05/15/43	1.000.000	864.614
US91281ORH32	T 3 ? 08/15/44	1.500.000	1.368.133
US91281ORP57	T 3 11/15/45	1.500.000	1.327.537
US91281ORU43	T 2 ? 11/15/46	1.500.000	1.295.987
US91281ORZ30	T 2 ¾ 11/15/47	1.500.000	1.265.167
US92343VEB62	VZ 3.376 15/02/2025	104.000	85.630
US94974BGG95	WFC FLOAT 01/30/20	300.000	250.444
US98956PAE25	ZBH 2 04/01/18	200.000	167.977
USN54360AF44	PLNIJ 7 3/4 01/20/20	200.000	186.911
XS0172692914	SLMA 0 12/15/33	800.000	432.639
XS0188806870	E-MAC NLO4-I A	1.000.000	139.128
XS0207764712	BFCM 0 PERP	500.000	443.730
XS0290580595	GAZPRU 6.51 03/07/22	400.000	349.892
XS0308354843	GHM 2007-2X AB	300.000	110.069
XS0311807167	UROPA 2007-1 A2B	300.000	48.934
XS0327216569	ESAIL 2007-NL2X A	800.000	235.593
XS0327237136	GAZPRU 6.605 02/13/18	400.000	406.160
XS0332288058	NGATE 2007-3X A3	400.000	287.085
XS0357281558	GAZPRU 8.146 04/11/18	500.000	472.902
XS0397801357	BACR 14 11/29/49	550.000	840.460
XS0495166141	VALMUN 4.9 03/17/20	100.000	114.173
XS0502603136	EIB 0 04/16/25	600.000	616.155
XS0506527851	KZOKZ 7 05/05/20	200.000	164.713
XS0783935306	TNETBB 6 3/4 08/15/24	500.000	546.074
XS0821168423	DLNA 9 08/29/42	800.000	1.113.601
XS0823975585	VW 2 3/8 09/06/22	100.000	102.343
XS0840062979	ERSTBK 7 1/8 10/10/22	800.000	1.059.112
XS0847086237	SLOVEN 5 1/2 10/26/22	300.000	282.921
XS0850783134	NEDWBK 0 11/01/18	1.600.000	1.595.833
XS0863907522	ASSGEN 7 3/4 12/12/42	800.000	1.035.588
XS0875331745	GE 0 01/16/18	4.000.000	409.980
XS0895819828	AGFRNC 1 1/4 02/27/18	300.000	303.187
XS0906394043	NWIDE 4 1/8 03/20/23	100.000	103.453
XS0918557124	WSTP 1 3/8 04/17/20	700.000	734.405
XS0922296883	SIBNEF 2.933 04/26/18	900.000	909.450
XS0927637818	SLOVEN 5.85 05/10/23	200.000	192.678

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
XS0933677071	BNG 0 3/4 05/21/18	260.000	263.344
XS0940293763	CEZCP 3 06/05/28	700.000	806.216
XS0954675129	ENELIM 6 1/2 01/10/74	400.000	450.915
XS0957135212	CS 6 1/2 08/08/23	400.000	367.423
XS0963874234	FMSWER 1 1/8 09/03/18	1.800.000	1.842.323
XS0968913268	VW 3 7/8 PERP	1.000.000	1.037.349
XS0971213201	ISPIM 6 5/8 09/13/23	300.000	385.601
XS0972570351	TELEFO 6,5 09/29/49	400.000	425.560
XS0982708926	SLOVEN 4 1/8 02/18/19	1.000.000	868.351
XS0982709221	SLOVEN 5 1/4 02/18/24	2.022.000	1.871.457
XS0986063864	UCGIM 5 3/4 10/28/25	500.000	563.307
XS0986194883	ISPIM 4 10/30/23	600.000	718.682
XS0987936076	TELSEC 4,01 12/10/31	100.000	90.701
XS0997484430	PEMEX 3 1/8 11/27/20	410.000	441.773
XS1003373047	PRUFIN 5.7 12/19/63	400.000	482.226
XS1019709069	DEXGRP 2 01/22/21	200.000	217.485
XS1028950290	NN GROUP NV PERP	400.000	405.320
XS1043535092	SANTAN 6 1/4 PERP	400.000	419.738
XS1055241373	BBVASM 3 1/2 04/11/24	1.000.000	1.069.826
XS1074396927	SKGID 3 1/4 06/01/21	500.000	541.948
XS1076018131	T 2.4 03/15/24	400.000	434.486
XS1079726334	BAC 2 3/8 06/19/24	1.000.000	1.119.436
XS1114452060	CNHI 2 7/8 09/27/21	500.000	552.015
XS1115800655	ASRNED 5 PERP	800.000	946.644
XS1117292984	LABFP 6 1/4 07/01/22	500.000	544.733
XS1117293107	UQA 6 07/27/46	900.000	1.151.549
XS1117297603	UPCB 4 01/15/27	500.000	537.779
XS1117298676	SAPSI 3 3/8 04/01/22	500.000	513.686
XS1122138214	BUMP 6 A	500.000	37.353
XS1134541561	AXASA 5.453 PERP	550.000	676.172
XS1150673892	VLVY 4.2 06/10/75	1.000.000	1.100.348
XS1155697243	LAMON 5.05 PERP	700.000	822.694
XS1171914515	RABOBK 5 1/2 PERP	900.000	975.884
XS1191556148	SMI 2015-1X 2A1	300.000	301.005
XS1195201931	TOTAL 2 1/4 12/29/49	1.000.000	1.064.805
XS1196380031	T 2.45 03/15/35	600.000	597.392
XS1197832832	KO 0 09/09/19	400.000	400.000
XS1204255522	DEXGRP 0 1/4 03/19/20	300.000	299.786
XS1211044075	TEVA 1 7/8 03/31/27	500.000	437.231
XS1216647716	VW 0 3/4 10/14/21	100.000	95.438
XS1219465728	MATTER 3 7/8 05/01/22	500.000	513.348
XS1221105759	SNFF 2 7/8 06/15/23	500.000	510.190
XS1225175600	STEP 3 AB	2.400.000	99.986
XS1227287221	CCK 3 3/8 05/15/25	500.000	541.659
XS1240962511	HIGHW 2015-1 A	100.000	27.183
XS1240984754	DAR 4 3/4 05/30/22	500.000	522.531
XS1249494086	ADM 0 06/24/19	500.000	500.000
XS1250867642	DWNIGY 1 3/8 07/24/20	100.000	99.841
XS1253558388	HNZ 2 06/30/23	100.000	99.369
XS1255066406	AUBN 9 A	200.000	164.386
XS1266734349	TWX 1.95 09/15/23	200.000	199.325
XS1278718686	ABNANV 5 3/4 PERP	400.000	443.657
XS1278757742	SILVA 6 A	200.000	44.703
XS1288342147	HNDA 0 03/11/19	100.000	100.000
XS1292468987	RDSALN 0 09/15/19	100.000	99.934
XS1294518318	FINNVE 0 5/8 09/22/22	200.000	199.779
XS1297977115	SRBANK 0 1/2 09/28/20	200.000	205.248
XS1306609675	VCL 22 A	500.000	95.467
XS1309542436	KIMI 4 A	400.000	57.113
XS1318344386	BILK 7 A	200.000	64.622
XS1319818057	LINCFI 6 7/8 04/15/21	500.000	532.230
XS1321920735	NYKRE 2 3/4 11/17/27	300.000	299.783
XS1325125158	AIB 4 1/8 11/26/25	450.000	493.346
XS1344742892	BMO 0.1 01/14/19	500.000	499.891
XS1350670839	BOAD 5 1/2 05/06/21	1.500.000	1.341.713
XS1369280315	HESLAN 0 11/23/20	300.000	299.782

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
XS1373130902	TEMASE 0 1/2 03/01/22	200.000	204.576
XS1377680381	BRITEL 0 5/8 03/10/21	100.000	99.697
XS1377821464	COVEGR 0 03/10/18	200.000	200.000
XS1379182006	HSBC 1 1/2 03/15/22	100.000	99.590
XS1379630608	DEXGRP 0.2 03/16/21	400.000	399.574
XS1381690574	MAERSK 0 03/18/19	300.000	300.000
XS1385395121	EDPPL 2 3/8 03/23/23	600.000	667.600
XS1388625425	FCAIM 3 3/4 03/29/24	400.000	446.297
XS1392460397	LPTY 1 04/08/20	200.000	204.602
XS1401324972	LOXAM 3 1/2 05/03/23	500.000	525.268
XS1404902535	UBIIM 4 1/4 05/05/26	400.000	424.492
XS1405765907	OI 3 1/8 11/15/24	500.000	528.586
XS1412281534	SPG 1 1/4 05/13/25	1.400.000	1.455.649
XS1418632748	PCAR 0 1/8 05/24/19	200.000	199.845
XS1435241085	SILVA 7 A	100.000	47.750
XS1439749281	TEVA 1 1/8 10/15/24	500.000	430.895
XS1468662801	ADGLHO 3 1/2 08/15/24	500.000	543.116
XS1482751812	DBJJP 1 5/8 09/01/21	1.750.000	1.418.689
XS1485597329	HSBC 0 7/8 09/06/24	100.000	99.455
XS1488420354	ECAR 2016-1 A	200.000	126.365
XS1488421592	BATSLN 1 5/8 09/09/19	200.000	166.866
XS1490219570	VCL 24 A	200.000	110.963
XS1508450688	UCGIM 2 1/8 10/24/26	700.000	749.617
XS1522989869	MYL 0 11/22/18	200.000	200.000
XS1548792420	BRK 0 1/4 01/17/21	100.000	99.948
XS1550975079	BACR 3 1/8 01/17/24	100.000	112.282
XS1551347393	TTMTIN 2.2 01/15/24	500.000	516.533
XS1551678409	TITIM 2 1/2 07/19/23	200.000	198.784
XS1555147369	SKGID 2 3/8 02/01/24	500.000	530.141
XS1556044763	FMS WERTMANAGEMENT	100.000	100.869
XS1559352437	DEXGRP 0 5/8 02/03/24	600.000	598.005
XS1572746607	STEP 4 A	100.000	80.076
XS1577427526	GS 0 09/09/22	600.000	600.141
XS1577948174	EMPARQ 2 ? 11/01/24	500.000	518.378
XS1592168451	BKTSM 2 1/2 04/06/27	500.000	526.513
XS1599167589	ISPIM 0 04/19/22	600.000	616.119
XS1603810943	BSKY GER6 A	100.000	79.292
XS1605365193	ACAFP 1 3/8 05/03/27	1.000.000	1.051.547
XS1619643015	MRLSM 1 3/4 05/26/25	100.000	99.461
XS1623355457	NNGRNV 1 5/8 06/01/27	700.000	733.653
XS1626609264	SCGA 2017-1 A	100.000	83.906
XS1626933102	BNP 0 06/07/24	700.000	716.847
XS1627782771	LDOIM 1 1/2 06/07/24	500.000	507.717
XS1629866606	T 0 09/04/23	600.000	612.612
XS1633845158	LLOYDS 0 06/21/24	700.000	716.336
XS1634531344	INTRUM 2 3/4 07/15/22	500.000	510.750
XS1647824173	DMREGR 2 7/8 07/15/22	500.000	518.764
XS1650033571	BOAD 5 07/27/27	1.250.000	1.106.235
XS1679781424	EQIX 2 7/8 10/01/25	500.000	508.594
XS1681522998	ICO 0 1/4 04/30/22	250.000	251.296
XS1683494592	BSKY GER7 A	200.000	189.474
XS1684385161	SOFTBK 3 1/8 09/19/25	500.000	498.721
XS1684785345	BDC 2 7/8 09/15/25	500.000	505.172
XS1686846061	AALLN 1 5/8 09/18/25	800.000	815.495
XS1689540935	INTNED 1 5/8 09/26/29	800.000	807.746
XS1691909334	ICBCAS 0 10/12/20	200.000	200.000
XS1692332684	CBAAU 1.936 10/03/29	1.300.000	1.322.705
XS1692348847	VW 0 1/4 10/05/20	200.000	199.950
XS1696295879	VCL 25 A	400.000	385.027
XS1698218523	TITIM 2 3/8 10/12/27	500.000	508.775
XS1699951767	UBIIM 0 3/4 10/17/22	700.000	703.631
XS1700429308	ALATPF 3 10/16/29	100.000	109.421
XS1704789590	IREIM 1 1/2 10/24/27	700.000	698.491
XS1706963284	BMO 0.2 01/26/23	300.000	299.896
XS1708167652	VZ 1 7/8 10/26/29	1.000.000	1.014.379
XS1708450561	WINTRE 3 1/8 01/20/25	500.000	485.552



Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
XS1713475215	TLGGR 1 3/8 11/27/24	700.000	704.645
XS1716212243	TITKGA 2 3/8 11/16/24	500.000	502.310
XS1717202730	NEXLN 0 05/15/20	100.000	100.000
XS1721051495	EDPPL 1 1/2 11/22/27	600.000	602.480
XS1730873731	MTNA 0.95 01/17/23	500.000	497.174
XS1731106347	CEMEX 2 3/4 12/05/24	500.000	503.807
XS1732400319	FERROV 0 7/8 12/07/23	700.000	702.414
XS1733289406	CASSIM 4 1/4 12/14/47	500.000	507.733
XS1739839998	UCGIM 5 3/8 PERP	500.000	502.568
	AXA LBO Fund IV	37.500	0
	AXA LBO Fund IV Supplementary	12.500	0
	Polizza Cattolica Assicurazioni	5.000.000	5.000.000
	Polizza Allianz 2013-2018	5.000.000	5.000.000
	Polizza Generali n.79418 2013-2018	5.000.000	5.000.000
	Polizza Sara 2017	2.000.000	1.990.000
	Polizza Cattolica 2017-2022	1.000.000	997.098
	Optimum Evolution Property II	9.735.156	9.735.156
	Fondo Venere	28	5.295.991
	Liquidità gestori		57.937.411
	Strumenti finanziari derivati Amundi AUD		(9.478)
	Strumenti finanziari derivati Amundi JPY		62.227
	Strumenti finanziari derivati Amundi GBP		23.516
	Strumenti finanziari derivati Amundi USD		233.671
	Strumenti finanziari derivati Pimco DKK		5.759
	Strumenti finanziari derivati Pimco GBP		1.015
	Strumenti finanziari derivati Pimco SEK		54.463
	Strumenti finanziari derivati Pimco USD		246.697
<b>TOTALE</b>			<b>409.816.713</b>

Sono presenti tra i titoli dell'attivo circolante 37.500 quote del fondo AXA LBO Fund IV e 12.500 quote del fondo AXA LBO Fund IV Supplementary, il cui valore dell'investimento, in linea di capitale, è stato integralmente rimborsato.

Di seguito il dettaglio del fondo svalutazioni dei titoli iscritti nell'attivo circolante:

**Dettaglio fondo al 31.12.2017 dei titoli iscritti nell'attivo circolante:**

Titolo	Importo svalutazione
AALLN 1 5/8 09/18/25	9.711
ACAAP 1 3/8 05/03/27	12.111
ADGLHO 3 1/2 08/15/24	1.503
AGFRNC 1 1/4 02/27/18	2.383
AIB 4 1/8 11/26/25	1.359
ALVGR 5 3/4 07/08/41	5.066
ANDAL 4.85 03/17/20	5.248
ANNGR 1 1/2 06/10/26	12.395
ASRNED 5 PERP	602
BAC 2 3/8 06/19/24	9.027
BACR 14 11/29/49	111.350
BADWUR 4 1/4 01/04/18	16.150
BATSLN 1 5/8 09/09/19	2.331
BAYERN 2 3/4 01/17/18	18.067
BBVASM 3 1/2 04/11/24	2.730
BERGER 0 03/02/18	336
BERGER 0 03/14/19	1.750
BFCM 0 PERP	1.473
BGB 1.6 06/22/47	11.139
BILK 7 A	3.676
BKIASM 3 3/8 03/15/27	2.304
BKTSM 2 1/2 04/06/27	2.486
BMO 0.2 01/26/23	736
BNG 0 3/4 05/21/18	2.024
BNP 0 06/07/24	81
BOAD 5 1/2 05/06/21	1.519
BOTS 0 03/14/18	3
BOTS 0 07/13/18	11
BRCORO 2 03/22/23	1.485

<b>Titolo</b>	<b>Importo svalutazione</b>
BRCORO 2 3/8 05/10/27	6.912
BREMEN 0 01/23/18	475
BTPS 0 3/4 01/15/18	9.232
BTPS 1.65 03/01/32	17.348
BTPS 2 1/4 09/01/36	32.806
BTPS 2 12/01/25	15.133
BTPS 2.45 09/01/33	25.409
BTPS 4 02/01/37	34.399
BTPS 4 1/4 02/01/19	12.239
BTPS 4 3/4 09/01/44	19.013
BTPS 5 3/4 02/01/33	33.970
BUMP 6 A	82
CAF 2 3/4 01/06/23	6.100
CAF 2.2 07/18/20	2.683
CAF 4 1/2 06/05/25	4.654
CBAAU 1.936 10/03/29	10.146
CCBGBB 0 3/4 09/12/22	3.921
CCBGBB 1 10/26/24	5.714
CCK 3 3/8 05/15/25	13.939
CEZCP 3 06/05/28	9.527
CHTR 3.579 07/23/20	4.400
CNHI 2 7/8 09/27/21	1.983
COFP 1.865 06/13/22	2.415
COFP 4.726 05/26/21	1.095
DAR 4 ¾ 05/30/22	211
DB 0 12/07/20	96
DB 1 1/4 09/08/21	2.000
DBJJP 1 5/8 09/01/21	5.292
DEXGRP 2 01/22/21	4.515
DEXGRP 2 3/8 09/20/22	1.819
DLNA 9 08/29/42	749
DMREGR 2 7/8 07/15/22	1.175
EBAY 2 7/8 08/01/21	1.966
EDPPL 1 1/2 11/22/27	5.129
EDPPL 2 3/8 03/23/23	3.271
EFSF 0 7/8 04/16/18	4.696
EFSF 1 1/4 01/22/19	2.056
EIB 0 04/16/25	2.823
EMPARQ 2 ? 11/01/24	993
ENELIM 6 1/2 01/10/74	987
ERSTBK 7 1/8 10/10/22	6.787
ETR 5 1/8 09/15/20	5.137
EU 2 3/8 10/04/18	14.534
EU 3 1/4 04/04/18	70.251
F 5 05/15/18	7.136
FDRFP 1 1/2 06/21/27	6.990
FERROV 0 7/8 12/07/23	4.371
FMS WERTMANAGEMENT	277
FMSWER 0 5/8 03/12/18	4.499
FMSWER 1 1/8 09/03/18	21.677
FMSWER 2 05/23/18	23.260
FMSWER 3 08/03/18	30.674
FONDO VENERE	356.310
FOXA 8 1/4 08/10/18	15.577
FRLBP 1 10/16/24	8.087
FRTR 0 05/25/20	2.804
FRTR 3 1/4 05/25/45	11.991
FRTR 4 1/2 04/25/41	11.884
GAZPRU 6.605 02/13/18	3.228

<b>Titolo</b>	<b>Importo svalutazione</b>
GAZPRU 8.146 04/11/18	49.630
GE 0 01/16/18	3.406
GENCAT 4 3/4 06/04/18	4.759
GFCCP 1 3/8 01/26/28	7.764
HIGHW 2015-1 A	643
HITTFP 0 5/8 03/27/23	4.597
ICADFP 1 1/8 11/17/25	7.028
ICO 0 1/4 04/30/22	1.015
IMBLN 2.95 07/21/20	4.263
INTNED 1 5/8 09/26/29	1.286
INTNED 2 5/8 12/05/22	8.194
IREIM 1 1/2 10/24/27	7.539
ISPIM 0 04/19/22	333
ISPIM 4 10/30/23	5.597
ISPIM 6 5/8 09/13/23	2.292
ITALY 5 1/8 07/31/24	15.497
JABHOL 2 05/18/28	9.550
JBIC 2 1/8 07/21/20	1.937
JGB 1.6 06/20/32	530
JICA 2 3/4 04/27/27	4.149
KBCBB 1 5/8 09/18/29	7.678
KBCBB 2 3/8 11/25/24	3.112
KFW 0 7/8 03/18/19	6.351
KFW 3 1/8 06/15/18	23.604
LABFP 6 1/4 07/01/22	605
LANSFORSEKRINGAR HYPOTEK	1.119
LDOIM 1 1/2 06/07/24	1.493
LINCFI 6 7/8 04/15/21	778
LPTY 1 04/08/20	538
MATTER 3 7/8 05/01/22	348
MONTE 5 02/09/18	6.018
NDASS 1 04/08/22 #5531	316
NETHER 0 1/4 01/15/20	1.935
NETHER 1 1/4 01/15/19	1.211
NETHER 4 07/15/18	8.430
NNGRNV 1 5/8 06/01/27	8.500
NRW 0 02/15/18	1.573
NRW 0 03/12/18	182
NRW 0 03/14/19	327
NRW 1 1/2 01/16/18	8.943
NRWBK 0 06/27/18	499
NWIDE 4 1/8 03/20/23	2.520
OBL 0 04/08/22	3.864
PEMEX 3 1/8 11/27/20	563
PEUGOT 2 03/23/24	2.491
PEUGOT 2 3/8 04/14/23	1.310
PGB 3 7/8 02/15/30	6.344
PLNIJ 7 3/4 01/20/20	4.130
RTEFRA 1 7/8 10/23/37	11.998
SEB 1 1/2 12/15/21 #574	1.161
SHBASS 1 1/2 12/15/21 #1585	2.394
SHBASS 2 1/2 09/18/19 #1582	3.034
SHBASS 4 1/2 09/21/22 #1586	9.653
SIBNEF 2.933 04/26/18	1.782
SLOVEN 4 1/8 02/18/19	14.795
SMI 2015-1X 2A1	640
SPG 1 1/4 05/13/25	15.504
SPGB 1.6 04/30/25	2.135
SPGB 2.9 10/31/46	11.148

Titolo	Importo svalutazione
SPGB 5.15 10/31/44	13.482
SPGI 2 1/2 08/15/18	1.292
SRBANK 0 1/2 09/28/20	1.790
SUNRI 2016-1 A1	253
SWEDA 1 06/15/22 #191	628
SWEDA 1 09/15/21 #190	1.093
SWEDA 3 3/4 06/19/19 #188	3.093
SWEDISH COVERED	1.173
T 0 09/04/23	437
T 2 ? 05/15/43	3.776
T 2 ? 11/15/46	7.856
T 2 ¾ 11/15/47	7.624
T 2.4 03/15/24	1.842
T 2.45 03/15/35	10.626
T 3 ? 08/15/44	8.843
T 3 11/15/45	8.623
T 7.625 02/15/25	115.578
TE 5.15 03/15/20	4.106
TELEFO 5.877 07/15/19	6.662
TELEFO 6,5 09/29/49	632
TEMASE 0 1/2 03/01/22	1.720
TITIM 2 3/8 10/12/27	5.492
TITKGA 2 3/8 11/16/24	784
TKAGR 1 3/8 03/03/22	827
TLGGR 1 3/8 11/27/24	5.169
TTMTIN 2.2 01/15/24	1.012
TTSOC 2015-1 A	129
TTSOC 2017-1 A	96
TWC 6 3/4 07/01/18	18.448
UBIIM 0 3/4 10/17/22	4.281
UBIIM 4 1/4 05/05/26	46
UBS 1 1/4 09/01/26	6.918
UBS 4 3/4 05/22/23	4.855
UCGIM 2 1/8 10/24/26	6.308
UCGIM 5 3/4 10/28/25	1.741
UCGIM 5 3/8 PERP	26
UNEDIC 1 1/2 04/20/32	21.387
UNEDIC 2 1/8 06/01/18	727
VALMUN 4.9 03/17/20	4.054
VCL 24 A	1.110
VIEFP 4.45 PERP	885
VW 3 7/8 PERP	432
VZ 1 7/8 10/26/29	12.530
WSTP 1 3/8 04/17/20	9.030
ZBH 2 04/01/18	1.246
<b>Totale</b>	<b>1.783.600</b>

L'attuale configurazione del portafoglio dell'Ente risulta in linea con gli indirizzi del CiG in vigore. Ai fini di tale comparazione sono state considerate tutte le attività finanziarie, immobilizzate e non immobilizzate.

**Valore al 31.12.2017**

	Valore al costo storico	Allocazione (valore %)	Indirizzi CiG
Comparto azionario	262.789.014	31,44%	0-40%
Comparto obbligazionario	515.036.761	61,62%	40-95%
Comparto monetario	57.937.411	6,93%	min 5%
Esposizione valutaria	0	0,00%	0-5%
<b>Totale</b>	<b>835.763.186</b>	<b>100,00%</b>	

Il valore di mercato dei titoli iscritti tra le attività finanziarie non immobilizzate è pari a 420.590.803 euro.

La valutazione tiene conto delle quotazioni di mercato alla data di chiusura dell'esercizio.

Di seguito un dettaglio dell'attivo circolante a valore di mercato suddiviso per asset class:

**Attività finanziarie non immobilizzate a valore di mercato**

Descrizione	Attività fin. non immobilizzate al 31.12.2017 (valore di mercato)
Titoli obbligazionari	117.020.093
Titoli emessi o Garant. dallo Stato o da altri Enti pubb.	76.004.740
Fondi	148.847.392
Altro	78.100.708
Strumenti finanziari derivati	617.870
<b>Totale</b>	<b>420.590.803</b>

Nell'ambito delle gestioni obbligazionarie in corso d'anno i gestori hanno fatto ricorso a contratti futures su titoli relativi al mercato di riferimento. I contratti sono tutti uniformi, trattati su mercati regolamentati e con scadenze non superiori al trimestre. Pur trattandosi di attività con finalità di copertura, nello specifico a riduzione della duration del portafoglio, contabilmente si è ritenuto di non rilevare il fair value del derivato ai sensi dell'OIC 32.

Nella tabella che segue è riportata l'informativa sulla natura e sull'entità dei contratti futures in essere al 31 dicembre.

**Contratti futures su indici per finalità di copertura rischio mercato portafoglio titoli obbligazionari**

Operazione	Indice sottostante	Data apertura	Valuta	Cambio al 31/12/17	N. contratti	Prezzo al 31/12/17	Prezzo all'apertura	Scadenza	Posizioni	Valore di mercato in €
Vendite	EURO-BUND FUTURE	dic-17	EUR	1	1.000	162	164	08/03/18	(130)	(21.018.400)
Vendite	EURO-BOBL FUTURE	dic-17	EUR	1	1.000	132	132	08/03/18	(150)	(19.741.500)

Nell'ambito delle gestioni esposte in valuta ed esclusivamente con finalità di copertura dal rischio cambio, i gestori fanno ricorso a contratti su valuta a termine. Nella tabella che segue è riportato l'elenco di tali contratti in essere al 31.12.2017.

**Dettaglio dei contratti su valuta a termine aperti al 31.12.2017**

Data apertura	Operazione	Valuta	Contratto	Tasso di cambio forward di mercato	Cambio al 31/12/17	Cambio a termine	Data termine	Q.tà in valuta	Q.tà in EURO al tasso di cambio forward di mercato	Q.tà in EURO al cambio al 31/12/17	Q.tà in EURO al cambio a termine	Fair value forward
12/12/2017	Vendita	AUD	Acquisto EUR 672.338,21 Vendita AUD 1.050.000 Scad.27/02/2018	1,540004	1,5346	1,561714	27/02/2018	1.050.000	681.816	684.217	672.338	(9.478)
15/12/2017	Vendita	JPY	Acquisto EUR 1.053.968,45 Vendita JPY 140.000.000 Scad.18/01/2018	135,036028	135,01	132,831301	18/01/2018	140.000.000	1.036.760	1.036.960	1.053.968	17.208
07/12/2017	Vendita	GBP	Acquisto EUR 3.741.844,48 Vendita GBP 3.300.000 Scad.12/01/2018	0,8874955	0,88723	0,881918	12/01/2018	3.300.000	3.718.329	3.719.441	3.741.844	23.516
07/12/2017	Vendita	JPY	Acquisto EUR 2.859.082,73 Vendita JPY 380.000.000 Scad.18/01/2018	135,036028	135,01	132,90976	18/01/2018	380.000.000	2.814.064	2.814.606	2.859.083	45.019
07/12/2017	Vendita	USD	Acquisto EUR 15.863.682,32 Vendita USD 18.750.000 Scad.05/01/2018	1,19961525	1,1993	1,181945	05/01/2018	18.750.000	15.630.011	15.634.120	15.863.682	233.671
06/02/2017	Vendita	DKK	Acq. EUR 367.129,09 Vendita DKK 2.727.000 Scad.03/04/2018	7,442091	7,4449	7,427905	03/04/2018	2.727.000	366.429	366.291	367.129	700
25/09/2017	Vendita	DKK	Acquisto EUR 7.960.059,48 Vendita DKK 59.201.223 Scad.02/01/2018	7,444784	7,4449	7,437284	02/01/2018	59.201.223	7.952.040	7.951.916	7.960.059	8.019
10/04/2017	Acquisto	DKK	Acquisto DKK 2.740.000 Vendita EUR 368.964,97 Scad.03/04/2018	7,442091	7,4449	7,426179	03/04/2018	2.740.000	368.176	368.037	368.965	(789)
10/11/2017	Vendita	GBP	Acquisto EUR 2.950.087,98 Vendita GBP 2.618.526,71 Scad.15/02/2018	0,8882914	0,88723	0,88761	15/02/2018	2.618.527	2.947.824	2.951.351	2.950.087	2.263
10/11/2017	Vendita	SEK	Acquisto EUR 5.366.060,58 Vendita SEK 52.280.000 Scad.15/02/18	9,842613	9,8438	9,742715	15/02/2018	52.280.000	5.311.598	5.310.957	5.366.061	54.463
10/11/2017	Vendita	USD	Acquisto EUR 9.276.391,12 Vendita USD 10.861.679,98 Scad.15/02/2018	1,202499	1,1993	1,170895	15/02/2018	10.861.680	9.032.592	9.056.683	9.276.391	243.799
14/11/2017	Vendita	USD	Acquisto EUR 170.035,83 Vendita USD 200.000,00 Scad.15/02/2018	1,202499	1,1993	1,176223	15/02/2018	200.000	166.320	166.764	170.036	3.715
14/11/2017	Vendita	GBP	Acquisto EUR 54.793,61 Vendita GBP 49.000 Scad.15/02/2018	0,888291	0,88723	0,894265	15/02/2018	49.000	55.162	55.228	54.794	(369)
01/12/2017	Acquisto	GBP	Acquisto GBP 82.000 Vendita EUR 92.660,29 Scad.15/02/2018	0,888291	0,88723	0,884953	15/02/2018	82.000	92.312	92.422	92.660	(348)
01/12/2017	Acquisto	USD	Acquisto USD 336.000 Vendita EUR 280.234,95 Scad.15/02/2018	1,202499	1,1993	1,198994	15/02/2018	336.000	279.418	280.163	280.235	(817)
04/12/2017	Vendita	DKK	Acquisto EUR 78.067,09 Vendita DKK 645.000 Scad.02/01/2018	7,444784	7,4449	7,4416	02/01/2018	645.000	86.638	86.636	86.675	37
14/12/2017	Acquisto	GBP	Acquisto GBP 110.000 Vendita EUR 124.754,08 Scad.15/02/2018	0,888291	0,88723	0,881735	15/02/2018	110.000	123.833	123.981	124.754	(921)
20/12/2017	Acquisto	DKK	Acquisto DKK 59.347.171,70 Vendita EUR 7.970.726,99 Scad.02/01/2018	7,444784	7,4449	7,445641	02/01/2018	59.347.172	7.971.645	7.971.520	7.970.727	918
04/12/2017	Vendita	GBP	Acquisto EUR 78.067,09 Vendita GBP 69.000 Scad.15/02/2018	0,888291	0,88723	0,883855	15/02/2018	69.000	77.677	77.770	78.067	390
20/12/2017	Vendita	DKK	Acquisto EUR 7.971.403,09 Vendita DKK 59.347.171,70 Scad.03/04/2018	7,442091	7,4449	7,445009	03/04/2018	59.347.172	7.974.529	7.971.520	7.971.404	(3.126)

### **C IV – Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide ammontano a 13.758.614 euro e rappresentano il saldo dei conti correnti bancari e postali, nonché la consistenza dei valori in cassa.

Si espone di seguito il dettaglio dei depositi bancari:

#### **Dettaglio depositi bancari**

<b>Disponibilità bancarie</b>	<b>Al 31.12.2017</b>	<b>Al 31.12.2016</b>	<b>Variazioni</b>
Banca Tesoriera (Popolare Sondrio)	13.737.707	3.944.548	9.793.159
Altri depositi bancari	20.181	6.783	13.398
<b>Totale</b>	<b>13.757.888</b>	<b>3.951.331</b>	<b>9.806.557</b>

La voce "Altri depositi bancari" contiene il valore del conto corrente su cui viene regolato il pagamento del mutuo ipotecario (2.692 euro) e il saldo di un conto corrente bancario presso la Banca Popolare di Sondrio (17.489 euro) intestato a Epap e denominato "Professionisti insieme per il terremoto". Le somme raccolte saranno destinate ad interventi a favore delle popolazioni colpite.

La consistenza dei valori in cassa per denaro contante ammonta a 726 euro. Nel 2016 il saldo era pari a 959 euro con una differenza di 233 euro.

### **D – Ratei e risconti**

La voce ammonta a 3.730.758 euro ed è costituita per:

- 3.637.458 euro da ratei attivi per interessi su titoli di competenza dell'esercizio 2017, la cui manifestazione finanziaria si perfezionerà nell'esercizio successivo o alla scadenza del titolo per gli "zero coupon";
- 93.300 euro da risconti attivi che rappresentano le quote di costi sostenuti nell'esercizio in chiusura di competenza dell'esercizio futuro.

A maggiore informativa sui risconti attivi le voci che li compongono sono le seguenti:

- quota competenza anno 2017 Premio Polizza Cattolica 2.816 euro ;
- quota competenza anno 2017 Polizza Sara Assicurazioni 9.677 euro;
- assicurazioni per 8.835 euro;
- Emapi per un importo di 67.746 euro;
- costi sostenuti manutenzioni 1.960 euro;
- ulteriori piccoli importi singolarmente non significativi per 2.266 euro.

## PASSIVO

### A – patrimonio netto

Il Patrimonio Netto presenta un saldo di 105.941.701 euro ed evidenzia una variazione di 14.907.438 euro dai 91.034.263 euro del precedente esercizio.

Le voci del patrimonio hanno evidenziato nel corso dell'esercizio le seguenti variazioni:

#### Variazioni del Patrimonio netto

Patrimonio netto	31.12.2017	31.12.2016	Variazioni
A) I - Fondo di riserva	43.263.182	36.735.105	6.528.077
A) VI - Riserva art. 12, c 7, Reg.to	47.033.036	36.936.342	10.096.694
A) VIII - Utili (Perdite) esercizi precedenti	738.045	738.045	0
A) IX - Utile (Perdita) dell'esercizio	14.907.438	16.624.771	(1.717.333)
<b>Totale</b>	<b>105.941.701</b>	<b>91.034.263</b>	<b>14.907.438</b>

Il Fondo di Riserva A) I accoglie gli accantonamenti degli avanzi di gestione conseguiti negli esercizi precedenti a quello corrente, al netto degli utilizzi. Rappresenta la dotazione dell'ente funzionale alla sua operatività e ad ulteriore garanzia per il raggiungimento dei propri fini istituzionali.

La Riserva art. 12 comma 7 del Regolamento EPAP A) VI, accoglie le differenze tra i rendimenti degli investimenti effettivamente conseguiti e la rivalutazione accreditata ai singoli conti individuali.

Gli Utili/Perdite relativi agli anni precedenti rappresentano il fair value del cambio su titoli in valuta estera oggetto di copertura maturati nei precedenti esercizi e rilevati al 1° gennaio 2016 conformemente a quanto previsto dall'OIC 32.

Nel presente bilancio d'esercizio si evidenzia un onere per rivalutazione per 5.425.682 euro e rendimenti netti degli investimenti per 15.410.900 euro (calcolati come da "Prospetto della gestione previdenziale e finanziaria" allegato). Quale atto conseguente l'approvazione del presente bilancio, dovrà essere accantonato al fondo sopra evidenziato l'importo di 9.985.218 euro.

#### Differenza tra oneri di rivalutazione montanti e rendimento investimenti

Riserva extra rendimento al 31.12.2017	47.033.036
Accantonamenti Riserva extra rendimento 2017	9.985.218
Utilizzi Riserva extra rendimento 2017	0
<b>Riserva extra rendimento al 01.01.2018</b>	<b>57.018.254</b>

L'Utile d'esercizio di 14.907.438 euro rappresenta il risultato conseguito dalla gestione, comprensivo del valore di 9.985.218 euro destinato a riserva A) VI. L'utile disponibile ad essere destinato al Fondo di riserva A) I è pertanto di 4.922.220 euro.

#### Utile di esercizio 2017

Utile Esercizio al 31.12.2017	14.907.438
Extra rendimento 2017	9.985.218
<b>Utile Esercizio 2017 da accantonare a fondo riserva A) I</b>	<b>4.922.220</b>



## B - FONDI PER RISCHI E ONERI

### FONDI PER ONERI

#### B 4 – FONDI PER PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI

##### B 4 A) FONDO CONTRIBUTO SOGGETTIVO

Il fondo contributo soggettivo accoglie i montanti individuali degli iscritti e rappresenta le riserve dell'Ente per gli impegni nel lungo termine per prestazioni previdenziali. Si movimenta nel corso dell'esercizio per effetto: delle rettifiche e modifiche contributive relative ad anni precedenti; delle rettifiche degli storni al fondo pensione; degli storni al fondo pensioni così come indicato dall'art. 19, comma 1 dello Statuto; delle rivalutazioni annuali pari al tasso di variazione del PIL nominale di cui all'art.1, comma 9 della Legge 8 agosto 1995, n.335; delle restituzioni di montante; delle ricongiunzioni attive e passive; dei riscatti e della contribuzione di competenza. Nel 2017 il coefficiente di rivalutazione dei montanti calcolato dall'Istat è pari allo 0,005205, quindi un tasso pari a 0,5205%.

Di seguito il dettaglio della movimentazione dell'anno:

##### Variazioni fondo contributo soggettivo

	Attuari	Chimici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
Saldo al 31.12.2016	10.808.826	75.659.065	299.413.001	299.666.712	685.547.604
Rettifiche del fondo esercizi precedenti	(2.176)	259.554	504.027	137.110	898.515
Modifica contributi dovuti per anno 2016	(51.320)	146.116	(2.382.019)	325.572	(1.961.651)
Modifica storno al fondo pensioni 2016	(9.189)	(115.702)	(310.474)	(424.923)	(860.288)
Storno al fondo pensioni	(408.385)	(2.966.892)	(3.103.088)	(4.585.040)	(11.063.405)
Storno al fondo pensioni x suppl. montante	(16.173)	(451.968)	(281.302)	(375.032)	(1.124.475)
Rivalutazione del fondo (art. 1, c. 9, L.335/95)	53.695	375.913	1.528.822	1.533.730	3.492.160
Restituzioni montante (art. 17, Regolamento)	(5.527)	(190.967)	(108.096)	(64.613)	(369.203)
Ricongiunzioni attive	0	426.399	2.571.628	155.126	3.153.153
Ricongiunzioni passive	0	(117.690)	(10.339)	(14.956)	(142.985)
Riscatti	0	108.715	110.759	84.236	303.710
Accantonamento anno 2017	749.988	5.133.572	17.734.651	14.820.874	38.439.085
<b>Saldo al 31.12.2017</b>	<b>11.119.739</b>	<b>78.266.115</b>	<b>315.667.570</b>	<b>311.258.796</b>	<b>716.312.220</b>

##### B 4 B) FONDO CONTRIBUTO DI SOLIDARIETÀ

Il fondo accoglie la contribuzione di solidarietà degli iscritti. Come previsto dall'Art.18, comma 4 dello Statuto, è destinato a riequilibrare eventuali differenze gestionali tra le quattro categorie professionali e a realizzare servizi con finalità solidaristica, sociale e sanitaria. A quest'ultimo scopo, l'Ente destina annualmente le risorse a copertura dell'assistenza sanitaria integrativa a favore degli iscritti.

##### Variazioni fondo contributo di solidarietà

Descrizione	Attuari	Chimici	Agronomi	Geologi	Totale
<b>Saldo al 31.12.2016</b>	154.991	1.115.778	2.800.564	3.082.993	7.154.326
Modifiche anni precedenti	(727)	7.802	(36.400)	7.659	(21.666)
Utilizzo fondo per l'assistenza sanitaria integrativa	(5.082)	(66.745)	(314.526)	(301.844)	(688.197)
Accantonamento 2017	12.860	104.086	353.796	298.091	768.833
<b>Saldo al 31.12.2017</b>	162.042	1.160.921	2.803.434	3.086.899	7.213.296

##### B 4 C) FONDO CONTRIBUTO DI MATERNITÀ

Il fondo accoglie la contribuzione di maternità degli iscritti ed è destinato a finanziare le prestazioni di maternità per le madri previste dal Dlgs. 151/2001 ed i padri liberi professionisti.

Tali prestazioni sono finanziate inoltre dal contributo dello Stato che, sulla base del decreto sopra citato, riconosce una quota per ogni prestazione erogata alle madri. Per l'anno 2017 la quota unitaria è pari a 2.086,24 euro. Il fondo a fine esercizio presenta un saldo negativo di 67.557 euro.

Il saldo negativo è generato da maggiori prestazioni erogate rispetto a quelle attese in sede di determinazione del contributo unitario per ciascun iscritto. Per il dettaglio delle prestazioni erogate si rimanda al commento in conto economico.

#### Variazioni fondo contributo di maternità

Descrizione	Importi
<b>Saldo al 31.12.2016</b>	53.729
Modifiche contribuzione anni precedenti	(5.747)
Contribuzione esercizio 2017	693.468
Indennità erogate esercizio 2017	(1.015.442)
Integrazione D. LGS. 151/2001	206.435
<b>Saldo al 31.12.2017</b>	<b>(67.557)</b>

#### B 4 D) FONDO PENSIONI

Il fondo pensioni rappresenta la riserva delle pensioni per gli iscritti già pensionati. Ai sensi dell'art. 19, comma 1 dello Statuto si rileva che il fondo risulta essere pari a 13,22 volte l'importo delle pensioni erogate nell'anno. All'atto del pensionamento, il montante individuale viene trasferito dal fondo soggettivo al fondo pensioni. Il fondo si movimenta in corso d'anno a seguito:

- delle rettifiche relative agli esercizi precedenti;
- delle integrazioni dei montanti, con costo a carico dell'Ente, necessari al raggiungimento degli importi minimi di pensione per gli inabili, invalidi e superstiti;
- dei supplementi biennali di montante dei pensionati attivi e maturati successivamente alla data di pensionamento ai sensi dell'art. 12, comma 9 del Regolamento;
- dei trasferimenti dal fondo soggettivo dei montanti individuali dei nuovi pensionati;
- della rivalutazione annuale effettuata sui montanti residui dell'1,5% in funzione del tasso implicito di conversione in rendita di cui all'art. 12, comma 3 del Regolamento e della rivalutazione in base alla variazione positiva dell'indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati (FOI), per il 2017 pari al 1,1%;
- delle ricongiunzioni e riscatti successivi alla data del pensionamento;
- dei ratei di pensione erogati nell'anno.

#### Variazioni fondo pensioni

Descrizione	Attuari	Chimici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
Fondo pensioni al 31.12.2016	1.431.953	24.378.675	18.965.995	34.783.879	79.560.502
Modifica accantonamento al fondo esercizio 2016	9.189	97.406	308.306	215.937	630.838
Modifica accantonamenti esercizi precedenti	(836)	18.296	2.168	208.986	228.614
Accantonamento provvidenze 2017		1.473	34.182	29.905	65.560
Rettifiche rivalutazione esercizio 2016	(10)	346	(247)	2.807	2.896
Rettifiche pensioni anni precedenti	184	4.771	(18.603)	(21.854)	(35.502)
Integrazione montanti 2017	-	-	47.790	318.765	366.555
Supplemento montante	16.173	451.968	281.302	375.032	1.124.475
Accantonamento al fondo esercizio 2017	408.385	2.966.892	3.103.088	4.585.040	11.063.405
Rivalutazione fondo	33.888	582.841	459.873	839.883	1.916.485
Ricongiunzioni/Riscatti		5.170		2.707	7.877
Pensioni 2017	(137.077)	(2.082.519)	(1.570.179)	(2.886.571)	(6.676.346)
<b>Fondo pensioni al 31.12.2017</b>	<b>1.761.849</b>	<b>26.425.319</b>	<b>21.613.675</b>	<b>38.454.516</b>	<b>88.255.359</b>

## B 8 – FONDO CONTRIBUTI NON RICONCILIATI

Il fondo accoglie versamenti contributivi non ancora abbinati nelle posizioni degli iscritti. Il saldo del fondo a fine esercizio è pari a 365.624 euro e si movimenta come riportato di seguito:

### Variazione del fondo contributi non riconciliati

Descrizione	Al 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2017
Fondo contributi non riconciliati	453.472	36.889	(124.737)	365.624

## B 9 – FONDO RISCHI CONTENZIOSO

Il fondo rischi è destinato ad accogliere gli accantonamenti per eventuali soccombenze su contenziosi.

L'importo per 223.691 euro riguarda le somme previste dall'art. 1, comma 417, L. 147/2013, pari al 15% dei costi per consumi intermedi sostenuti nel corso dell'anno 2010.

Per il commento in dettaglio si rimanda alla corrispondente voce di conto economico.

### Variazione del fondo rischi contenzioso

Descrizione	Al 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2017
Fondo rischi contenzioso	0	223.691	0	223.691

## C – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il fondo trattamento di fine rapporto presenta la seguente movimentazione:

### Variazione del fondo T.F.R.

Descrizione	Al 31.12.2016	Accantonamenti	Utilizzi	Al 31.12.2017
Fondo T.F.R.	146.501	75.910	(67.733)	154.678

L'ammontare del fondo rappresenta l'effettivo debito dell'Ente al 31.12.2017 nei confronti dei dipendenti per retribuzioni differite.

Le variazioni sono costituite dagli accantonamenti individuali di competenza dell'anno per 72.836 euro e dalle rivalutazioni del fondo preesistente per 3.074 euro.

Gli utilizzi sono formati da trasferimenti a favore del fondo di previdenza complementare per 61.314 euro, dall'imposta sostitutiva sulle rivalutazioni di competenza dell'anno per 523 euro, e da anticipi TFR a dipendenti per 5.896 euro.

## D – DEBITI

I debiti, valutati al valore nominale, ammontano complessivamente a 9.734.068 euro e presentano un decremento complessivo di 1.237.927 euro.

### Variazione debiti nell'esercizio

Descrizione	Saldo al 31.12.2017	Saldo al 31.12.2016	Differenza
Debiti Vs banche	7.632.282	8.228.479	(596.197)
Debiti Vs fornitori	979.872	1.003.269	(23.397)
Debiti tributari	573.686	988.698	(415.012)
Debiti vs Enti previdenz. ed assist.	84.103	69.617	14.486
Altri debiti	464.125	681.932	(217.807)
<b>Totale</b>	<b>9.734.068</b>	<b>10.971.995</b>	<b>(1.237.927)</b>

#### **D 4 – DEBITI VERSO BANCHE**

L'importo complessivo dei debiti verso banche per 7.632.282 euro e risulta così composto:

- 700.623 euro sono i debiti entro l'esercizio successivo per: spese maturate (3.918 euro), iva su oneri finanziari relativa ad anni precedenti (26.896 euro), oneri sostenuti con carta di credito (11.952 euro) e il rateo di mutuo (657.857 euro);
- 6.931.659 euro sono i debiti oltre l'esercizio successivo per la residua quota di capitale del mutuo ipotecario relativo all'acquisto della sede dell'Ente.

#### **D 7 – DEBITI VERSO FORNITORI**

I debiti verso fornitori ammontano complessivamente a 979.872 euro, di questi 792.661 euro sono riferiti a fatture e note di credito da ricevere.

#### **D 12 – DEBITI TRIBUTARI**

I debiti tributari ammontano a 573.686 euro a titolo di: Iva, ritenute d'acconto su professionisti e dipendenti, imposta sui redditi e per IRAP.

#### **D 13 – DEBITI VS ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE**

La voce ammonta complessivamente a 84.103 euro e rappresenta il debito verso l'INPS e Inail.

#### **D 14 – ALTRI DEBITI**

La voce altri debiti ammonta a complessivi 464.125 euro e risulta così composta:

- a. verso il personale per 135.542 euro;
- b. verso altri 326.158 euro di cui: 21.125 euro per le iniziative a favore dei terremotati già citati nelle disponibilità liquide; 297.762 euro per trattamenti di assistenza ex art 19 bis del regolamento per il bando II semestre 2017; 4.743 euro debiti verso organi amministrativi; 2.528 euro per spese varie rilevate per competenza;
- c. verso iscritti 2.425 euro.

#### **E – RATEI E RISCONTI**

La voce ammonta a 1.575.475 euro ed è costituita per:

- 1.222.075 euro da ratei passivi per ritenute fiscali su interessi su titoli e ritenute su scarti di emissione, di competenza dell'esercizio 2017, la cui manifestazione finanziaria si perfezionerà nell'esercizio successivo o alla scadenza del titolo per gli "zero coupon";
- 353.400 euro da risconti passivi sono relativi al fair value dei contratti futures aperti al 31.12.2017.

#### **IMPEGNI E GARANZIE PRESTATE**

Costituiscono le annotazioni a corredo della situazione patrimoniale - finanziaria dell'Ente per gli impegni e garanzie che non trovano evidenza nello Stato Patrimoniale in quanto non costituiscono attività e passività in senso stretto. Tali voci non trovano più rappresentazione nel prospetto di bilancio ai sensi del D.Lgs. n.139/2015.

**IMPEGNI**

L'importo pari a 4.478 euro è composto da impegni per investimenti non ancora richiamati relativi al fondo SAVILLS Asian Property II.

**GARANZIE PRESTATE**

L'importo aperto al 31 dicembre rappresenta la garanzia prestata dall'Ente per i prestiti d'onore concessi dalla Banca Popolare di Sondrio a favore degli iscritti per un importo nominale complessivo pari a 595.800 euro. Il debito residuo da parte degli iscritti ammonta a 229.384 euro.

## CONTO ECONOMICO

### A – VALORE DELLA PRODUZIONE

Di seguito si riporta il dato degli iscritti al 31 dicembre 2017:

Stato iscritto	Attuari		Chimici		Agronomi e Forestali		Geologi		Totale	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Iscritti Attivi	107	108	1.489	1.528	8.922	8.930	7.429	7.589	17.947	18.155
Iscritti Cessati	97	92	1.111	1.156	4.245	3.999	4.035	3.793	9.488	9.040
Iscritti Pensionati attivi	10	9	271	266	320	292	475	438	1.076	1.005
Iscritti Pensionati non attivi	17	14	274	238	290	269	447	410	1.028	931
<b>Totale</b>	<b>231</b>	<b>223</b>	<b>3.145</b>	<b>3.188</b>	<b>13.777</b>	<b>13.490</b>	<b>12.386</b>	<b>12.230</b>	<b>29.539</b>	<b>29.131</b>

Nella tabella che segue vengono esposti i nuovi eventi registrati in corso d'anno:

Stato iscritto	Attuari	Chimici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
Nuove iscrizioni	10	69	284	186	549
Nuove cessazioni attività	3	73	194	202	472
Nuove riprese attività	0	9	45	42	96
Deceduti nell'anno	0	4	20	26	50
Annullamenti iscrizione	0	4	13	7	24

### A 1 – RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

#### ENTRATE CONTRIBUTIVE

Le entrate contributive rappresentano gli importi dovuti dagli iscritti per l'anno di competenza a titolo di contributo soggettivo, integrativo, solidarietà e maternità. I contributi sono determinati in funzione del reddito e del volume di affari stimati, prodotti nell'anno dall'iscritto e destinati a diverse finalità statutarie.

Per ogni contributo si evidenzia quanto segue:

- Soggettivo – aliquota minima 10% del reddito, aliquote volontarie maggiorate 12, 14, 16, 18 e 27% - destinato a costituire la base per l'erogazione dei trattamenti pensionistici. Gli iscritti pensionati possono optare per la riduzione al 50% della contribuzione dovuta. E' inoltre possibile attivare la contribuzione volontaria per coloro che hanno cessato l'attività professionale prima del raggiungimento dell'età minima per la pensione.
- Integrativo – aliquota 2% del volume d'affari - destinato a sostenere e finanziare i costi di gestione dell'Ente;
- Solidarietà – aliquota 0,2% del reddito – destinato a sostenere e riequilibrare eventuali squilibri gestionali tra le diverse categorie professionali;
- Maternità – 36 euro ad iscritto - destinato a parziale copertura delle indennità di maternità e paternità.

Di seguito si rappresenta il ricorso da parte degli iscritti alla maggiore contribuzione volontaria:

**Numero iscritti che optano per aliquote contributive sopra il 10%**

Categoria	Aliquota 12%	Aliquota 14%	Aliquota 16%	Aliquota 18%	Aliquota 27%	Totale
Attuari	4	3	1	8	6	22
Chimici	17	13	11	13	18	72
Agronomi	128	55	28	36	47	294
Geologi	110	28	16	24	28	206
<b>Totale</b>	<b>259</b>	<b>99</b>	<b>56</b>	<b>81</b>	<b>99</b>	<b>594</b>

Gli effetti della maggiore contribuzione (1.051.860) si sono così concretizzati:

Aliquota 12% 125.278 euro;

Aliquota 14% 130.305 euro;

Aliquota 16% 112.196 euro;

Aliquota 18% 243.216 euro;

Aliquota 27% 440.865 euro.

È importante evidenziare che la determinazione dei contributi dovuti di competenza dell'esercizio avviene mediante procedimenti di stima. In quanto il termine di presentazione delle comunicazioni del reddito professionale da parte degli iscritti è successivo alla chiusura dell'esercizio (Modelli 2 - scadenza 31 luglio). La stima si basa quindi su dati storici, i cui valori vengono rettificati nel corso degli anni successivi per l'effetto della rilevazione dei redditi effettivi dalle dichiarazioni pervenute.

### La contribuzione

La stima del contributo medio per l'anno 2017 parte dai dati di reddito dichiarati dagli iscritti con l'ultima dichiarazione Mod.2 – redditi anno 2016, così come pervenuti attraverso la procedura telematica di dichiarazione.

Determinato il valore medio dei contributi relativi, coerentemente con il metodo adottato nei precedenti esercizi, questo valore viene rettificato da un coefficiente determinato sulle variazioni intervenute nei contributi medi elaborati su serie storica. Va precisato che, prudentemente, agli iscritti non in regola con la presentazione del Mod.2 viene attribuito il valore della contribuzione minima dovuta per l'anno di riferimento.

Sono inoltre esclusi dal calcolo del contributo medio le posizioni attive, ma per le quali non sono mai stati effettuati versamenti e presentate dichiarazioni. Tali modalità di stima comporta un effetto di assestamento differito nel tempo allorché pervenute le dichiarazioni si procede alle modifiche della contribuzione per gli anni precedenti. Tale fenomeno ha storicamente sempre registrato saldi attivi.

### PROCESSO DI STIMA DEL CONTRIBUTO MEDIO D'ESERCIZIO

Per il calcolo dei tassi di variazione dei contributi medi, al fine di cogliere appieno la tendenza di riduzione del dato contributivo degli ultimi anni, è stato considerato il periodo storico 2010-2016. I suddetti tassi sono stati calcolati al netto della variazione dell'indice dei prezzi al consumo, al fine di poter apprezzare le influenze dei diversi fattori sull'andamento dei contributi medi.

Per ciascun contributo (soggettivo, integrativo e di solidarietà) e distintamente per ciascuna categoria professionale si è così calcolato un coefficiente medio di variazione reale, pari alla media delle variazioni intervenute in ciascuno dei sette anni considerati.

I valori relativi al 2017 sono stati ottenuti moltiplicando i dati 2016 per il predetto coefficiente. In considerazione dell'andamento generale dell'economia, anche in questo esercizio si è ritenuto coerente non procedere al recupero dell'inflazione per i contributi 2017.

#### Contributi medi 2009-2016 e relativi coefficienti di variazione

Descrizione	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Attuari</b>								
Soggettivo	6.221	6.347	6.942	7.362	6.894	6.236	6.891	6.676
Solidarietà	104	100	109	119	114	106	113	109
Integrativo	3.383	2.975	3.438	3.559	2.945	2.641	2.560	2.421
Coeff. Var. reale soggettivo		1,0041439	1,0640659	1,0295812	0,9252524	0,9027955	1,1050802	0,9687207
Coeff. Var. reale solidarietà		0,9495912	1,0597956	1,0583821	0,9532683	0,9259378	1,0629353	0,9676518
Coeff. Var. reale integrativo		0,8655566	1,1240486	1,0049814	0,8177051	0,8950206	0,9694493	0,9455061
<b>Chimici</b>								
Soggettivo	2.999	3.024	3.067	2.987	3.041	2.987	3.031	3.068
Solidarietà	58	58	58	57	58	57	57	57
Integrativo	912	904	908	834	827	810	816	827
Coeff. Var. reale soggettivo		0,9923954	0,9867935	0,9454709	1,006184	0,9800823	1,0146978	1,0121874
Coeff. Var. reale solidarietà		0,9854601	0,9855327	0,9501729	1,00451	0,9714628	1,0159003	0,9984348
Coeff. Var. reale integrativo		0,9760393	0,9767624	0,8922806	0,9797061	0,9770489	1,0071586	1,013698
<b>Agronomi e Forestali</b>								
Soggettivo	1.902	1.886	1.969	1.941	2.031	2.050	2.213	1.944
Solidarietà	37	37	39	38	40	40	44	38
Integrativo	511	508	527	518	523	530	574	497
Coeff. Var. reale soggettivo		0,9759845	1,0155791	0,9574292	1,0337034	1,0074722	1,0794979	0,8782401
Coeff. Var. reale solidarietà		0,9753705	1,0135936	0,9613918	1,0304292	1,0059155	1,0807255	0,8722926
Coeff. Var. reale integrativo		0,9792128	1,0086469	0,9549279	0,9968974	1,0107565	1,0837518	0,8663105
<b>Geologi</b>								
Soggettivo	2.041	2.052	2.088	2.007	1.958	1.904	1.941	1.926
Solidarietà	40	40	41	40	39	38	38	38
Integrativo	574	581	579	542	519	501	500	487
Coeff. Var. reale soggettivo		0,9898154	0,9896403	0,9331204	0,9641595	0,9705492	1,019446	0,9923587
Coeff. Var. reale solidarietà		0,9898863	0,988975	0,9393448	0,961629	0,9692687	1,0171154	0,9892824
Coeff. Var. reale integrativo		0,9963104	0,9694067	0,9090981	0,9449025	0,9629679	0,9993205	0,9741749
Indice prezzi al consumo	0,80%	1,60%	2,80%	3,00%	1,20%	0,20%	0,00%	0,00%

#### Media dei coefficienti di variazione degli anni 2010-2016

Descrizione	Attuari	Chimici	Agronomi e Forestali	Geologi
Coeff. Var. reale soggettivo	0,9999485	0,9911159	0,9925581	0,9798699
Coeff. Var. reale solidarietà	0,9967946	0,9873534	0,9913884	0,9793574
Coeff. Var. reale integrativo	0,9460382	0,9746706	0,9857863	0,9651687

#### Contributi medi anno 2017

Descrizione	Attuari	Chimici	Agronomi e Forestali	Geologi
Soggettivo	6.675	3.040	1.929	1.887
Solidarietà	109	57	38	37
Integrativo	2.290	806	490	470

I contributi complessivi per l'anno 2017 distinti per categoria professionale, sono il risultato del prodotto tra i contributi medi ed il numero dei contribuenti. In particolare il dato esposto nella tabella che segue rappresenta il numero degli iscritti contribuenti che hanno esercitato la professione nel 2017 anche solo per un mese.



**Contribuenti 2017 per categoria professionale**

Categoria professionale	Numero
Attuari	108
Chimici	1.515
Agronomi e Forestali	8.993
Geologi	7.548
<b>Totale</b>	<b>18.164</b>

**Contributi medi e numero degli iscritti pensionati contribuenti per l'anno 2017**

Descrizione	Attuari	Chimici	Agronomi e Forestali	Geologi
Soggettivo	2.837	1.863	1.183	1.120
Solidarietà	109	63	38	38
Integrativo	1.685	1.113	554	610
Numero	10	280	319	490

Per i pensionati contribuenti, si è proceduto alla valutazione dei contributi medi delle rispettive categorie, sulla base dei risultati dichiarativi 2016.

La contribuzione volontaria è stata esercitata nel 2017 da 34 iscritti con i seguenti effetti economici.

**Contribuzione volontaria**

Categoria	Numero	integrativo	soggettivo	Totale contributi
Attuari	1	85	715	800
Chimici	5	340	6.303	6.643
Agronomi e forestali	13	1.105	9.832	10.937
Geologi	15	1.275	29.208	30.483
<b>Totale</b>	<b>34</b>	<b>2.805</b>	<b>46.058</b>	<b>48.863</b>

Il contributo di maternità risulta dal prodotto del totale degli iscritti per il contributo annuo forfetario di 36 euro.

**Contributi dovuti anno 2017**

Categoria	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Maternità	TOTALI
Attuari	749.988	12.860	264.257	4.248	1.031.353
Chimici	5.133.572	104.086	1.533.203	64.620	6.835.481
Agronomi e forestali	17.734.651	353.796	4.584.398	335.232	23.008.077
Geologi	14.820.874	298.091	3.847.693	289.368	19.256.026
<b>Totale</b>	<b>38.439.085</b>	<b>768.833</b>	<b>10.229.551</b>	<b>693.468</b>	<b>50.130.937</b>

Per l'anno 2017 il contributo integrativo versato dalle società di ingegneria alle quali partecipano iscritti all'Ente ammonta a euro 339.677 contro 299.686 euro dell'esercizio precedente.

La previsione 2017 stimava contributi soggettivi per 37.165.700 euro, solidarietà per 744.500 euro, integrativi per 10.120.700 euro e maternità per 690.200 euro.

**A 1 e) Integrazione per la maternità**

Tale voce di ricavo rappresenta l'integrazione dello Stato alle indennità di maternità corrisposte alle iscritte all'Ente. Per il 2017 l'importo ammonta a 206.435 euro ed è calcolato sulla base del contributo forfettario di 2.086,24 euro per ogni indennità corrisposta ai sensi del Dlgs 26 marzo 2001, n.151. Nel bilancio di previsione 2017 era stimata un'integrazione per 231.600 euro.

**A 1 f) Ricongiunzioni attive**

Nel corso dell'esercizio si registrano 20 ricongiunzioni contributive, ai sensi della L. 45/90, per un importo complessivo di 3.161.031 euro, nell'anno 2016 ammontavano a 1.866.021 euro. Nel bilancio di previsione 2017 erano attesi trasferimenti per 1.495.800 euro.

### Numero e importi delle ricongiunzioni attive per categoria professionale

Categoria	Numero Prestazioni	Importi
Attuari	0	0
Chimici	5	431.569
Agronomi e Forestali	6	2.571.629
Geologi	9	157.833
<b>Totale</b>	<b>20</b>	<b>3.161.031</b>

### A 1 g) - Modifiche contribuzione anni precedenti

La voce rappresenta le modifiche della contribuzione dovuta per gli esercizi precedenti a seguito dell'accertamento dei dati stimati per l'esercizio 2016 con le dichiarazioni pervenute, del progressivo recepimento dei dati reddituali mancanti, delle tardive iscrizioni, delle tardive comunicazioni di cessazione e ripresa attività professionale. Tali modifiche vengono quindi contabilizzate, come per la contribuzione di competenza, a rettifica dei rispettivi fondi di competenza ad eccezione del contributo integrativo che concorre a formare l'avanzo di gestione.

Si espongono di seguito le variazioni intervenute per gli anni 1996-2016.

### Modifiche della contribuzione dovuta per gli anni 1996-2016

Esercizi	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Maternità	Totale
<b>Esercizi 1996- 2009</b>					
<b>A - Contributi dovuti 1996/2009</b>	374.842.008	7.518.101	115.629.208	6.637.570	504.626.887
<b>B - Dati bilancio</b>	374.804.203	7.517.442	115.615.733	6.639.819	504.577.197
<b>C=A-B Rettifiche per contr. 1996/2009</b>	<b>37.805</b>	<b>659</b>	<b>13.475</b>	<b>(2.249)</b>	<b>49.690</b>
<b>Esercizio 2010</b>					
<b>D - Contributi dovuti 2010</b>	38.300.247	778.978	11.545.564	833.228	51.458.017
<b>E - Dati bilancio</b>	38.295.074	778.883	11.544.597	833.536	51.452.090
<b>F=D-E rettifiche per contributi 2010</b>	<b>5.173</b>	<b>95</b>	<b>967</b>	<b>(308)</b>	<b>5.927</b>
<b>Esercizio 2011</b>					
<b>G - Contributi dovuti 2011</b>	40.127.602	818.654	11.958.020	542.892	53.447.168
<b>H - Dati bilancio</b>	40.007.351	815.982	11.919.630	542.136	53.285.099
<b>I=G-H rettifiche per contributi 2011</b>	<b>120.251</b>	<b>2.672</b>	<b>38.390</b>	<b>756</b>	<b>162.069</b>
<b>Esercizio 2012</b>					
<b>L- Contributi dovuti 2012</b>	40.772.912	814.072	11.526.981	902.704	54.016.669
<b>M - Dati bilancio</b>	40.650.421	811.583	11.479.605	902.060	53.843.669
<b>N=L-M Rettifiche per contr. 2012</b>	<b>122.491</b>	<b>2.489</b>	<b>47.376</b>	<b>644</b>	<b>173.000</b>
<b>Esercizio 2013</b>					
<b>O - Contributi dovuti 2013</b>	40.951.345	817.494	11.245.364	1.348.053	54.362.256
<b>P - Dati bilancio</b>	40.825.035	814.819	11.200.966	1.347.777	54.188.597
<b>Q=O-P rettifiche per contributi 2013</b>	<b>126.310</b>	<b>2.675</b>	<b>44.398</b>	<b>276</b>	<b>173.659</b>
<b>Esercizio 2014</b>					
<b>R- Contributi dovuti 2014</b>	40.340.568	805.527	11.063.179	545.378	52.754.652
<b>S- Dati bilancio</b>	40.201.348	802.593	11.004.850	545.798	52.554.589
<b>T=R-S rettifiche per contributi 2014</b>	<b>139.220</b>	<b>2.934</b>	<b>58.329</b>	<b>(420)</b>	<b>200.063</b>
<b>Esercizio 2015</b>					
<b>U - Contributi dovuti 2015</b>	41.980.718	837.901	11.374.361	970.200	55.163.180
<b>V - Dati bilancio</b>	41.648.431	831.133	11.267.086	972.150	54.718.800
<b>W=U-V rettifiche per contributi 2015</b>	<b>332.287</b>	<b>6.768</b>	<b>107.275</b>	<b>(1.950)</b>	<b>444.380</b>
<b>Esercizio 2016</b>					
<b>X - Contributi dovuti 2016</b>	39.162.489	779.590	10.521.582	754.104	51.217.765
<b>Y - Dati bilancio</b>	41.124.140	819.549	11.005.735	756.600	53.706.024
<b>Z=X-Y rettifiche per contributi 2016</b>	<b>(1.961.651)</b>	<b>(39.959)</b>	<b>(484.153)</b>	<b>(2.496)</b>	<b>(2.488.259)</b>
<b>C+F+I+N+Q+T+W+Z</b>					
<b>Tot. rettifiche contributi</b>	<b>(1.078.114)</b>	<b>(21.667)</b>	<b>(173.943)</b>	<b>(5.747)</b>	<b>(1.279.471)</b>

Di seguito una rappresentazione delle modifiche ripartite per categoria professionale. L'importo netto negativo è generato dall'accertamento della stima dei contributi dovuti per l'anno 2016 per le categorie degli Agronomi e degli Attuari.

**Rettifiche contributi 2017 per categoria**

<b>Attuari</b>	<b>Soggettivo</b>	<b>Solidarietà</b>	<b>Integrativo</b>	<b>Maternità</b>	<b>Totale</b>
Esercizi 1996- 2009	0	0	0	0	0
Esercizio 2010	0	0	0	0	0
Esercizio 2011	0	0	0	0	0
Esercizio 2012	(581)	(12)	(81)	(46)	(720)
Esercizio 2013	(598)	(12)	(84)	(69)	(763)
Esercizio 2014	(605)	(12)	(85)	(28)	(730)
Esercizio 2015	(1.212)	(24)	(170)	(100)	(1.506)
Esercizio 2016	(51.320)	(667)	(5.262)	(117)	(57.366)
<b>Totale attuari</b>	<b>(54.316)</b>	<b>(727)</b>	<b>(5.682)</b>	<b>(360)</b>	<b>(61.085)</b>
<b>Chimici</b>	<b>Soggettivo</b>	<b>Solidarietà</b>	<b>Integrativo</b>	<b>Maternità</b>	<b>Totale</b>
Esercizi 1996- 2009	55.655	1.096	13.024	224	69.999
Esercizio 2010	8.284	166	1.707	132	10.289
Esercizio 2011	21.308	604	9.302	196	31.410
Esercizio 2012	31.164	717	13.894	322	46.097
Esercizio 2013	31.345	733	14.448	414	46.940
Esercizio 2014	37.973	893	16.588	112	55.566
Esercizio 2015	54.526	1.239	16.385	150	72.300
Esercizio 2016	146.116	2.354	76.278	0	224.748
<b>Totale chimici</b>	<b>386.371</b>	<b>7.802</b>	<b>161.626</b>	<b>1.550</b>	<b>557.349</b>
<b>Agronomi e forestali</b>	<b>Soggettivo</b>	<b>Solidarietà</b>	<b>Integrativo</b>	<b>Maternità</b>	<b>Totale</b>
Esercizi 1996- 2009	8.769	119	9.887	(1.932)	16.843
Esercizio 2010	(1.236)	(34)	(417)	(308)	(1.995)
Esercizio 2011	78.482	1.654	21.240	448	101.824
Esercizio 2012	77.929	1.487	21.412	690	101.518
Esercizio 2013	73.203	1.429	19.315	483	94.430
Esercizio 2014	86.930	1.713	26.150	84	114.877
Esercizio 2015	185.617	3.341	51.619	(700)	239.877
Esercizio 2016	(2.395.642)	(46.110)	(644.783)	(312)	(3.086.847)
<b>Totale agronomi e forestali</b>	<b>(1.885.948)</b>	<b>(36.401)</b>	<b>(495.577)</b>	<b>(1.547)</b>	<b>(2.419.473)</b>
<b>Geologi</b>	<b>Soggettivo</b>	<b>Solidarietà</b>	<b>Integrativo</b>	<b>Maternità</b>	<b>Totale</b>
Esercizi 1996- 2009	(26.619)	(556)	(9.436)	(541)	(37.152)
Esercizio 2010	(1.875)	(37)	(323)	(132)	(2.367)
Esercizio 2011	20.461	414	7.848	112	28.835
Esercizio 2012	13.980	297	12.151	(322)	26.106
Esercizio 2013	22.360	525	10.719	(552)	33.052
Esercizio 2014	14.921	340	15.676	(588)	30.349
Esercizio 2015	106.979	2.212	39.441	(1.300)	147.332
Esercizio 2016	325.572	4.464	89.614	(2.067)	417.583
<b>Totale geologi</b>	<b>475.779</b>	<b>7.659</b>	<b>165.690</b>	<b>(5.390)</b>	<b>643.738</b>
<b>Tot. rettifiche contributi</b>	<b>(1.078.114)</b>	<b>(21.667)</b>	<b>(173.943)</b>	<b>(5.747)</b>	<b>(1.279.471)</b>

Nel previsionale 2017 questa voce era valutata in 2.913.600 euro.

**A 1 h) Riscatti contributivi**

La voce accoglie i riscatti contributivi per periodi antecedenti l'istituzione dell'Ente e i riscatti degli anni di laurea per un totale di 303.709 euro. Tali importi sono accantonati nei conti individuali ad incremento del montante contributivo. Nella previsione 2017 erano previsti riscatti per un importo di 225.400 euro.

**A 1 i) Sanzioni amministrative da iscritti**

La voce comprende le sanzioni amministrative per ritardato pagamento dei contributi dovuti (1.255.194 euro) e la ritardata presentazione della comunicazione del reddito professionale (522.137 euro). La voce

ammonta complessivamente a 1.777.331 euro con un incremento rispetto al precedente esercizio di 538.250 euro. Nel bilancio di previsione le sanzioni amministrative erano valorizzate in 1.015.600 euro.

## **A 5 – ALTRI RICAVI E PROVENTI**

### ***Proventi diversi***

La voce ammonta a 1.462 euro ed è composta principalmente da arrotondamenti attivi su pensioni. Nel Bilancio di previsione erano previsti altri ricavi per un importo di 7.000 euro.

### ***Insussistenze e sopravvenienze attive***

Nella voce sono rilevati gli effetti economici di positivi relativi a fatti non previsti o non prevedibili, insieme alle insussistenze degli elementi del passivo, quali le eccedenze dei fondi per oneri. Ammonta a 1.983.905 euro.

Nel rispetto dell'OIC 31 rientrano in questa voce gli importi dei fondi per oneri rivelatisi eccedenti rispetto agli accantonamenti precedentemente operati. Tra queste le riduzione dei fondi previdenziali conseguenti alle modifiche contributive negative accertate per le categorie degli Attuari e degli Agronomi, come evidenziato nella voce "Modifiche alla contribuzione" per complessivi 1.979.299 euro come di seguito dettagliato.

<b>Categoria</b>	<b>Soggettivo</b>	<b>Solidarietà</b>	<b>Maternità</b>	<b>Totale</b>
Attuari	54.316	727	360	<b>55.403</b>
Agronomi e Forestali	1.885.948	36.401	1.547	<b>1.923.896</b>
<b>Totale</b>	<b>1.940.264</b>	<b>37128</b>	<b>1907</b>	<b>1.979.299</b>

Nella voce sono comprese sopravvenienze per 4.606 euro.

Nell'anno 2016 tali importi ammontavano a 14.943 euro.

## **A 5 BIS – UTILIZZO FONDI PER PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI**

La voce, pari a 8.892.173 euro, evidenzia i prelevamenti effettuati dai fondi di accantonamento per prestazioni istituzionali nel momento in cui vengono erogate le pensioni, le indennità di maternità, le ricongiunzioni passive e la restituzione del montante. Inoltre vengono effettuati i prelevamenti per la copertura per l'assistenza sanitaria integrativa attraverso il fondo di solidarietà.

Il previsionale 2017 conteneva stime per prelevamenti per 10.295.100 euro.

## B – COSTI DELLA PRODUZIONE

### B 6 – PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO E DI MERCI

La voce è formata dagli oneri per l'acquisto di beni materiali necessari all'ordinaria gestione dell'Ente per un totale pari a euro 14.786. A maggior dettaglio, si precisa che sono comprese le spese di cancelleria, abbonamenti a giornali e riviste, l'acquisto di altri materiali di consumo. Si registra un decremento complessivo pari a 6.991 euro. Per il 2017 erano stati previsti costi per euro 25.500 euro.

#### Dettaglio oneri materiale sussidiario e di consumo

Materiale sussidiario e di consumo	Valore al 31.12.2017	Valore al 31.12.2016	Variazioni
Forniture per uffici	6.310	10.733	(4.423)
Abbonamenti giornali/riviste	6.857	9.057	(2.200)
Acquisti diversi	1.619	1.987	(368)
<b>Totale</b>	<b>14.786</b>	<b>21.777</b>	<b>(6.991)</b>

### B 7 – PER SERVIZI

#### B 7 A) – SPESE PER ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO

Il capitolo di spesa ammonta complessivamente a 1.590.542 euro. Nel bilancio di previsione 2017 erano stati stimati costi complessivi per 1.692.900 euro.

Nel 2017 il Consiglio di Amministrazione si è riunito complessivamente 17 volte e le presenze istituzionali sono state 212.

Il Consiglio di Indirizzo Generale si è riunito 13 volte, mentre le 5 commissioni istituite si sono riunite complessivamente 46 volte.

I quattro Comitati dei Delegati hanno tenuto 5 sedute congiunte.

Il Collegio Sindacale ha tenuto 10 sedute proprie e ha partecipato, con un numero di presenze pari a 30, alle sedute del CdA e del CIG.

Nella tabella che segue viene data informativa, per ogni organo, delle singole componenti di costo suddivise per natura.

#### Dettaglio degli oneri per Organi amministrativi e di controllo

Organi statutari	C.d.A.	C.I.G	C.d.D.	Coll.Sindacale	Coll.Sindacale (Presenza a sedute organi)	Totali
Emolumenti	305.000	450.500	48.000	35.500	-	839.000
Indennità	31.800	28.800	450	-	-	61.050
Gettoni di presenza	32.340	119.790	18.810	9.240	10.230	190.410
Totale Imponibile	369.140	599.090	67.260	44.740	10.230	1.090.460
C.P.2%	7.665	11.982	1.423	279	59	21.408
Totale IVA 22%	82.553	125.313	13.747	-	-	221.613
<b>Totale</b>	<b>459.358</b>	<b>736.385</b>	<b>82.430</b>	<b>45.019</b>	<b>10.289</b>	<b>1.333.481</b>
Rimborsi spese per l'attività istituz.le	84.004	154.458	14.790	1.981	1.828	257.061
<b>Totale 2017</b>	<b>543.362</b>	<b>890.843</b>	<b>97.220</b>	<b>47.000</b>	<b>12.117</b>	<b>1.590.542</b>
<b>Totale 2016</b>	<b>533.887</b>	<b>902.546</b>	<b>103.141</b>	<b>47.996</b>	<b>15.989</b>	<b>1.603.559</b>

Non sono presenti anticipazioni e crediti concessi a favore dei componenti gli organi sociali, come non sono presenti rapporti patrimoniali ed impegni assunti per loro conto. L'unica eccezione è rappresentata dal Consiglio di indirizzo Generale dove, nell'ambito della convenzione stipulata con la banca tesoriere per l'erogazione di prestiti a favore degli iscritti, sono state concesse garanzie il cui importo nominale ammonta a 50.000 euro.

Non vi sono inoltre rapporti di qualsiasi natura che possano compromettere l'indipendenza dell'Organo di Controllo.

### **B 7 B) – COMPENSI PROFESSIONALI E DI LAVORO AUTONOMO**

La voce compensi professionali ammonta a 433.444 euro, con un incremento di 29.553 euro rispetto all'esercizio precedente. Nel bilancio previsionale 2017 erano stimati costi complessivi per 468.000 euro.

#### **Dettaglio oneri per compensi professionali**

<b>Compensi professionali</b>	<b>Valore al 31.12.2017</b>	<b>Valore al 31.12.2016</b>	<b>Variazioni</b>
Consulenze finanziarie	250.914	243.330	7.584
Consulenza del lavoro	9.135	9.135	0
Consulenza fiscale	7.296	2.917	4.379
Consulenza amministrativa	22.077	22.077	0
Consulenza legale e notarile	29.531	22.141	7.390
Consulenza attuariale	11.946	10.329	1.617
Consulenza sicurezza L/626	0	7.754	(7.754)
Ulteriori consulenze	38.064	0	38.064
<b>Totale compensi per consulenze</b>	<b>368.963</b>	<b>317.683</b>	<b>51.280</b>
Compensi per spese legali	64.481	86.208	(21.727)
<b>Totale compensi professionali</b>	<b>433.444</b>	<b>403.891</b>	<b>29.553</b>

La voce ulteriori consulenze comprende la spesa sostenuta per la redazione del modello organizzativo ai sensi del d.lgs. 231/2001

### **B 7 C) – UTENZE**

La voce è composta dalle spese di competenza dell'esercizio per le utenze di energia elettrica, telefoniche, di acqua e gas per un importo di 71.867 euro. Si registra un decremento complessivo pari a euro 13.572.

Nel previsionale 2017 erano stati previsti costi per euro 86.900 euro.

#### **Dettaglio utenze**

<b>Utenze</b>	<b>Valore al 31.12.2017</b>	<b>Valore al 31.12.2016</b>	<b>Variazioni</b>
Telefoniche	26.105	30.103	(3.998)
Altre utenze	3.992	5.417	(1.425)
Energia elettrica	41.770	49.919	(8.149)
<b>Totale</b>	<b>71.867</b>	<b>85.439</b>	<b>(13.572)</b>

### **B 7 D) – SERVIZI VARI**

La voce accoglie tutti i costi per servizi finalizzati al mantenimento dell'ordinaria attività dell'Ente per 606.407 euro con un incremento pari a 13.256 euro rispetto all'esercizio precedente. Nell'assestamento al previsionale 2017 erano stati stimati oneri per 736.000 euro.

#### **Dettaglio Servizi vari**

<b>Servizi vari</b>	<b>Valore al 31.12.2017</b>	<b>Valore al 31.12.2016</b>	<b>Variazioni</b>
Comunicazione e informazione agli iscritti	77.447	131.538	(54.091)
Servizi agli Iscritti	49.064	60.390	(11.326)
Servizio elaborazione cedolini/cud/770	75.839	83.028	(7.189)
Postali - Stampe e postalizzazione	31.521	16.008	15.513
Quote associative	50.000	50.000	-
Accertamento e Recupero contributivo	88.003	52.529	35.474
Controllo di gestione del rischio	18.300	18.770	(470)
Certificazione bilancio	13.603	13.359	244
Aggiornamenti e licenze	20.451	19.978	473
Assicurazione degli impianti e RC amministratori	20.008	20.480	(472)
Collegamento telematico titoli	48.091	46.694	1.397
Manutenzione e riparazioni	34.875	29.384	5.491
Oneri accessori bandi di gara	24.374	-	24.374
Spese varie	54.831	50.993	3.838
<b>Totale</b>	<b>606.407</b>	<b>593.151</b>	<b>13.256</b>

La voce Comunicazione e informazione agli iscritti raccoglie tutti i costi sostenuti per: numero verde call center per 2.790 euro; attività inerenti la comunicazione e materiale divulgativo per 24.888 euro; incontri con gli iscritti e presenza di personale dell'Ente a eventi pubblici per 11.913 euro; il contributo per l'organizzazione di seminari e convegni organizzati dai Consigli Nazionali e dagli Ordini territoriali per 10.915 euro; il costo del sito web di 26.941 euro.

La voce servizi agli iscritti comprende il servizio di posta elettronica certificata offerta agli iscritti per 49.064 euro.

Il servizio di elaborazione cedolini/cud/770 riguarda la gestione fiscale per tutti i pensionati dell'Ente e tutto il personale.

Le spese postali accolgono tutti i costi di corrispondenza cartacea dell'Ente, incluso della modulistica istituzionale agli iscritti.

La quota associativa Adepp è versata annualmente all'associazione di rappresentanza degli Enti di Previdenza Privati e Privatizzati.

La voce accertamento e recupero contributivo comprende il costo della consulenza professionale (56.554 euro), l'aggio per la riscossione dei crediti contributivi da parte dell'Agenzia delle Entrate – Riscossione (6.664 euro) e gli oneri di incasso contributi tramite modello F24 (24.785 euro).

La voce controllo e gestione del rischio è relativa al costo sostenuto per l'elaborazione di uno studio di fattibilità per la realizzazione di una piattaforma di investimenti dedicata.

La voce Formazione a Organi, riguarda il costo sostenuto per l'organizzazione di un corso da parte di Mefop Spa, rivolto ai componenti degli Organi amministrativi.

Le spese varie accolgono differenti voci di importo minore il cui dettaglio viene esposto nella tabella che segue:

#### Dettaglio spese varie

Spese varie	Valore al 31.12.2017	Valore al 31.12.2016	Variazioni
Oneri bancari e postali	2.140	2.153	(13)
Assistenza tecnica	921	-	921
Canoni di noleggio	7.038	6.207	831
Oneri Testo Unico sulla Sicurezza	3.968	1.163	2.805
Tassa smaltimento rifiuti solidi urbani	8.490	8.744	(254)
Tipografia e stampe	1.393	2.015	(622)
Trasporti e spedizioni	1.679	758	921
Formazione a Organi	1.830	6.100	(4.270)
Altre spese di gestione	8.384	20.832	(12.448)
Servizi informatici	2.207	-	2.207
Spese di rappresentanza	2.503	3.021	(518)
Spese dislocazione Uffici	14.278	-	14.278
<b>Totale</b>	<b>54.831</b>	<b>50.993</b>	<b>3.838</b>

## B 9 – PER IL PERSONALE

Il personale in servizio è formato da 26 unità di cui 4 con contratto part time e uno in collaborazione coordinata e continuativa.

### Risorse al 31.12.2017

Direttore	1
Dirigenti	1
Quadri	3
Impiegati – area A	3
Impiegati – area B	16
Impiegati – area C	2
<b>Totale</b>	<b>26</b>

Il costo sostenuto nell'esercizio è pari a 1.680.144 euro, con un incremento complessivo rispetto all'anno precedente di 88.002 euro. Gli incrementi hanno riguardato le seguenti voci: salari e stipendi per il contratto di collaborazione coordinata e continuativa a partire dal mese di agosto, i premi di produttività e la gratifica natalizia per i dipendenti.

Nel previsionale 2017 erano stimati costi per 1.716.700 euro.

Il costo si compone di:

- Salari e stipendi per 1.134.778 euro che a sua volta comprende le retribuzioni lorde (882.620 euro), i premi aziendali di risultato (249.608 euro) e le indennità (2.550 euro);
- Contributi previdenziali e assicurativi (INPS e INAIL) per 304.445 euro;
- Trattamento di fine rapporto per 75.910 euro;
- Altri costi per 165.011 euro che si compongono dell'assicurazione sanitaria per 25.000 euro, dalla previdenza complementare per 36.549 euro, dall'indennità sostitutiva di mensa per 30.148 euro, formazione 730 euro, lavoro in somministrazione per la sostituzione di 2 unità in maternità per 53.402 euro e gratifica natalizia per 19.182 euro.

### Variazione del personale nel 2017

Personale	Al 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2017
Tempo indeterminato	25	0	0	25
Tempo determinato	0	0	0	0
Collaborazione Co.Co.	0	1	0	1
<b>Totale</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26</b>

## B 10 – AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

### *Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali*

La voce presenta un valore pari a 479.957 euro, rispetto ai 490.294 euro del precedente esercizio.

### Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali

Ammortamenti	Immateriali	Materiali
Software	111.752	-----
Concessioni e licenze	9.168	-----
Altri oneri	2.275	-----
Fabbricato sede	-----	286.257
Impianti tecnici specifici	-----	12.414
Mobili e arredi	-----	37.407
Macchine d'ufficio ordinarie	-----	102
Macchine d'ufficio elettroniche	-----	20.582
<b>Totale</b>	<b>123.195</b>	<b>356.762</b>

Le aliquote utilizzate nel precedente esercizio per il calcolo degli ammortamenti sono rimaste invariate.



Di seguito si dà evidenza delle aliquote applicate:

20% per software;

20% per concessioni e licenze;

2% per immobili strumentali;

15% per impianti tecnici e specifici;

12% per mobili e arredi;

12% per macchine d'ufficio ordinarie;

20% per macchine d'ufficio elettroniche.

Per gli acquisti effettuati nell'anno e per quelli il cui utilizzo è iniziato in corso di esercizio le aliquote di ammortamento sono state applicate con una riduzione del 50%.

L'ammortamento relativo agli "altri oneri", costituiti dalle spese sostenute in sede di erogazione del mutuo insistente sull'immobile di Via Vicenza, è stato determinato in funzione della durata ventennale del contratto stesso.

Come nei precedenti esercizi si registra il progressivo esaurimento di alcuni piani di ammortamento e la dismissione di alcuni beni integralmente ammortizzati.

Nel previsionale 2017 erano stati previsti oneri per 514.200 euro.

### ***B) 10 D) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante***

L'accantonamento di 525.092 euro rappresenta l'onere di svalutazione dei crediti verso iscritti.

Per il commento in dettaglio si rimanda alla voce C II dell'attivo.

### **B 13 – ALTRI ACCANTONAMENTI**

La voce in oggetto racchiude gli accantonamenti ai fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali e quelli a fondo rischi contenzioso.

Gli accantonamenti ai fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali comprendono:

- a. Contributo soggettivo di competenza per 38.439.085 euro;
- b. integrazione di montante al fondo pensioni per 366.555 euro;
- c. riscatti e ricongiunzioni attive per complessivi 3.464.740 euro;
- d. fondo solidarietà per 768.833 euro;
- e. fondo contributo di maternità per 693.468 euro;
- f. integrazione maternità (Dlgs n 151/2001) per 206.435 euro;
- g. modifiche della contribuzione relativa agli esercizi precedenti per 873.772 euro;

L'accantonamento al fondo rischi contenzioso per 223.691 euro riguarda le somme previste dall'art. 1, comma 417, L. 147/2013, pari al 15% dei costi per consumi intermedi sostenuti nel corso dell'anno 2010.

A seguito della Sentenza della Corte Costituzionale 7/2017, come è noto, è stata dichiarata l'illegittimità dell'art. 8, comma 3, DL. 95/2012, nella parte in cui prevede che le somme risparmiate (nella misura del 10% dei costi per consumi intermedi sostenuti nel corso dell'anno 2010) dovevano essere riversate al bilancio dello Stato.

Risulta ancora vigente, invece, l'art. 1, comma 417, L. 147/2013 a norma del quale in alternativa agli obblighi previsti (anche) dall'art. 8, comma 3, DL. 95/2012, l'Ente poteva versare alle casse dello Stato una somma pari al 15% dei costi sostenuti nel corso dell'anno 2010 per consumi intermedi.

Il principio declinato dalla Corte costituzionale con la Sentenza 7/2017 secondo cui il Legislatore sebbene possa prevedere risparmi di spesa per gli Enti previdenziali, non può imporre agli stessi Enti il versamento di somme di denaro, renderebbe illegittima anche la previsione di cui all'art. 1, comma 417, L. 147/2013.

EPAP ha mantenuto l'impegno di risparmio di cui all'art. 8, comma 3, DL. 95/2012 anche per l'anno 2017, in tal modo sottraendosi all'eventuale obbligo di versamento di cui all'art. 1, comma 417, L. 147/2013.

In attesa della definizione nelle opportune sedi giurisdizionali per la declaratoria di incostituzionalità dell'art. 1, comma 417, L. 147/2013, EPAP ha ritenuto, al pari di quanto fatto per l'assestamento 2017, di accantonare la somma di 223.691 euro nell'apposito fondo accantonamento rischi.

Per l'esercizio 2017 si conferma il rispetto della normativa vigente sulla riduzione dei consumi intermedi come di seguito rappresentato.

<b>Acquisto di beni</b>	<b>Bilancio consuntivo 2010</b>	<b>Aliquota 15%</b>	<b>Stanziamiento 2012</b>	<b>Consuntivo 2017</b>	<b>Scostamento</b>
Beni di consumo	24.359	3.654	19.400	7.930	(11.470)
Pubblicazioni periodiche	5.966	895	10.800	6.857	(3.943)
<b>Totale acquisto di beni</b>	<b>30.325</b>	<b>4.549</b>	<b>30.200</b>	<b>14.787</b>	<b>(15.413)</b>
<b>Acquisti di servizi effettivi</b>	<b>Bilancio consuntivo 2010</b>	<b>Aliquota 15%</b>	<b>Stanziamiento 2012</b>	<b>Consuntivo 2017</b>	<b>Scostamento</b>
Noleggi, locazioni e leasing operativi	283.158	42.474	332.500	27.489	(305.011)
Manutenzione ordinaria e riparazioni	14.488	2.173	28.200	62.738	34.538
Utenze, servizi ausiliari, spese di pulizia	353.270	52.991	472.600	352.056	(120.544)
Spese postali e valori bollati	161.595	24.239	140.800	31.521	(109.279)
Corsi di formazione	12.684	1.903	60.000	2.560	(57.440)
Studi, consulenze, indagini	316.721	47.508	383.300	450.406	67.106
Indennità di missione e rimborsi spese viaggi	302.766	45.415	414.600	332.492	(82.108)
Altre spese varie	16.266	2.440	75.900	103.829	27.929
<b>Totale acquisto di servizi effettivi</b>	<b>1.460.948</b>	<b>219.143</b>	<b>1.907.900</b>	<b>1.363.091</b>	<b>(544.809)</b>
<b>Totale</b>	<b>1.491.273</b>	<b>223.691</b>	<b>1.938.100</b>	<b>1.377.878</b>	<b>(560.222)</b>

## B 13 BIS – PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI

### Pensioni agli iscritti

La voce accoglie il costo dei trattamenti pensionistici corrisposto nel 2017. Il costo pari a 6.676.346 euro è suddiviso secondo le tabelle sotto riportate. Nel previsionale erano previsti oneri per 8.140.200 euro.

#### Numero delle pensioni agli iscritti

	Sesso	Attuari		Chimici		Agronomi e Forestali		Geologi		Totale
		Attivi	Cessati	Attivi	Cessati	Attivi	Cessati	Attivi	Cessati	
Vecchiaia	M	10	16	258	259	274	285	413	446	1.961
	F	-	2	6	15	3	1	1	4	32
Invalidità	M	-	-	1	2	20	10	37	11	81
	F	-	-	1	2	6	1	4	5	19
Inabilità	M	-	-	-	-	-	6	-	4	10
	F	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversibilità	M	-	-	-	3	-	5	-	8	16
	F	-	1	-	22	-	41	-	86	150
Indirette	M	-	-	-	7	-	36	-	16	59
	F	-	-	-	21	-	97	-	92	210
<b>Totale</b>		<b>10</b>	<b>19</b>	<b>266</b>	<b>331</b>	<b>303</b>	<b>482</b>	<b>455</b>	<b>672</b>	<b>2.538</b>

#### Importi delle pensioni corrisposte nel 2017

	Sesso	Attuari		Chimici		Agronomi e Forestali		Geologi		Totale
		Attivi	Cessati	Attivi	Cessati	Attivi	Cessati	Attivi	Cessati	
Vecchiaia	M	64.752	58.377	1.297.590	595.922	908.202	407.758	1.660.872	762.234	5.755.707
	F	-	6.961	17.282	31.347	3.584	1.171	7.543	3.087	70.975
Invalidità	M	-	-	5.591	1.339	67.446	16.744	109.269	31.921	232.310
	F	-	-	4.077	3.167	10.895	743	10.517	7.188	36.587
Inabilità	M	-	-	-	-	-	12.473	-	5.542	18.015
	F	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversibilità	M	-	-	-	5.245	-	1.824	-	8.501	15.570
	F	-	6.987	-	52.004	-	50.320	-	136.766	246.077
Indirette	M	-	-	-	12.605	-	13.300	-	10.255	36.160
	F	-	-	-	56.350	-	75.719	-	132.876	264.945
<b>Totale</b>		<b>64.752</b>	<b>72.325</b>	<b>1.324.540</b>	<b>757.979</b>	<b>990.127</b>	<b>580.052</b>	<b>1.788.201</b>	<b>1.098.370</b>	<b>6.676.346</b>

#### Numero e importi delle nuove pensioni 2017 - Attuari

	Sesso	Attuari							
		Attivi				Cessati			
		N.ro	Rateo pensione 2017	Pensione annua	Montante	N.ro	Rateo pensione 2017	Pensione annua	Montante
Vecchiaia	M	2	2.552	12.715	194.279	3	10.299	15.180	214.106
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Invalidità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Inabilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversibilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Indirette	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>		<b>2</b>	<b>2.552</b>	<b>12.715</b>	<b>194.279</b>	<b>3</b>	<b>10.299</b>	<b>15.180</b>	<b>214.106</b>

**Numero e importi delle nuove pensioni 2017 - Chimici**

	Chimici								
	Sesso	Attivi				Cessati			
		N.ro	Rateo pensione 2017	Pensione annua	Montante	N.ro	Rateo pensione 2017	Pensione annua	Montante
Vecchiaia	M	27	96.341	145.131	2.609.644	11	6.515	9.959	147.101
	F	-	-	-	-	1	1.763	5.289	99.304
Invalidità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Inabilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversibilità	M	-	-	-	-	1	399	599	-
	F	-	-	-	-	2	1.933	2.463	-
Indirette	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>		<b>27</b>	<b>96.341</b>	<b>145.131</b>	<b>2.609.644</b>	<b>15</b>	<b>10.610</b>	<b>18.310</b>	<b>246.405</b>

**Numero e importi delle nuove pensioni 2017 - Agronomi e Forestali**

	Agronomi e forestali								
	Sesso	Attivi				Cessati			
		N.ro	Rateo pensione 2017	Pensione annua	Montante	N.ro	Rateo pensione 2017	Pensione annua	Montante
Vecchiaia	M	37	77.138	141.200	2.591.402	11	7.503	15.766	273.809
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Invalidità	M	2	2.551	6.149	83.103	1	3.398	4.077	12.785
	F	1	2.379	4.077	21.543	-	-	-	-
Inabilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversibilità	M	-	-	-	-	1	60	145	-
	F	-	-	-	-	5	6.465	8.612	-
Indirette	M	-	-	-	-	4	607	999	-
	F	-	-	-	-	5	2.354	3.357	145.240
<b>Totale</b>		<b>40</b>	<b>82.068</b>	<b>151.426</b>	<b>2.696.048</b>	<b>27</b>	<b>20.387</b>	<b>32.956</b>	<b>431.834</b>

**Numero e importi delle nuove pensioni 2017 - Geologi**

	Geologi								
	Sesso	Attivi				Cessati			
		N.ro	Rateo pensione 2017	Pensione annua	Montante	N.ro	Rateo pensione 2017	Pensione annua	Montante
Vecchiaia	M	48	97.585	184.915	3.125.750	23	22.501	34.560	588.298
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Invalidità	M	7	16.415	30.521	572.395	1	2.016	12.097	284.913
	F	1	451	5.415	108.256	-	-	-	-
Inabilità	M	-	-	-	-	2	1.110	5.204	121.993
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversibilità	M	-	-	-	-	2	4.313	10.822	-
	F	-	-	-	-	15	16.890	39.467	-
Indirette	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	3	1.736	3.130	102.201
<b>Totale</b>		<b>56</b>	<b>114.451</b>	<b>220.851</b>	<b>3.806.401</b>	<b>46</b>	<b>48.566</b>	<b>105.280</b>	<b>1.097.405</b>

### **Indennità di maternità**

Il capitolo ammonta complessivamente a 1.015.442 euro, con un incremento pari a 30.305 euro. Nella previsione 2017 erano stimate prestazioni per 985.200 euro.

Nel 2017 sono state erogate 100 indennità di maternità (111 nel 2016) per un importo complessivo pari a 689.917 euro.

#### **Numero e importi delle indennità di maternità per categoria professionale**

<b>Categoria</b>	<b>Numero Prestazioni</b>	<b>Importi</b>
Attuari	2	35.532
Chimici	12	111.077
Agronomi e Forestali	57	393.008
Geologi	29	150.300
<b>Totale</b>	<b>100</b>	<b>689.917</b>

Nell'anno 2017 sono state altresì erogate 59 indennità di paternità (57 indennità nel 2016) per un importo complessivo pari a 325.525 euro, come di seguito riportato:

#### **Numero e importi delle indennità di paternità per categoria professionale**

<b>Categoria</b>	<b>Numero Prestazioni</b>	<b>Importi</b>
Attuari	2	29.752
Chimici	-	-
Agronomi e Forestali	39	188.559
Geologi	18	107.214
<b>Totale</b>	<b>59</b>	<b>325.525</b>

### **Prestazioni differite ex art.17 Regolamento**

Per l'anno 2017 le restituzioni del montante in forma di capitale sono state richieste da 50 iscritti per un importo pari a 369.203 euro, nel previsionale 2017 erano previste prestazioni per 338.500 euro.

#### **Numero e importi delle restituzioni montanti per categoria**

<b>Categoria</b>	<b>Numero prestazioni</b>	<b>Importi</b>
Attuari	1	5.527
Chimici	19	190.967
Agronomi e Forestali	19	108.096
Geologi	11	64.613
<b>Totale</b>	<b>50</b>	<b>369.203</b>

### **Ricongiunzioni passive L. 45/90**

Nell'anno 2017 si registrano 3 domande di ricongiunzione passiva (Legge 45/90), per un totale di euro 191.175 euro, di cui oneri di rivalutazione per 48.190 euro. La previsione 2017 stimava in 179.600 euro tale prestazione.

#### **Numero e importi delle ricongiunzioni passive**

<b>Categoria</b>	<b>Numero Prestazioni</b>	<b>Montante</b>	<b>Q.ta rivalutaz. L.45/90</b>	<b>Totale prestazione</b>
Attuari	-	-	-	-
Chimici	1	117.690	40.927	158.617
Agronomi e Forestali	1	10.339	3.437	13.776
Geologi	1	14.956	3.826	18.782
<b>Totale</b>	<b>3</b>	<b>142.985</b>	<b>48.190</b>	<b>191.175</b>

## Provvidenze agli iscritti

La spesa per provvidenze ammonta complessivamente a 638.235 euro.

I trattamenti di assistenza ex art. 19 bis del Regolamento, sono i sussidi erogati per circostanze o interventi eccezionali a favore di quegli iscritti, pensionati o superstiti dell'iscritto o del pensionato che, in regola con i versamenti contributivi, presentino un reddito familiare non superiore a 60 volte il contributo soggettivo minimo vigente nell'anno di presentazione della domanda. L'onere di competenza dell'esercizio è stato pari a 572.271 euro ripartito come di seguito evidenziato:

### Importi sussidi ex art. 19 bis del Regolamento per categoria

Descrizione	Attuari	Chimici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
Eventi Straordinari	-	-	144.207	220.616	364.823
Spese Funerarie	-	-	24.030	25.747	49.777
Assegno di Studio	-	-	19.150	24.650	43.800
Assistenza domiciliare	-	-	2.921	1.830	4.751
Sisma	-	-	47.740	61.380	109.120
<b>Totale</b>	-	-	<b>238.048</b>	<b>334.223</b>	<b>572.271</b>

### Numero sussidi ex art. 19 bis del Regolamento per categoria

Descrizione	Attuari	Chimici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
Eventi Straordinari	-	-	30	39	69
Spese Funerarie	-	-	9	11	20
Assegno di Studio	-	-	7	7	14
Assistenza domiciliare	-	-	1	2	3
Sisma	-	-	7	9	16
<b>Totale</b>	-	-	<b>54</b>	<b>68</b>	<b>122</b>

Tale voce comprende inoltre le provvidenze erogati ai sensi degli articoli 13 e 14 del Regolamento che ammontano a 65.560 euro e così suddivise:

### Importi delle provvidenze per categoria professionale

Categoria	Importi
Attuari	-
Chimici	1.473
Agronomi e Forestali	34.182
Geologi	29.905
<b>Totale</b>	<b>65.560</b>

A queste voci si sommano inoltre 404 euro per gettoni non percepiti dai componenti degli Organi amministrativi a favore delle popolazioni colpite dal sisma nel 2016.

Nella previsione 2017 la voce Provvidenze era valutata in complessivi 1.000.000 euro.

### Coperture assicurative assistenziali

La voce ammonta a 1.148.335 euro di cui 688.197 euro per l'assicurazione sanitaria integrativa (Garanzia A), 239.514 euro per l'assicurazione LTC (Long Term Care), 110.609 euro per prestazioni mediche relative allo stato di gravidanza e 110.015 euro per diagnostica extra ospedaliera. A partire dal 16 aprile 2017 la nuova convenzione di Emapi prevede l'inclusione delle prestazioni extra ospedaliere all'interno della Garanzia A. Relativamente alla prima tipologia di copertura assicurativa, il costo è interamente finanziato dal fondo di solidarietà. La previsione 2017 ammontava a 1.171.300 euro.

## **B 14 – ONERI DIVERSI DI GESTIONE**

### ***Oneri diversi***

La voce ammonta a 50.131 euro ed è composta prevalentemente dalle spese per pulizie degli uffici (46.766 euro), altri costi di competenza per 3.325 euro e arrotondamenti passivi per 40 euro. Si rileva un decremento di 22.368 euro rispetto al precedente esercizio. Nel bilancio previsionale 2017 erano stimati costi per 95.000 euro.

### ***Insussistenze e sopravvenienze passive***

Le sopravvenienze e insussistenze rilevate nell'anno ammontano ad 1.448 euro, questa voce per l'anno 2016 la voce ammontava ad 8.750 euro.

## C – PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi e gli oneri finanziari includono i costi e i ricavi derivanti dalla gestione finanziaria dell'Ente ed altre voci che, pur essendo di natura finanziaria, non sono collegate al portafoglio titoli.

Il capitolo presenta un risultato positivo di 20.920.781 euro, con una variazione di 1.095.031 euro rispetto al saldo attivo di 22.015.812 euro registrato nell'esercizio 2016. Nella previsione 2017 il capitolo era stimato in 18.688.600 euro.

	Valori 2017	Valori 2016	Variazioni
Risultato della gestione	20.920.781	22.015.812	(1.095.031)

Il risultato conseguito è di seguito riclassificato e aggregato per natura al fine di fornire una utile indicazione generale, insieme ad una chiara e sostanziale rappresentazione dei risultati degli investimenti conseguiti nell'ambito della stretta relazione in essere tra le diverse operazioni realizzate.

Descrizione	Valori 2017
Risultato per negoziazione titoli	11.901.872
Risultato per interessi su investimenti	4.471.193
Risultato per dividendi	7.725.561
Risultato per scarti di emissione	78.953
Risultato per gestione cambi	(1.620.915)
Risultato per interessi di gestione ordinaria	50.000
Risultato per oneri di gestione finanziaria	(1.685.883)
<b>Totale</b>	<b>20.920.781</b>

A ulteriore informativa si riporta il dettaglio delle singole voci che compongono i singoli risultati, evidenziando le correlazioni esistenti tra proventi ed oneri ed il loro risultato finale.

### Dettaglio risultati gestione finanziaria

Descrizione	Valore
Utile da negoziazione	20.611.487
Perdite da negoziazione	(7.777.983)
Utile da future di copertura	370.129
Perdite da future di copertura	(1.301.761)
<b>Risultato per negoziazione titoli</b>	<b>11.901.872</b>
Interessi su titoli	4.471.196
Interessi bancari e postali	511
Interessi passivi	(514)
<b>Risultato per interessi su investimenti</b>	<b>4.471.193</b>
Dividendi azionari	7.725.561
<b>Risultato per dividendi</b>	<b>7.725.561</b>
Scarto d'emissione positivo	118.371
Scarto d'emissione negativo	(39.418)
<b>Risultato per scarti di emissione</b>	<b>78.953</b>
Differenza su cambi	(1.620.915)
<b>Risultato per gestione cambi</b>	<b>(1.620.915)</b>
Interessi da rateizzazione iscritti	51.366
Interessi su mutuo ipotecario	(1.366)
<b>Risultato per interessi di gestione ordinaria</b>	<b>50.000</b>
Oneri gestione finanziaria	(1.685.883)
<b>Risultato per oneri di gestione finanziaria</b>	<b>(1.685.883)</b>
<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>20.920.781</b>



## C 16 – ALTRI PROVENTI FINANZIARI

La voce presenta un risultato complessivo di 33.348.621 euro.

Comprende gli interessi bancari e postali (511 euro), gli interessi derivanti dalla rateizzazione contributiva dei crediti da iscritti (51.366 euro) e altri proventi della gestione finanziaria a loro volta suddivisibili in:

- proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni (7.725.561 euro);
- proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni (4.471.196 euro);
- proventi finanziari diversi (21.099.987 euro).

### Altri proventi finanziari

Descrizione	2017	2016	Variazioni
Interessi bancari e postali	511	4.318	(3.807)
Interessi da iscritti su rateizzazione	51.366	30.708	20.658
Proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	7.725.561	10.235.672	(2.510.111)
Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	4.471.196	4.750.921	(279.725)
Proventi finanziari diversi	21.099.987	38.250.489	(17.150.502)
<b>Totale</b>	<b>33.348.621</b>	<b>53.272.108</b>	<b>(19.923.487)</b>

Gli interessi bancari e postali comprendono gli interessi attivi su giacenze liquide presso i conti correnti.

Gli interessi da iscritti su rateizzazione derivano dall'attività di riscossione dei crediti contributivi mediante i piani di rateizzazione pattuiti con gli iscritti richiedenti.

I proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni sono composti da interessi su titoli obbligazionari e da dividendi staccati da titoli azionari e fondi compresi nell'attivo immobilizzato.

I proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni comprendono gli interessi percepiti dalle obbligazioni presenti nell'attivo circolante.

I proventi finanziari diversi pari a 21.099.987 euro, comprendono gli utili da negoziazione titoli per 20.611.487 euro; gli scarti d'emissione positivi per 118.371 euro e i risultati positivi della gestione dei futures su indici a copertura delle posizioni di mercato per 370.129 euro.

Si espone di seguito una suddivisione degli utili da negoziazione per strumento:

Utile da negoziazione titoli	Importo
-Titoli di debito	2.777.508
-Azioni	16.765.455
- Fondi	1.068.524
<b>Totale</b>	<b>20.611.487</b>

## C 17 – INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

La voce complessiva è pari a 10.806.925 euro.

<b>Interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>31-dic-17</b>	<b>31-dic-16</b>	<b>Variazioni</b>
Oneri su gestione finanziaria	1.685.883	1.534.650	151.233
Interessi passivi su mutuo ipotecario	1.366	20.140	(18.774)
Altri oneri finanziari	9.119.676	27.174.506	(18.054.830)
<b>Totale</b>	<b>10.806.925</b>	<b>28.729.296</b>	<b>(17.922.371)</b>

La tabella che segue evidenzia la composizione degli oneri su gestione finanziaria:

<b>Oneri finanziari al 31.12.2017</b>	<b>Importo</b>
Commissioni di gestione	1.456.665
Bolli, oneri negoziazione e servizi di depositaria	229.218
<b>Totale</b>	<b>1.685.883</b>

Gli interessi passivi per 1.366 euro sono generati dal mutuo ipotecario a tasso variabile stipulato per l'acquisto dell'immobile dell'Ente.

Gli altri oneri finanziari pari a 9.119.676 euro comprendono: le perdite da negoziazione titoli per 7.777.983 euro; gli scarti d'emissione e di negoziazione negativi per 39.418 euro; i risultati negativi della gestione dei futures su indici a copertura delle posizioni di mercato per 1.301.761 euro e gli interessi negativi su giacenze presso la depositaria per 514 euro.

Si espone di seguito una suddivisione delle perdite da negoziazione per strumento:

<b>Perdite da negoziazione titoli</b>	<b>Importo</b>
- Titoli di debito	1.499.630
- Azioni	6.243.616
- Fondi	34.737
<b>Totale</b>	<b>7.777.983</b>

## C 17 BIS – UTILI E PERDITE SU CAMBI

La voce complessiva presenta un risultato negativo pari a 1.620.915 euro

Come evidenziato nella tabella sottostante, tale voce rappresenta il risultato netto di tutte le differenze rilevate nelle operazioni in valuta effettuate nel corso dell'anno (differenze attive per 25.449.327 euro e differenze passive per 27.070.242 euro).

<b>Descrizione</b>	<b>Valore al 31.12.2017</b>
Differenze attive	25.449.327
Differenze passive	(27.070.242)
<b>Totale</b>	<b>(1.620.915)</b>

Nel complesso delle operazioni in valuta risulta significativa l'attività dei gestori nella loro azione di copertura del rischio cambio, per la quale vengono utilizzati contratti a termine in valuta estera.

Per un'esposizione in dettaglio dei contratti a termine in valuta in essere al 31 dicembre 2017 si rinvia ai prospetti nello Stato Patrimoniale, sia per le attività immobilizzate, sia per le attività finanziarie non immobilizzate.

## **C BIS – RIVALUTAZIONE FONDI PREVIDENZIALI**

### **RIVALUTAZIONI**

La rivalutazione del fondo soggettivo è stata effettuata in base al tasso annuo di capitalizzazione di cui all'art. 1, comma 9, Legge 8 agosto 1995, n. 335. Per l'anno 2017 è calcolato dall'ISTAT pari allo 0,5205%.

#### **Calcolo rivalutazione di competenza fondo soggettivo**

Descrizione	Attuari	Chimici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
F.do soggettivo da rivalutare	10.316.056	72.221.516	293.721.710	294.664.830	670.924.112
Rivalutazione fondo (0,5205%)*	53.695	375.913	1.528.822	1.533.730	3.492.160

\*Tasso medio annuo composto di variazione quinquennale del PIL nominale

La rivalutazione del fondo pensione per 1.916.485 euro è stata effettuata sulla base del tasso tecnico di conversione in rendita (1,5%) e dell'indice di variazione dei prezzi al consumo per famiglie di operai e impiegati (1,1%).

#### **Calcolo rivalutazione di competenza fondo pensione**

Descrizione	Attuari	Chimici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
F.do pensione da rivalutare	1.303.403	22.416.975	17.687.440	32.303.184	73.711.002
Rivalutazione fondo (1,5%+1,1%)*	33.888	582.841	459.873	839.883	1.916.485

\*Tasso tecnico di conversione in rendita + inflazione (FOI)

La previsione 2017 stimava in 3.470.700 euro la rivalutazione del f.do contributo soggettivo e 1.928.400 euro la rivalutazione del f.do pensione.

### **RETTIFICHE DI RIVALUTAZIONI**

La voce pari a 17.037 euro si compone delle rettifiche alla rivalutazione del fondo soggettivo per 14.141 euro e dalle rettifiche alla rivalutazione del fondo pensioni per 2.896 euro.

## **D – RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE**

Le rettifiche di valore presentano complessivamente un saldo negativo per 902.912 euro.

Questo risultato è rappresentativo delle variazioni maturate nel corso dell'esercizio tra i valori di mercato dei singoli titoli, i loro valori d'acquisto e le valutazioni effettuate al 31 dicembre del precedente esercizio.

Come di seguito riportato il risultato netto è l'effetto di riprese di valore per 3.255.389 euro (2.393.888 euro nel 2016) e svalutazioni per 4.158.301 euro (6.374.921 euro nel 2016).

### **D 18 – RIVALUTAZIONI TITOLI**

La voce ammonta a 3.255.389 euro e rappresenta la ripresa di valore di quei titoli per i quali sono venuti meno i motivi che avevano generato l'accantonamento al fondo svalutazione nel precedente esercizio.

Descrizione	2017	2016	Variazioni
Rivalutazioni titoli	3.255.389	2.393.888	861.501

Segue un'esposizione in dettaglio dei titoli oggetto di ripresa di valore con evidenza separata dei titoli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie e di quelli iscritti nell'attivo circolante:

**Ripresa di valore 2017 dei titoli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie**

Titolo	Importo
PREMIER OIL PLC	52.713
<b>Totale</b>	<b>52.713</b>

**Ripresa di valore 2017 dei titoli iscritti nell'attivo circolante**

Titolo	Importo	Titolo	Importo
ABIBB 0 7/8 03/17/22	109	MRKGR 2 5/8 12/12/74	4.859
ACHMEA 4 1/4 12/29/49	6.922	NDASS 2 10/01/47	35.469
AEGON 4 04/25/44	10.235	NETHER 0 1/4 07/15/25	27.924
ANNGR 2 1/8 07/09/22	7.639	NN L-EURO FIX INC-IC	193.779
AVLN 3 3/8 12/04/45	1.850	NOMURA 1 1/2 05/12/21	3.111
BHP 4 3/4 04/22/76	7.781	NRWBK 0 01/18/17	388
BTPS 0.45 06/01/21	85.991	NYKRE 2 10/01/47	30.595
CRLOG 0 03/29/49	12.814	PENAR 2015-2X A1	87
CS 1 1/4 04/14/22	7.800	PICTET-EUR GOVMNT BONDS-I	262.138
EBAY 3 1/4 10/15/20	1.675	RBS 5 1/4 06/29/49	15.117
EDF 4 1/8 01/29/49	2.224	RDKRE 2 10/01/47	8.974
EXOIM 2 1/8 12/02/22	13.804	SLMA 0 12/15/33	27.646
HSBC 0 7/8 09/06/24	1.031	SLOVEN 5 1/4 02/18/24	2.502
HSBC 5 1/4 12/29/49	1.393	STEP 3 AB	628
HUWHY 1 3/8 10/31/21	4.266	SUNRI 2016-1 A1	11
IMBLN 2.95 07/21/20	432	TD 2 1/4 03/15/21	2.020
INTNED 2 5/8 12/05/22	2.279	TOTAL 2 1/4 12/29/49	3.379
KFW 1 1/8 08/06/18	642	VATFAL 3 03/19/77	8.672
LEED 2 5/8 04/01/21	4.134	VW 0 08/14/17	804
<b>TOTALE</b>			<b>801.124</b>

Con riferimento a quanto riportato nei criteri di valutazione, a soli fini di evidenza contabile viene data rappresentazione degli effetti complessivi del fair value degli strumenti derivati a copertura delle attività finanziarie. Tale voce ammonta a 2.401.552 euro.

**D 19 – SVALUTAZIONI**

Per l'esercizio 2017 l'accantonamento ai fondi svalutazione risulta pari a 4.158.301 euro.

Descrizione	2017	2016	Variazioni
Svalutazioni titoli	4.158.301	6.374.921	(2.216.620)

L'entità dell'accantonamento annuale, per i titoli classificati tra l'attivo circolante, è data dal minor valore tra il costo d'acquisto dei titoli e il valore di mercato degli stessi al 31.12.2017, al netto di eventuali svalutazioni già effettuate nei precedenti esercizi.

Relativamente ai titoli iscritti tra le immobilizzazioni, per le azioni si è proceduto all'accantonamento di 211.802 euro a titolo di perdita durevole di valore. L'accantonamento è pari alle differenze superiori al 30% rilevate tra valori di carico e valore al 31 dicembre 2017. Si riporta di seguito il dettaglio dei titoli oggetto di svalutazione distinti tra immobilizzati e iscritti nell'attivo circolante.

**Accantonamento 2017 al fondo svalutazione titoli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie**

Titolo	Importo acc.to 2017
ALLERGAN PLC	18.723
CONVATEC GROUP PLC	83.900
GENERAL ELECTRIC CO	78.603
RANGE RESOURCES CORP	17.504
SCANA CORP	13.072
<b>Totale</b>	<b>211.802</b>

**Accantonamento 2017 al fondo svalutazione titoli iscritti nell'attivo circolante**

Titolo	Importo acc.to 2017	Titolo	Importo acc.to 2017
AALLN 1 5/8 09/18/25	9.711	ICO 0 1/4 04/30/22	1.015
ACAFP 1 3/8 05/03/27	12.111	INTNED 1 5/8 09/26/29	1.286
ADGLHO 3 1/2 08/15/24	1.503	IREIM 1 1/2 10/24/27	7.539
AGFRNC 1 1/4 02/27/18	2.383	ISPIM 0 04/19/22	333
AIB 4 1/8 11/26/25	1.359	ISPIM 4 10/30/23	5.597
ALVGR 5 3/4 07/08/41	5.066	ISPIM 6 5/8 09/13/23	2.292
ANDAL 4.85 03/17/20	3.647	ITALY 5 1/8 07/31/24	15.497
ANNGR 1 1/2 06/10/26	12.395	JABHOL 2 05/18/28	9.550
ASRNED 5 PERP	602	JBIC 2 1/8 07/21/20	1.937
BAC 2 3/8 06/19/24	9.028	JGB 1.6 06/20/32	530
BACR 14 11/29/49	34.284	JICA 2 3/4 04/27/27	4.148
BADWUR 4 1/4 01/04/18	16.150	KBCBB 1 5/8 09/18/29	7.678
BATSLN 1 5/8 09/09/19	252	KBCBB 2 3/8 11/25/24	3.112
BAYERN 2 3/4 01/17/18	18.067	KFW 0 7/8 03/18/19	6.351
BBVASM 3 1/2 04/11/24	2.730	KFW 3 1/8 06/15/18	23.604
BERGER 0 03/02/18	336	LABFP 6 1/4 07/01/22	605
BERGER 0 03/14/19	1.750	LANSFORSEKRINGAR HYPOTEK	1.119
BFCM 0 PERP	1.473	LDOIM 1 1/2 06/07/24	1.493
BGB 1.6 06/22/47	11.139	LINCFI 6 7/8 04/15/21	778
BILK 7 A	3.676	LPTY 1 04/08/20	538
BKIASM 3 3/8 03/15/27	2.304	MATTER 3 7/8 05/01/22	348
BKTSM 2 1/2 04/06/27	2.486	MONTE 5 02/09/18	4.099
BMO 0.2 01/26/23	736	NDASS 1 04/08/22 #5531	316
BNG 0 3/4 05/21/18	2.024	NETHER 0 1/4 01/15/20	1.935
BNP 0 06/07/24	81	NETHER 1 1/4 01/15/19	1.211
BOAD 5 1/2 05/06/21	1.519	NETHER 4 07/15/18	8.430
BOTS 0 03/14/18	3	NNGRNV 1 5/8 06/01/27	8.500
BOTS 0 07/13/18	11	NRW 0 02/15/18	801
BRCORO 2 03/22/23	1.485	NRW 0 03/12/18	181
BRCORO 2 3/8 05/10/27	6.912	NRW 0 03/14/19	142
BREMEN 0 01/23/18	475	NRW 1 1/2 01/16/18	8.943
BTPS 0 3/4 01/15/18	9.232	NRWBK 0 06/27/18	362
BTPS 1.65 03/01/32	17.348	NWIDE 4 1/8 03/20/23	2.520
BTPS 2 1/4 09/01/36	32.806	OBL 0 04/08/22	3.864
BTPS 2 12/01/25	15.133	PEMEX 3 1/8 11/27/20	563
BTPS 2.45 09/01/33	25.409	PEUGOT 2 03/23/24	2.491
BTPS 4 02/01/37	34.399	PEUGOT 2 3/8 04/14/23	1.310
BTPS 4 1/4 02/01/19	12.239	PGB 3 7/8 02/15/30	6.344
BTPS 4 3/4 09/01/44	19.013	PLNJ 7 3/4 01/20/20	4.130
BTPS 5 3/4 02/01/33	33.970	RTEFRA 1 7/8 10/23/37	11.998
BUMP 6 A	11	SEB 1 1/2 12/15/21 #574	1.161
CAF 2 3/4 01/06/23	6.100	SHBASS 1 1/2 12/15/21 #1585	2.394
CAF 2.2 07/18/20	2.683	SHBASS 2 1/2 09/18/19 #1582	3.034
CAF 4 1/2 06/05/25	4.654	SHBASS 4 1/2 09/21/22 #1586	9.653
CBAAU 1.936 10/03/29	10.146	SIBNEF 2.933 04/26/18	1.782
CCBGBB 0 3/4 09/12/22	3.921	SLOVEN 4 1/8 02/18/19	14.795
CCBGBB 1 10/26/24	5.714	SMI 2015-1X 2A1	640
CCK 3 3/8 05/15/25	13.939	SPG 1 1/4 05/13/25	15.504
CEZCP 3 06/05/28	9.527	SPGB 1.6 04/30/25	2.135
CHTR 3.579 07/23/20	149	SPGB 2.9 10/31/46	11.148
CNHI 2 7/8 09/27/21	1.983	SPGB 5.15 10/31/44	13.482
COFP 1.865 06/13/22	2.415	SPGI 2 1/2 08/15/18	662
COFP 4.726 05/26/21	1.095	SRBANK 0 1/2 09/28/20	384
DAR 4 ¾ 05/30/22	211	SWEDA 1 06/15/22 #191	628

Titolo	Importo acc.to 2017	Titolo	Importo acc.to 2017
DB 0 12/07/20	96	SWEDA 1 09/15/21 #190	1.093
DB 1 1/4 09/08/21	2.000	SWEDA 3 3/4 06/19/19 #188	3.093
DBJJP 1 5/8 09/01/21	5.292	SWEDISH COVERED	1.172
DEXGRP 2 01/22/21	2.893	T 0 09/04/23	437
DEXGRP 2 3/8 09/20/22	1.819	T 2 ? 05/15/43	3.776
DLNA 9 08/29/42	749	T 2 ? 11/15/46	7.856
DMREGR 2 7/8 07/15/22	1.175	T 2 ¾ 11/15/47	7.624
EBAY 2 7/8 08/01/21	1.966	T 2.4 03/15/24	1.842
EDPPL 1 1/2 11/22/27	5.129	T 2.45 03/15/35	10.626
EDPPL 2 3/8 03/23/23	3.271	T 3 ? 08/15/44	8.844
EFSF 0 7/8 04/16/18	4.696	T 3 11/15/45	8.623
EFSF 1 1/4 01/22/19	2.056	T 7.625 02/15/25	39.505
EIB 0 04/16/25	2.823	TE 5.15 03/15/20	1.453
EMPARQ 2 ? 11/01/24	993	TELEFO 5.877 07/15/19	3.656
ENELIM 6 1/2 01/10/74	987	TELEFO 6,5 09/29/49	632
ERSTBK 7 1/8 10/10/22	6.787	TEMASE 0 1/2 03/01/22	1.720
ETR 5 1/8 09/15/20	2.041	TITIM 2 3/8 10/12/27	5.492
EU 2 3/8 10/04/18	14.534	TITKGA 2 3/8 11/16/24	784
EU 3 1/4 04/04/18	61.666	TKAGR 1 3/8 03/03/22	827
F 5 05/15/18	5.345	TLGGR 1 3/8 11/27/24	5.169
FDRFP 1 1/2 06/21/27	6.989	TTMTIN 2.2 01/15/24	1.012
FERROV 0 7/8 12/07/23	4.371	TTSOC 2015-1 A	129
FMS WERTMANAGEMENT	277	TTSOC 2017-1 A	96
FMSWER 0 5/8 03/12/18	4.499	TWC 6 3/4 07/01/18	13.004
FMSWER 1 1/8 09/03/18	21.677	UBIIM 0 3/4 10/17/22	4.281
FMSWER 2 05/23/18	23.260	UBIIM 4 1/4 05/05/26	46
FMSWER 3 08/03/18	30.674	UBS 1 1/4 09/01/26	6.918
FONDO VENERE	356.310	UBS 4 3/4 05/22/23	4.855
FOXA 8 1/4 08/10/18	11.519	UCGIM 2 1/8 10/24/26	6.308
FRLBP 1 10/16/24	8.087	UCGIM 5 3/4 10/28/25	1.741
FRTR 0 05/25/20	2.804	UCGIM 5 3/8 PERP	26
FRTR 3 1/4 05/25/45	11.991	UNEDIC 1 1/2 04/20/32	21.387
FRTR 4 1/2 04/25/41	11.884	UNEDIC 2 1/8 06/01/18	727
GAZPRU 6.605 02/13/18	3.228	VALMUN 4.9 03/17/20	3.190
GAZPRU 8.146 04/11/18	25.681	VCL 24 A	1.110
GE 0 01/16/18	2.194	VIEFP 4.45 PERP	885
GENCAT 4 3/4 06/04/18	3.140	VW 3 7/8 PERP	432
GFCFP 1 3/8 01/26/28	7.764	VZ 1 7/8 10/26/29	12.530
HIGHW 2015-1 A	643	WSTP 1 3/8 04/17/20	7.880
HITTFP 0 5/8 03/27/23	4.597	ZBH 2 04/01/18	543
ICADFP 1 1/8 11/17/25	7.028	<b>TOTALE</b>	<b>1.544.946</b>

Analogamente a quanto riportato nel commento alle rivalutazioni, a soli fini di evidenza contabile, viene data rappresentazione degli effetti complessivi del fair value degli strumenti derivati a copertura delle attività finanziarie. La voce ammonta a 2.401.552 euro.

## 20 – IMPOSTE SUL REDDITO

Gli oneri tributari di competenza dell'esercizio ammontano a 4.672.805 euro, con un incremento sull'esercizio precedente di 508.127 euro.

La previsione 2017 stimava oneri tributari per 4.851.700 euro.

Gli oneri tributari vengono classificati in dettaglio nella tabella che segue:

### Dettaglio oneri tributari

Descrizione	Valore al 31.12.2017	Valore al 31.12.2016	Variazione
IRES	1.193.052	1.252.534	(59.482)
IRAP	57.797	57.797	0
Imposte sostitutive (in dichiarazione)	151.100	368.666	(217.566)
Imposte di competenza su attività finanziarie e conti correnti	2.961.890	1.999.176	962.714
Ritenute dividendi esteri	307.597	262.502	45.095
Altri oneri tributari	1.369	312	1.057
Spending Review - Legge 135/2012	0	223.691	(223.691)
<b>Totale</b>	<b>4.672.805</b>	<b>4.164.678</b>	<b>508.127</b>

## 21 – UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO

Rappresenta l'avanzo dell'esercizio e ammonta a 14.907.438 euro. Nel previsionale 2017 era stimato in 12.749.500 euro.

Sulla base di quanto rappresentato nella presente nota al capitolo Patrimonio netto e conformemente all'art 2427, comma 22 septies del Codice Civile si propone la destinazione del risultato d'esercizio, secondo lo schema di seguito rappresentato:

<b>Utile Esercizio al 31.12.2017</b>	<b>14.907.438</b>
a Riserva (extra rendimento 2017) art. 12, c. 7 Regolamento (A.VI)	9.985.218
a Fondo di Riserva (A.I)	4.922.220

## RENDICONTO FINANZIARIO (O.I.C. 10)

	ANNO 2017	ANNO 2016
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	14.907.438	16.624.771
Utile (perdita) esercizi precedenti (1° applicazione OIC 32)		738.045
Imposte sul reddito	4.672.805	4.164.678
Interessi passivi/(interessi attivi)	(4.521.193)	(7.241.909)
(Dividendi)	(7.725.561)	(7.759.570)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione</b>	<b>7.333.489</b>	<b>6.526.015</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi istituzionali	61.337.498	66.453.648
Accantonamenti altri fondi	260.580	78.408
Accantonamento al fondo TFR	75.910	72.725
Ammortamenti delle immobilizzazioni	479.957	490.294
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	2.281.841	4.944.680
rettifiche di valore di att.e pass.finanziarie di strum finanziari	-	-
Altre rettifiche per elementi non monetari	(4.837.398)	(1.821.189)
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	59.598.388	70.218.566
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>66.931.877,26</b>	<b>76.744.581</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-	-
Decremento/(incremento) dei crediti verso contribuenti	1.143.098	(7.553.582)
Decremento/(incremento) dei crediti verso altri	(500.356)	(189.503)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(23.397)	119.429
Incremento/(decremento) dei debiti verso altri	(418.506)	288.751
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	480.252	774.843
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	692.254	(2.280.784)
Altre variazioni del capitale circolante netto		
<i>Totale variazioni capitale circolante netto</i>	1.373.344	(8.840.846)
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>68.305.221,57</b>	<b>67.903.735</b>
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	5.407.278	14.955.540
(Imposte sul reddito pagate)	(4.872.632)	(4.143.555)
Dividendi incassati	7.717.103	7.739.528
(Utilizzo dei fondi istituzionali)	(21.940.340)	(20.703.942)
(Utilizzo degli altri fondi)	(124.737)	(65.674)
(Utilizzo del fondo TFR)	(67.733)	(65.548)
<i>Totale altre rettifiche</i>	(13.881.062)	(2.283.651)
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>54.424.160</b>	<b>65.620.084</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>54.424.160</b>	<b>65.620.084</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(115.350)	(9.502)
Prezzo di realizzo		
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	-	(2.312)
Prezzo di realizzo		
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	(52.675.505)	(152.560.772)
Prezzo di realizzo	22.330.830	168.100.230
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	(258.316.564)	(156.573.761)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	244.754.950	75.205.655
<b>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</b>		
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(44.021.639)</b>	<b>(65.840.462)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	61.660	22.654
Accensione finanziamenti		
Rimborso finanziamenti	(657.857)	(629.530)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento		
(rimborso di capitale)		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
effetto dei cambi delle disponibilità liquide		
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(596.197)</b>	<b>(606.876)</b>
<i>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</i>	9.806.324	(827.254)
<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio</b>	<b>3.952.290</b>	<b>4.779.544</b>
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>13.758.614</b>	<b>3.952.290</b>



## **ALLEGATI**

## PROSPETTO SUL RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA

### Valutazione Portafoglio

31/12/2017

**2016 Closing & 2017 Cash-Flow**  
S.I. Cash-flow

**2017 TW performance**  
benchmark & TE

Fixed Income	<b>PIMCO</b>		<b>Weighting</b>	<b>9,83%</b>	<b>Volatility°</b>	
	Corp. & Govt. Bonds	€ 86.471.615,21	€ 86.959.321,86	0,56%	Portfolio 0,69%	
		€ 72.105.021,61	*Benchmark	1,36%	Benchmark 0,02%	
	* 100% 1 year Euribor (quarterly reset) & 150 bp.					
	<b>Amundi</b>		<b>Weighting</b>	<b>9,00%</b>	<b>Volatility°</b>	
	Govt. Bonds	€ 80.000.000,00	€ 79.632.554,77	-0,46%	Portfolio 0,00%	
		€ 80.000.000,00	*Benchmark	-0,52%	Benchmark 0,00%	
	* 100% JPM GBI Global All Mats Hedged in EUR					
	<b>AXA Fixed Income</b>		<b>Weighting</b>	<b>8,31%</b>	<b>Volatility°</b>	
	Corp. Bonds	€ 73.500.000,00	€ 73.467.883,15	-0,04%	Portfolio 0,00%	
	€ 73.500.000,00	*Benchmark	-0,38%	Benchmark 0,00%		
* 70% BofAML (ER00); 30% BofAML (HE00)						
Fixed Income	<b>Gestione Diretta Altri Titoli</b>		<b>Weighting</b>	<b>14,89%</b>	<b>Volatility°</b>	
		€ 128.618.155,13	€ 131.729.275,66	2,37%	Portfolio 1,49%	
		€ 69.808.985,56	*Benchmark	1,86%	Benchmark 0,03%	
	* 100% 1 year Euribor (quarterly reset) & 200 bp.					
	<b>Obbligazionario Diretto</b>		<b>Weighting</b>	<b>4,68%</b>	<b>Volatility°</b>	
		€ 40.641.447,14	€ 41.389.225,15	1,84%	Portfolio 2,05%	
		€ 42.182.933,88	*Benchmark	1,36%	Benchmark 0,02%	
	* 100% 1 year Euribor (quarterly reset) & 150 bp.					
	<b>Fondi Obbligazionari</b>		<b>Weighting</b>	<b>14,23%</b>	<b>Volatility°</b>	
		€ 123.700.000,00	€ 125.916.992,46	1,04%	Portfolio 2,38%	
	€ 123.750.625,24	*Benchmark	1,36%	Benchmark 0,02%		
* 100% 1 year Euribor (quarterly reset) & 150 bp.						
Fixed Income	<b>Fondi Obbligazionari Emergenti</b>		<b>Weighting</b>	<b>4,15%</b>	<b>Volatility°</b>	
		€ 34.365.922,21	€ 36.692.506,12	7,48%	Portfolio 2,18%	
		€ 33.990.000,00	*Benchmark	7,30%	Benchmark 2,82%	
	* JPM EMBI Global (Euro HDG)					
	<b>Invesco Europe</b>		<b>Weighting</b>	<b>12,43%</b>	<b>Volatility°</b>	
	Pan European Equities	€ 96.728.125,99	€ 109.961.601,72	15,44%	Portfolio 6,90%	
		€ 83.541.724,98	*Benchmark	3,78%	Benchmark 4,38%	
	* 50% 1 year Euribor (quarterly reset); 50% STXE 600 index.					
	Equities	<b>Lazard</b>		<b>Weighting</b>	<b>11,82%</b>	<b>Volatility°</b>
		Pan European Equities	€ 94.520.349,59	€ 104.588.986,16	12,12%	Portfolio 6,84%
		€ 95.442.000,00	*Benchmark	7,68%	Benchmark 7,12%	
* 100% STXE 600 index.						
<b>AXA Equities</b>		<b>Weighting</b>	<b>10,16%</b>	<b>Volatility°</b>		
US Equities		€ 75.832.972,96	€ 89.832.393,31	18,46%	Portfolio 4,77%	
		€ 73.568.105,44	*Benchmark	19,42%	Benchmark 3,89%	
* 100% S & P 500 index (LC).						
<b>NAV value of Cash Account</b>			<b>€ 4.432.239,80</b>	<b>0,50%</b>		
<b>2017 net TW Performance</b>				<b>Volatility°</b>		
	€ 839.982.780,91	€ 884.602.980,15	5,47%	<b>Overall Portfolio</b>		
		**Benchmark (gross)	5,10%	Portfolio 2,13%		
				Benchmark 2,13%		
** 22% 1Yr Euribor (quarterly reset) & 200 bp.; 22.5 BofAML (W0GE); 16.5% Barclays Aggr. Corp; 4% JPM EMBI; 25% STXE 600; 10% S&P 500(LC).						
<b>net TW Performance since Inception</b>				<b>annually</b>		
	€ 728.866.906,73	€ 884.602.980,15	25,13%	3,01%		
		Benchmark (gross)	21,13%	2,29%		
profit & loss since inceptic	€ 155.736.073,42			annually		

° Volatility as of last monthly closing

Il 2017 è stato caratterizzato da una forte ripresa della fiducia dei consumatori, da un indice di volatilità (VIX) ai minimi storici, da un posizionamento dei mercati azionari ai massimi, situati in un contesto di tassi e di costo del capitale ridotti. I maggiori eventi che hanno impattato i mercati finanziari 2017 sono stati l'elezione di Macron all'Eliseo, che ha notevolmente ridimensionato il "rischio sistemico Europeo" spinto dai populistici dopo il voto sulla Brexit, dalle negoziazioni UE per la stessa "Brexit", dalla situazione di stallo politico in Germania dopo le elezioni di Settembre, dalla crisi iberico-catalana, dalle prospettive di nuovi accordi commerciali USA, dalle (non) approvazioni delle riforme dell'Amministrazione Trump, dal boom economico USA (picchi storici dei mercati), dall'ascesa delle criptovalute, dagli accordi OPEC sui tagli alla produzione estesi a fine 2018 (Libia e Nigeria incluse), dall'uscita dagli accordi di Parigi da parte degli USA con le sue tensioni geopolitiche con la Corea.

Il fronte pressoché unito delle Banche Centrali riguardo un atteggiamento accomodante ed i dati macro in progressiva crescita sono stati alcuni degli elementi trainanti dei mercati. La FED ha, pur cautelativamente, condotto il processo di normalizzazione aumentando il tasso di riferimento da 0,75% a 1,50% nel 2017, mentre la BCE ha mantenuto un atteggiamento più attendista sulle tappe temporali circa una stretta monetaria prospettica. La BCE si è preparata, intanto, al ridimensionamento del piano di acquisti previsto, da €60mld. ad €30mld. al mese, riferiti a debito pubblico, covered bonds e obbligazioni societarie; ciò è avvenuto in un contesto di congiuntura economica solida ed in assenza di pressioni inflazionistiche.

La crescita globale sincronizzata è stato tema dominante nel 2017 ed è un trend mirato a perdurare nel 2018, sia in America, sostenuto dalla svalutazione del dollaro contro euro, (stime FED sul Pil al rialzo dal 2,1% di settembre al 2,5%), sia in Europa dove si prevede che i Paesi periferici potranno contribuire al tasso di crescita attualmente determinato dalla Germania (stime BCE sul Pil 2018 al rialzo dall'1,9% di luglio al 2,3%). Oltre Manica, le prospettive di crescita sono viste al ribasso, a causa dell'incertezza sui futuri accordi commerciali e sulle dinamiche macro con l'UE e USA.

I mercati finanziari hanno mantenuto un momentum significativo riguardo la maggior parte dei "risky assets" azionari ed obbligazionari. "L'outlier" più significativo è stato l'euro, che si è rafforzato contro l'USD. Anche il Brent, dopo un andamento dimesso mantenuto per lunga parte del 2017, ha registrato un rialzo notevole a fine anno (raggiunti i 67 \$/ Barile). Nei maggiori indici azionari americani ha perdurato uno stato di ottimismo senza precedenti da parte degli investitori, animati dal "news flow" sulla crescita economica (solida seppur sotto potenziale), dalla politica monetaria delle Banche Centrali (bassi tassi di interesse) e dagli utili aziendali. L'azionario "core" europeo ha chiuso il 2017 in positivo, ma sottoperformando Asia ed USA; l'andamento europeo, impattato dall'apprezzamento dell'euro, è risultato in contrasto con la crescita strutturale di tutti i Paesi dell'Area.

Il Portafoglio EPAP ha mantenuto un momentum solido e rendimenti in progressivo rialzo per tutto l'arco del 2017, mostrando una performance 2017 netta pari a +5,47% (benchmark lordo pari a +5,10%). Trimestre su trimestre, si registrano le seguenti contribuzioni: +1,61% I° Trimestre; +0,96% II° Trimestre; +1,52% III° Trimestre e +1,39% IV° Trimestre. Il rendimento maggiore è stato raggiunto nel primo trimestre quando i mercati hanno beneficiato degli indicatori di attività e dei dati macro in rialzo, dei trend inflazionistici globali positivi e delle prospettive di sostegno dalle politiche fiscali (USA) e monetarie (UE). Le incertezze politiche, che hanno gravato soprattutto sui rendimenti del segmento obbligazionario, sono state smussate dalla caduta di consensi tra i partiti anti-europeisti e dai dati sugli utili aziendali. In contrasto, il secondo trimestre, si è dimostrato il meno redditizio, impattato da una marginale battuta d'arresto a fine giugno dopo il trend di progressivo rialzo di aprile e maggio. Nel complesso sono stati i fattori politici ad impattare maggiormente i mercati, da entrambi i lati dell'Atlantico. I mercati UE, sostenuti dai profitti aziendali, hanno subito le fragilità dei titoli ciclici iniziate già nel mese di maggio. Tale aspetto, unitamente al ribasso temporaneo del prezzo del greggio, ha colpito i settori energia e beni strumentali, con outlook negativo anche per quelli retail e telecom services. In America i mercati azionari hanno chiuso in positivo, pur subendo le criticità politiche legate al rinvio del voto sulla riforma sanitaria ed al momentum in discesa relativo ad alcune Mega-caps tecnologiche e non (Apple, Amazon, Alphabet, Facebook, etc.). L'andamento settoriale ha subito una netta inversione con i titoli finanziari in mercato rialzo (aumento dei tassi).

Le contribuzioni maggiori dai mandati di gestione nel 2017 sono derivate dal posizionamento attivo sull'azionario USA e dalle strategie dinamiche Paneuropee. Da registrare, sul segmento obbligazionario, l'apporto positivo dell'Obbligazionario Emergente (+7,48%), caratterizzato dal posizionamento in fondi diversificati per strategia di investimento ed esposizione.

## Rendiconto delle gestioni dell'Ente

### Prospetto della gestione amministrativa e assistenziale

	Consuntivo 2017	Consuntivo 2016
<b>RICAVI</b>	<b>12.178.684</b>	<b>13.791.860</b>
Contributo integrativo	10.569.228	11.305.421
Altri ricavi	6.068	21.972
Rettifiche contrib. integr. anni precedenti	(173.943)	1.225.386
Sanzioni amministrative	1.777.331	1.239.081
<b>COSTI</b>	<b>7.256.464</b>	<b>7.263.783</b>
Provvidenze e assist. sanitaria agli iscritti	1.098.373	1.123.089
Integrazione montante	366.555	539.785
Interessi passivi su ricongiunzioni passive	48.190	2.940
Organi amministrativi e di controllo	1.590.542	1.603.559
Compensi prof.li e di lavoro aut.	433.444	403.891
Personale	1.680.144	1.592.142
Materiale suss. e di consumo	14.786	21.777
Utenze varie	71.867	85.439
Servizi vari	606.407	593.151
Accantonamento fondo svalutazione crediti e rischi	748.783	412.248
Oneri tributari	64.471	286.451
Oneri finanziari	1.366	20.140
Altri costi	51.579	88.877
Ammortamenti	479.957	490.294
<b>AVANZO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA E ASSISTENZIALE</b>	<b>4.922.220</b>	<b>6.528.077</b>

<b>Prospetto della gestione previdenziale e finanziaria</b>		
	<b>Consuntivo 2017</b>	<b>Consuntivo 2016</b>
<b>CONTRIBUTI escluso integrativo (a)</b>	<b>44.446.332</b>	<b>49.152.900</b>
Contributi soggettivo	38.439.085	41.124.139
Contributi solidarietà	768.833	819.549
Contributi maternità	693.468	756.600
Integrazioni statali maternità	206.435	230.478
Ricongiunzioni attive	3.161.031	1.866.021
Modifiche contribuzione anni precedenti	(1.105.528)	4.133.935
Riscatti contributivi	303.709	222.178
Insussistenze attive	1.979.299	0
<b>ACCANTONAMENTI A FONDI ISTITUZIONALI (b)</b>	<b>49.872.014</b>	<b>53.232.898</b>
Contributi escluso integrativo	44.446.332	49.152.900
<b>Rivalutazioni fondo soggettivo e fondo pensioni</b>	<b>5.425.682</b>	<b>4.079.998</b>
. Rivalutazione fondo soggettivo	3.492.160	2.997.332
. Rivalutazione fondo pensione	1.916.485	987.453
. Rettifiche rivalutazione fondo soggettivo	14.141	83.488
. Rettifiche rivalutazione fondo pensione	2.896	11.725
<b>FABBISOGNO FINANZIARIO PER COPERTURA (c) = (b)-(a)</b>	<b>5.425.682</b>	<b>4.079.998</b>
Rendimento lordo degli investimenti	33.348.621	53.272.108
Ripresa valore titoli	3.255.389	2.393.888
<b>Totale proventi da investimenti</b>	<b>36.604.010</b>	<b>55.665.996</b>
Commissioni, oneri e perdite su titoli	12.426.474	31.236.156
Svalutazione titoli	4.158.301	6.374.921
<b>Totale oneri da investimenti</b>	<b>16.584.775</b>	<b>37.611.077</b>
<b>Rendimento degli investimenti lordo imposte (d)</b>	<b>20.019.235</b>	<b>18.054.919</b>
Imposte sui rendimenti finanziari (e)	4.608.335	3.878.227
<b>RENDIMENTO NETTO (f) = (d)-(e)</b>	<b>15.410.900</b>	<b>14.176.692</b>
<b>AVANZO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE E FINANZIARIA (g) = (f)-(c)</b>	<b>9.985.218</b>	<b>10.096.694</b>

<b>AVANZO DI GESTIONE</b>	<b>14.907.438</b>	<b>16.624.771</b>
---------------------------	-------------------	-------------------

Nei rendiconti delle gestioni le voci relative alla gestione della maternità vengono ora riportate all'interno del prospetto B.

Ciò al fine di dare maggiore evidenza alla destinazione ed utilizzo del contributo integrativo nell'ambito della gestione ordinaria e attività assistenziale. La diversa esposizione non comporta variazione sui risultati di entrambi i rendiconti.

## PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DELLA COPERTURA DEL DEBITO PREVIDENZIALE

<b>Riserve Previdenziali e Assistenziali</b>	
Fondo contribuito soggettivo	716.312.220
Fondo contribuito di solidarietà	7.213.297
Fondo pensioni	88.255.359
<b>Totale</b>	<b>811.780.876</b>

<b>Attività</b>	
Attività finanziaria immobilizzata e Ratei attivi	429.372.129
Attività finanziaria non immobilizzata	408.033.113
Disponibilità liquide	13.758.614
Crediti verso iscritti*	47.461.784
<b>Totale</b>	<b>898.625.640</b>

<b>Tasso di copertura debito previdenziale</b>	<b>111%</b>
--	-------------

\* Crediti per contributi soggettivo e di solidarietà

Il presente prospetto ha l'obiettivo di apprezzare il rapporto tra il debito di natura strettamente previdenziale con le relative poste dell'attivo. Sono state pertanto considerate le riserve relative al fondo contribuito soggettivo, solidarietà e fondo pensioni. Relativamente alle poste dell'attivo sono state considerate le attività finanziarie al netto delle svalutazioni, i ratei attivi, le disponibilità liquide e i crediti verso iscritti per contributi soggettivo e di solidarietà.

**Riclassificazioni Bilancio Consuntivo Anno 2017**

*Ex d.lgs 31 maggio 2011 (D.M. MEF 27 marzo 2013)*

## Allegato 1 DM 27/03/2013

### *Confronto tra bilancio consuntivo e bilancio previsionale*

Con riferimento agli adempimenti previsti dal D.Lgs. 31 maggio 2011 n. 91, dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 marzo 2013, della Circolare MEF/RGS n. 35 del 22 agosto 2013 e delle note del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali del 8 novembre 2013 e del 22 ottobre 2014, si provvede all'aggiornamento dei seguenti prospetti di riclassificazione all'assestamento dell'esercizio:

Conto economico riclassificato Consuntivo e Previsionale

Conto consuntivo in termini di Cassa

Piano degli indicatori e dei risultati attesi

Salvo diversa indicazione, in termini di rappresentazione e di corretta informativa, si rinvia alla Nota esplicativa del documento statutario.



## Conto economico 2017 riclassificato Consuntivo e Previsionale

				Consuntivo 2017 (riclassificato)		Previsione 2017 Variato (riclassificato)	
				Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>A)</b>			<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
	1)		Ricavi e proventi per l'attività istituzionale		54.639.649		54.603.100
	a)		contributo ordinario dello Stato	0		0	
	b)		corrispettivi da contratto di servizio				
	b.1)		con lo Stato	0		0	
	b.2)		con le Regioni	0		0	
	b.3)		con altri enti pubblici	0		0	
	b.4)		con l'Unione Europea	0		0	
	c)		contributi in conto esercizio				
	c.1)		contributi dallo Stato	206.435		231.600	
	c.2)		contributi da Regioni	0		0	
	c.3)		contributi da altri enti pubblici	0		0	
	c.4)		contributi dall'Unione Europea	0		0	
	d)		contributi da privati	0		0	
	e)		proventi fiscali e parafiscali	54.433.214		54.371.500	
	f)		ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi	0		0	
	2)		variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		0		0
	3)		variazioni dei lavori in corso su ordinazione		0		0
	4)		incremento di immobili per lavori interni		0		0
	5)		altri ricavi e proventi		8.893.634		10.302.100
	a)		quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio	0		0	
	b)		altri ricavi e proventi	8.893.634		10.302.100	
			<b>Totale valore della produzione (A)</b>		<b>63.533.283</b>		<b>64.905.200</b>

			Consuntivo 2017 (riclassificato)		Previsione 2017 Variato (riclassificato)	
			Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>B)</b>		<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
6)		per materia prime, sussidiarie, di consumo e di merci	14.786	14.786	25.500	25.500
7)		per servizi		12.740.995		14.798.600
	a)	erogazione di servizi istituzionali	10.038.735		11.814.800	
	b)	acquisizione di servizi	678.274		822.900	
	c)	consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro	433.444		468.000	
	d)	compensi ad organi di amministrazione e di controllo	1.590.542		1.692.900	
8)		per godimento di beni di terzi		0		0
9)		per il personale		1.680.144		1.716.700
	a)	salari e stipendi	1.134.778		1.143.400	
	b)	oneri sociali	304.445		298.100	
	c)	trattamento di fine rapporto	75.910		78.500	
	d)	trattamento di quiescenza e simili	0		0	
	e)	altri costi	165.011		196.700	
10)		ammortamenti e svalutazioni		1.005.049		514.200
	a)	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	123.195		140.000	
	b)	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	356.762		374.200	
	c)	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0			
	d)	svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	525.092			
11)		variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		0		0
12)		accantonamento per rischi	223.691	223.691	223.700	223.700
13)		altri accantonamenti	50.238.570	50.238.570	48.618.900	48.618.900
14)		oneri diversi di gestione		50.131		95.000
	a)	oneri per provvedimenti contenimento della spesa pubblica	0		0	
	b)	altri oneri diversi di gestione	50.131		95.000	
		<b>Totale costi (B)</b>		<b>65.953.366</b>		<b>65.992.600</b>
		<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>		<b>(2.420.083)</b>		<b>(1.087.400)</b>

			Consuntivo 2017 (riclassificato)		Previsione 2017 Variato (riclassificato)	
			Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>C)</b>		<b>PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>				
	15)	proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate	0	0	0	0
	16)	altri proventi finanziari		33.348.621		20.486.100
	b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazione	7.725.561		0	
	c)	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	4.471.196		0	
	d)	proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	21.151.864		20.486.100	
	17)	interessi ed altri oneri finanziari		10.806.925		1.797.500
	a)	interessi passivi	1.366		19.900	
	b)	oneri per la copertura perdite d imprese controllate e collegate	0		0	
	c)	altri interessi ed oneri finanziari	10.805.559		1.777.600	
	17bis)	utili e perdite su cambi	(1.620.915)	(1.620.915)	0	0
		<b>Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17±17bis)</b>		<b>20.920.781</b>		<b>18.688.600</b>
<b>D)</b>		<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>				
	18)	rivalutazioni		3.255.389		0
	b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	52.713		0	
	c)	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazione	3.202.676		0	
	19)	svalutazioni		4.158.301		0
	b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	211.802		0	
	c)	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazione	3.946.499		0	
		Totale delle rettifiche di valore (18-19)		<b>(902.912)</b>		<b>0</b>
<b>E)</b>		<b>PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>				
	20)	proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrिवibili al n° 5)		1.983.905		0
	21)	oneri, con separata indicazione minusvalenze da alienazioni non sono iscrिवibili al n° 14) e delle imposte di esercizi precedenti		1.448		0
		Totale delle partite straordinarie (20-21)		1.982.457		0
		Risultato prima delle imposte		<b>19.580.243</b>		<b>17.601.200</b>
		Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		4.672.805		4.851.700
		<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>		<b>14.907.438</b>		<b>12.749.500</b>

**Conto Consuntivo in termini di Cassa**  
**(Allegato 2 DM 27 marzo 2013 – not 5249 del 06 aprile 2016)**

Livello	Descrizione codice economico	TOTALE ENTRATE
<b>I</b>	<b>Entrate correnti di natura tributaria, contributiva e perequativa</b>	
II	Tributi	
III	Imposte, tasse e proventi assimilati	
II	Contributi sociali e premi	
III	Contributi sociali e premi a carico del datore di lavoro e dei lavoratori	52.413.857
III	Contributi sociali a carico delle persone non occupate	
<b>I</b>	<b>Trasferimenti correnti</b>	
II	Trasferimenti correnti	
III	Trasferimenti correnti da Amministrazioni pubbliche	3.391.509
III	Trasferimenti correnti da Famiglie	
III	Trasferimenti correnti da Imprese	
III	Trasferimenti correnti da Istituzioni Sociali Private	
III	Trasferimenti correnti dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
<b>I</b>	<b>Entrate extratributarie</b>	
II	Vendita di beni e servizi e proventi derivanti dalla gestione dei beni	
III	Vendita di beni	
III	Vendita di servizi	
III	Proventi derivanti dalla gestione dei beni	
II	Proventi derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti	
III	Entrate da amministrazioni pubbliche derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti	
II	Interessi attivi	
III	Interessi attivi da titoli o finanziamenti a breve termine	
III	Interessi attivi da titoli o finanziamenti a medio-lungo termine	5.086.330
III	Altri interessi attivi	
II	Altre entrate da redditi da capitale	
III	Rendimenti da fondi comuni di investimento	1.028.778
III	Entrate derivanti dalla distribuzione di dividendi	5.924.912
III	Entrate derivanti dalla distribuzione di utili e avanzi	
III	Altre entrate da redditi da capitale	
II	Rimborsi e altre entrate correnti	
III	Indennizzi di assicurazione	
III	Rimborsi in entrata	
III	<b>Altre entrate correnti n.a.c.</b>	
<b>I</b>	<b>Entrate in conto capitale</b>	
II	Tributi in conto capitale	
III	Altre imposte in conto capitale	
II	Contributi agli investimenti	
III	Contributi agli investimenti da amministrazioni pubbliche	
III	Contributi agli investimenti da Famiglie	
III	Contributi agli investimenti da Imprese	
III	Contributi agli investimenti da Istituzioni Sociali Private	
III	Contributi agli investimenti dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
II	Trasferimenti in conto capitale	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di amministrazioni pubbliche	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di Famiglie	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di Imprese	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di Istituzioni Sociali Private	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte dell'Unione Europea e del Resto del Mondo	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di amministrazioni pubbliche	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di Famiglie	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di Imprese	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di Istituzioni Sociali Private	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte dell'Unione Europea e del Resto del Mondo	
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di amministrazioni pubbliche	
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di Famiglie	
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di Imprese	
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di Istituzioni Sociali Private	
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte dell'Unione Europea e del Resto del Mondo	
III	Altri trasferimenti in conto capitale da Amministrazioni pubbliche	
III	Altri trasferimenti in conto capitale da Famiglie	
III	Altri trasferimenti in conto capitale da Imprese	
III	Altri trasferimenti in conto capitale da Istituzioni Sociali Private	
III	Altri trasferimenti in conto capitale dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
II	Entrate da alienazione di beni materiali e immateriali	
III	Alienazione di beni materiali	
III	Cessione di Terreni e di beni materiali non prodotti	
III	Alienazione di beni immateriali	
II	Altre entrate in conto capitale	
III	Entrate derivanti da conferimento immobili a fondi immobiliari	
III	Altre entrate in conto capitale n.a.c.	9.705

<b>I</b>	<b>Entrate da riduzione di attività finanziarie</b>	
II	Alienazione di attività finanziarie	
III	Alienazione di azioni e partecipazioni e conferimenti di capitale	2.951.777
III	Alienazione di fondi comuni di investimento	136.132.738
III	Alienazione di titoli obbligazionari a breve termine	
III	Alienazione di titoli obbligazionari a medio-lungo termine	191.052.379
II	Riscossione crediti di breve termine	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Amministrazioni Pubbliche	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Famiglie	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Imprese	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Istituzioni Sociali Private	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Amministrazioni Pubbliche	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Famiglie	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Imprese	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Istituzioni Sociali Private	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
II	Riscossione crediti di medio-lungo termine	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Amministrazioni pubbliche	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Famiglie	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Imprese	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Istituzioni Sociali Private	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Amministrazioni pubbliche	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Famiglie	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Imprese	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Istituzioni Sociali Private	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
III	Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Amministrazioni Pubbliche	
III	Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Famiglie	
III	Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Imprese	
III	Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Istituzioni Sociali Private	
III	Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore dell'Unione Europea e del Resto del Mondo	
II	Altre entrate per riduzione di attività finanziarie	
III	Riduzione di altre attività finanziarie verso Amministrazioni Pubbliche	
III	Riduzione di altre attività finanziarie verso Famiglie	
III	Riduzione di altre attività finanziarie verso Imprese	
III	Riduzione di altre attività finanziarie verso Istituzioni Sociali Private	
III	Riduzione di altre attività finanziarie verso Unione Europea e Resto del Mondo	
III	Prelievo dai conti di tesoreria statale diversi dalla Tesoreria Unica	
III	Prelievi da depositi bancari	
<b>I</b>	<b>Accensione prestiti</b>	
II	Emissione di titoli obbligazionari	
III	Emissione di titoli obbligazionari a breve termine	
III	Emissione di titoli obbligazionari a medio-lungo termine	
II	Accensione prestiti a breve termine	
III	Finanziamenti a breve termine	
III	Anticipazioni	
II	Accensione mutui e altri finanziamenti medio-lungo termine	
III	Accensione mutui e altri finanziamenti medio-lungo termine	
III	Accensione prestiti da attualizzazione Contributi Pluriennali	
III	Accensione prestiti a seguito di escussione di garanzie in favore dell'amministrazione	
II	Altre forme di indebitamento	
III	Accensione Prestiti - Leasing finanziario	
III	Accensione Prestiti - Operazioni di cartolarizzazione	
III	Accensione prestiti - Derivati	
<b>I</b>	<b>Anticipazioni da Istituto tesoriere/cassiere</b>	
<b>I</b>	<b>Entrate per conto terzi e partite di giro</b>	
II	Entrate per partite di giro	
III	Altre ritenute	98.014
III	Ritenute su redditi da lavoro dipendente	1.756.211
III	Ritenute su redditi da lavoro autonomo	369.094
III	Altre entrate per partite di giro	174.834
II	Entrate per conto terzi	
III	Rimborsi per acquisto di beni e servizi per conto terzi	
III	Trasferimenti per conto terzi ricevuti da Amministrazioni pubbliche	
III	Trasferimenti per conto terzi da altri settori	
III	Depositi di/preso terzi	244.209
III	Riscossione imposte e tributi per conto terzi	
III	Altre entrate per conto terzi	
	<b>TOTALE GENERALE ENTRATE</b>	<b>400.634.347</b>

		Missione 25 Politiche Previdenziali					Missione 32 Servizi istituzionali e generali delle amministrazioni pubbliche		Missione - Servizi per conto terzi e partite di giro (pag. 4 - circolare MEF n. 23/2013)	TOTALE SPESE
		Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali					Programma 2 Indirizzo politico	Programma 3 Servizi e affari generali per le amministrazioni di competenza		
		Divisione 10 Protezione sociale					Divisione 10 Protezione sociale	Divisione 10 Protezione sociale		
		Gruppo 1	Gruppo 2	Gruppo 3	Gruppo 4	Gruppo 5	Gruppo 9	Gruppo 9		
Livello	Descrizione codice economico	MALATTIA E INVALIDITA'	VECCHIAIA	SUPERSTITI	FAMIGLIA	DISOCCUPAZIONE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE		
<b>I</b>	<b>Spese correnti</b>									
II	Redditi da lavoro dipendente									
III	Retribuzioni lorde		1.083.386					282.973	1.366.359	
III	Contributi sociali a carico dell'ente		201.121					52.531	253.652	
II	Imposte e tasse a carico dell'ente									
III	Imposte, tasse a carico dell'ente		3.863.017						3.863.017	
II	Acquisto di beni e servizi									
III	Acquisto di beni non sanitari									
III	Acquisto di beni sanitari		724.236				1.781.351	85.188	2.590.775	
III	Acquisto di servizi non sanitari									
III	Acquisto di servizi sanitari e socio assistenziali									
II	Trasferimenti correnti									
III	Trasferimenti correnti a Amministrazioni Pubbliche		191.175						191.175	
III	Trasferimenti correnti a Famiglie	288.727	5.863.546	566.312	2.724.789				9.443.374	
III	Trasferimenti correnti a Imprese									
III	Trasferimenti correnti a Istituzioni Sociali Private									
III	Trasferimenti correnti versati all'Unione Europea e al resto del Mondo									
II	Interessi passivi									
III	Interessi passivi su titoli obbligazionari a breve termine									
III	Interessi passivi su titoli obbligazionari a medio-lungo termine									
III	Interessi su finanziamenti a breve termine									
III	Interessi su mutui e altri finanziamenti a medio lungo termine		2.055						2.055	
III	Altri interessi passivi									
II	Altre spese per redditi da capitale									
III	Utili e avanzi distribuiti in uscita									
III	Diritti reali di godimento e servitu onerose									
III	Altre spese per redditi da capitale n.a.c.									
II	Rimborsi e poste correttive delle entrate									
III	Rimborsi per spese di personale (comando, distacco, fuori ruolo, convenzioni, ecc...)									
III	Rimborsi di imposte in uscita									
III	Rimborsi di trasferimenti all'Unione Europea									
III	Altri rimborsi di somme non dovute o incassate in eccesso									
II	Altre spese correnti									
III	Fondi di riserva e altri accantonamenti									
III	Versamenti IVA a debito									
III	Premi di assicurazione		39.827					5.178	45.005	
III	Spese dovute a sanzioni									
III	Altre spese correnti n.a.c.		1.737.448						1.737.448	
<b>I</b>	<b>Spese in conto capitale</b>									
II	Tributi in conto capitale a carico dell'ente									
III	Tributi su lasciti e donazioni									
III	Altri tributi in conto capitale a carico dell'ente									
II	Investimenti fissi lordi e acquisto di terreni									
III	Beni materiali		111.241						111.241	
III	Terreni e beni materiali non prodotti									
III	Beni immateriali		0							
III	Beni materiali acquisiti mediante operazioni di leasing finanziario									
III	Terreni e beni materiali non prodotti acquisiti mediante operazioni di leasing finanziario									
III	Beni immateriali acquisiti mediante operazioni di leasing finanziario									

		Missione 25 Politiche Previdenziali					Missione 32 Servizi istituzionali e generali delle amministrazioni pubbliche		Missione - Servizi per conto terzi e partite di giro (pag. 4 - circolare MEF n. 23/2013)	TOTALE SPESE
		Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali					Programma 2 Indirizzo politico	Programma 3 Servizi e affari generali per le amministrazioni di competenza		
		Divisione 10 Protezione sociale					Divisione 10 Protezione sociale	Divisione 10 Protezione sociale		
Livello	Descrizione codice economico	Gruppo 1 MALATTIA E INVALIDITA'	Gruppo 2 VECCHIAIA	Gruppo 3 SUPERSTITI	Gruppo 4 FAMIGLIA	Gruppo 5 DISOCCUPAZIONE	Gruppo 9 PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	Gruppo 9 PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE		
II	Contributi agli investimenti									
III	Contributi agli investimenti a Amministrazioni pubbliche									
III	Contributi agli investimenti a Famiglie									
III	Contributi agli investimenti a Imprese									
III	Contributi agli investimenti a Istituzioni Sociali Private									
III	Contributi agli investimenti all'Unione europea e al Resto del Mondo									
II	Trasferimenti in conto capitale									
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Amministrazioni pubbliche									
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Famiglie									
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Imprese									
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Istituzioni Sociali Private									
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'UE e del Resto del Mondo									
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Amministrazioni pubbliche									
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Famiglie									
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Imprese									
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Istituzioni Sociali Private									
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso UE e Resto del Mondo									
III	Altri trasferimenti in conto capitale a Amministrazioni pubbliche									
III	Altri trasferimenti in conto capitale a Famiglie									
III	Altri trasferimenti in conto capitale a Imprese									
III	Altri trasferimenti in conto capitale a Istituzioni Sociali Private									
III	Altri trasferimenti in conto capitale all'Unione Europea e al Resto del Mondo									
II	Altre spese in conto capitale									
III	Fondi di riserva e altri accantonamenti in c/capitale									
III	Altre spese in conto capitale n.a.c.									
III	<b>Spese per incremento attività finanziarie</b>									
II	Acquisizione di attività finanziarie									
III	Acquisizione di partecipazioni, azioni e conferimenti di capitale		46.357.572						46.357.572	
III	Acquisizioni di quote di fondi comuni di investimento		115.990.000						115.990.000	
III	Acquisizione di titoli obbligazionari a breve termine									
III	Acquisizione di titoli obbligazionari a medio-lungo termine		186.541.428						186.541.428	
II	Concessione crediti di breve termine									
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso agevolato a Amminist. Pubb.									
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso agevolato a Famiglie									
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso agevolato a Imprese									
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso agevolato a Istituzioni Sociali Private									
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso agevolato a all'UE e al Resto del Mondo									
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevol. a Amministrazioni Pub.									
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Famiglie									
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Imprese									
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevol. a Istituzioni Sociali Private									
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a all'UE e al Resto del Mondo									



		Missione 25 Politiche Previdenziali					Missione 32 Servizi istituzionali e generali delle amministrazioni pubbliche		Missione - Servizi per conto terzi e partite di giro (pag. 4 - circolare MEF n. 23/2013)	TOTALE SPESE
		Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali					Programma 2 Indirizzo politico	Programma 3 Servizi e affari generali per le amministrazioni di competenza		
		Divisione 10 Protezione sociale					Divisione 10 Protezione sociale	Divisione 10 Protezione sociale		
		Gruppo 1	Gruppo 2	Gruppo 3	Gruppo 4	Gruppo 5	Gruppo 9	Gruppo 9		
Livello	Descrizione codice economico	MALATTIA E INVALIDITA'	VECCHIAIA	SUPERSTITI	FAMIGLIA	DISOCCUPAZIONE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE		
II	Concessione crediti di medio-lungo termine									
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato a Amministrazioni pubbliche									
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato a Famiglie									
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato a Imprese									
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato a istituzioni soc. Private									
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato all'UE e al resto del Mondo									
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a Amministrazioni pubbliche									
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a Famiglie									
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a Imprese									
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a istituzioni Sociali Private									
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato all'UE e al resto del Mondo									
III	Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore di Amministrazioni pubbliche									
III	Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore di Famiglie									
III	Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore di Imprese									
III	Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore di Istituzioni Sociali Private									
III	Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore dell'UE e del Resto del mondo									
II	Altre spese per incremento di attività finanziarie									
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Amministrazioni pubbliche									
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Famiglie									
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Imprese									
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Istituzioni Sociali Private									
III	Incremento di altre attività finanziarie verso l'UE e il resto del Mondo									
III	Versamenti ai conti di tesoreria statale (diversi dalla tesoreria Unica)									
III	Versamenti a depositi bancari		19.080.000						19.080.000	
<b>Rimborso Prestiti</b>										
II	Rimborso di titoli obbligazionari									
III	Rimborso di titoli obbligazionari a breve termine									
III	Rimborso di titoli obbligazionari a medio-lungo termine									
II	Rimborso prestiti a breve termine									
III	Rimborso Finanziamenti a breve termine									
III	Chiusura anticipazioni									
II	Rimborso mutui e altri finanziamenti a medio-lungo termine									
III	Rimborso mutui e altri finanziamenti a medio-lungo termine		625.269						625.269	
III	Rimborso prestiti da attualizzazione Contributi Pluriennali									
III	Rimborso prestiti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore dell'Amministrazione									
II	Rimborso di altre forme di indebitamento									
III	Rimborso Prestiti- Leasing finanziario									
III	Rimborso Prestiti-Operazioni di cartolarizzazione									
III	Rimborso Prestiti-Derivati									
<b>I Chiusura Anticipazioni ricevute da istituto tesoriere/cassiere</b>										
<b>I Uscite per conto terzi e partite di giro</b>										
II	Uscite per partite di giro									
III	Versamenti di altre ritenute (Iva split payment)							98.014	98.014	
III	Versamenti di ritenute su Redditi da lavoro dipendente							1.756.211	1.756.211	
III	Versamenti di ritenute su Redditi da lavoro autonomo							369.094	369.094	
III	Altre uscite per partite di giro							174.834	174.834	
II	Uscite per conto terzi									
III	Acquisto di beni e servizi per conto terzi									
III	Trasferimenti per conto terzi a Amministrazioni pubbliche									
III	Trasferimenti per conto terzi a Altri settori									
III	Deposito di/preso terzi		231.558						231.558	
III	Versamenti di imposte e tributi riscossi per conto terzi									
III	Altre uscite per conto terzi									
<b>TOTALE GENERALE USCITE</b>									<b>390.828.081</b>	

**PIANO DEGLI INDICATORI E DEI RISULTATI ATTESI DI BILANCIO**

*Importi in migliaia di euro*

<b>Missione 25: Politiche Previdenziali</b>								
PROGRAMMA	OBIETTIVO		DESCRIZIONE	INDICATORE	Previsionale 2017	Consuntivo 2017	Differenza	% Variazione
<b>PROGRAMMA 3: PRESTAZIONI PREVIDENZIALI ASSISTENZIALI OBBLIGATORIE</b>	<b>GRUPPO 1-2-3</b>	<b>Pensioni di vecchiaia, indiretta e reversibilità</b>	Il diritto alla pensione di vecchiaia si consegue a partire dal compimento del 65 esimo anno di età a condizione che risultino versati e accreditati in favore dell'iscritto almeno cinque annualità. L'importo della pensione annua è determinato secondo il sistema contributivo, moltiplicando il montante individuale dell'iscritto per il coefficiente di trasformazione relativo all'età dell'assicurato al momento del pensionamento.	La determinazione della posta avviene sulla base della stima degli iscritti che richiederanno la prestazione previdenziale. Il montante maturato da questi iscritti, moltiplicato per il coefficiente di trasformazione dei 65 anni quantifica l'importo della pensione annua dei nuovi pensionati. A questo importo si aggiunge quello delle pensioni già liquidate.	€ 8.140	€ 6.676	(€ 1.464)	(21,92%)
				Variazione del numero di coloro andati in pensione nel corso dell'esercizio tra previsione e consuntivo.	319	216	(103)	(47,69%)
	<b>GRUPPO 1-2-3</b>	<b>Sostenibilità finanziaria del sistema</b>	La sostenibilità del sistema previdenziale è garantita dal metodo di calcolo contributivo delle pensioni di vecchiaia e superstiti di cui alla L. 335/95. Inoltre la sostenibilità finanziaria dell'Ente nel lungo periodo (50 anni) è stata recentemente sottoposta, con esito favorevole, all'ulteriore verifica imposta dall'art. 24 del DL 201/2011 convertito con L. 214/2011.	Stanziamento di competenza per la realizzazione dell'obiettivo.	€ 8.140	€ 6.676	(€ 1.464)	(21,92%)

Fonte dati:

- Bilancio Consuntivo 2017

- Bilancio Tecnico al 31/12/2014 ed elaborazioni specifiche

- Bilancio previsione 2017 (asestato)

## Missione 25: Politiche Previdenziali

PROGRAMMA	OBIETTIVO	DESCRIZIONE	INDICATORE	Previsionale 2017	Consuntivo 2017	Differenza	
PROGRAMMA 3: PRESTAZIONI PREVIDENZIALI ASSISTENZIALI OBBLIGATORIE	GRUPPO 4	Indennità di maternità e paternità	Ad ogni iscritto all'Ente è corrisposta l'indennità prevista dalla D.lgs n. 151/2001, per l'astensione dall'attività durante il periodo di gravidanza e puerperio compreso fra i due mesi antecedenti la data presunta del parto e i tre mesi successivi la data effettiva del parto.	La determinazione della posta per il 2017 avviene sulla base delle differenze tra previsione e consuntivo.	€ 985	€ 1.015	€ 30
				% di variazione del costo tra previsione e consuntivo	-	-	2,98%
	GRUPPO 4	Sostenibilità finanziaria del sistema	La sostenibilità del sistema assistenziale è garantita dal contributo appositamente destinato alla spesa posto a carico degli iscritti e dal contributo dello Stato a norma dell'art. 78 del D.Lgs. 151/2001	Stanziamento di competenza per la realizzazione dell'obiettivo.	€ 985	€ 1.015	€ 30

Fonte dati:

- Bilancio Consuntivo 2017

- Bilancio Tecnico al 31/12/2014 ed elaborazioni specifiche

- Bilancio previsione 2017 (asestato)

## Missione 25: Politiche Previdenziali

PROGRAMMA	OBIETTIVO		DESCRIZIONE	INDICATORE	Previsionale 2017	Consuntivo 2017	Differenza
<b>PROGRAMMA 3: PRESTAZIONI PREVIDENZIALI ASSISTENZIALI OBBLIGATORIE</b>	GRUPPO 4	<b>Trattamenti assistenziali a favore degli iscritti e loro superstiti</b>	Rientrano in questo capitolo i seguenti istituti: 1) Polizza sanitaria integrativa per copertura grandi interventi chirurgici e gravi eventi morbosi e coperture assicurativa prestazioni extra-ospedaliere;; 2) Polizza assicurativa LTC (Long Term Care) a coperture del rischio di perdita dell'autosufficienza per incidente o grave malattia; 3) Coperture assicurative per prestazioni diagnostiche relative alla maternità; Interventi di assistenza diretta normati da apposito Regolamento. Tali interventi prevedono, tra gli altri, contributi per spese funerarie, sostegno per case di riposo e/o lungo degenze, assegni di studio, contributo per assistenza domiciliare;	La determinazione della posta per il 2017 avviene sulla base della stima del costo sostenuto per l'anno precedente	€ 2.171	€ 1.787	(€ 385)
				% di variazione del costo tra previsione e consuntivo	-	-	(21,53%)
	GRUPPO 4	<b>Sostenibilità finanziaria del sistema</b>	La spesa è finanziata con l' utilizzo della contribuzione integrativa e del fondo di solidarietà.	Stanziamento di competenza per la realizzazione dell'obiettivo.	€ 2.171	€ 1.787	(€ 385)

Fonte dati:

- Bilancio Consuntivo 2017

- Bilancio Tecnico al 31/12/2014 ed elaborazioni specifiche

- Bilancio previsione 2017 (assestato)

### **Verbale n. 201 del Collegio Sindacale dell'Ente**

Il giorno 12 aprile 2018, alle ore 9.30, si è riunito il Collegio Sindacale dell'Epap, presso la sede legale dell'Ente sita in Roma, Via Vicenza n. 7, a seguito di convocazione del Presidente del 10 aprile, per discutere il seguente ordine del giorno:

1. Predisposizione della relazione al Bilancio consuntivo 2017;
2. Adempimenti ex D. Inter. 5 giugno 2012. Segnalazione dati dell'Ente a COVIP per l'anno 2017;
3. Varie ed eventuali.

\*\*\*\*\*OMISSIS\*\*\*\*\*

#### **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31/12/2017**

È stato esaminato il progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 28/29 marzo 2018 e trasmesso al Collegio Sindacale con nota n. 14840/18 del 9 aprile 2018.

Si premette, preliminarmente, che il Collegio è stato designato giusta delibera del Consiglio di Indirizzo Generale del 28 marzo 2018, pertanto il presente verbale è stato predisposto tenendo conto delle risultanze emerse esclusivamente dai documenti di bilancio pervenuti e sulla base di informazioni acquisite dall'Ente.

Si rileva che il bilancio corrisponde alle risultanze della contabilità e che, per quanto riguarda la forma e il contenuto, esso è stato redatto nel rispetto della vigente normativa e con l'applicazione dei criteri esposti nella Nota Integrativa.

Il bilancio d'esercizio, ai sensi dell'art. 2, comma 3, del decreto legislativo n. 509/1994, è stato sottoposto a revisione contabile da parte della BDO S.p.a.

Il primo dato, rilevato dal Collegio sindacale è il risultato che ha caratterizzato la gestione finanziaria nell'anno 2017, dovuta sia all'andamento dell'economia e dei mercati sia alle attività di riorganizzazione e revisione del portafoglio messe in atto dagli Organi amministrativi. Infatti un rendimento pari al 5,47% del patrimonio a valore di mercato, come riportato nella relazione - mentre non viene specificato il rendimento a valori di bilancio - può essere considerato un buon risultato.

La composizione e il contenuto dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico, del Rendiconto Finanziario e della Nota

Integrativa sono conformi alle prescrizioni di legge.

Qui di seguito sono riportate le risultanze finali dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico relative all'anno 2017

che, possono così riassumersi:

#### STATO PATRIMONIALE

	Al 31/12/2017	Al 31/12/2016
<i>Attività</i>	€ 929.708.556	€ 875.806.302
<i>Passività</i>	€ 823.766.855	€ 784.772.039
<i>Patrimonio Netto</i>	€ 105.941.701	€ 91.034.263

#### CONTO ECONOMICO

	Al 31/12/2017	Al 31/12/2016
<i>Ricavi</i>	€ 65.517.189	€ 70.902.776
<i>Costi</i>	€ 60.529.133	€ 64.068.108
<i>Margine operativo lordo - MOL</i>	€ 4.988.056	€ 6.834.668

Si rimarca che lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico al 31/12/2016 sono riportati nella forma riclassificata secondo le novità introdotte dal D.Lgs. 139 del 18 agosto 2015 (attuazione alla direttiva 2013/34/UE) che ha previsto l'introduzione di nuove regole di redazione del bilancio d'esercizio dal 1° gennaio 2016.

In merito al bilancio di esercizio si fa presente che:

- L'Ente ha redatto il bilancio di esercizio 2017 nel rispetto delle disposizioni del Codice Civile, come modificato dal D.Lgs. 18.08.2015 n. 139 (pubblicato in G.U. il 4.09.2015) di recepimento della Direttiva 34/2013/UE, utilizzando la nuova versione dei principi contabili emanati, in data 22.12.2016, dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), nella sua funzione di Istituto Nazionale per i Principi Contabili per l'Italia;
- sono state rispettate la struttura e i nuovi schemi, previsti dal Codice Civile, per lo Stato Patrimoniale e per il Conto Economico, rispettivamente all'articolo 2424 e all'articolo 2425, esponendo in maniera comparativa i dati dell'esercizio precedente;
- sono stati esaminati i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge;



- sono stati rispettati i principi di redazione previsti dall'art. 2423 e seguenti del Codice Civile;
- per quanto di conoscenza di questo collegio sindacale, l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle disposizioni del Codice Civile ai sensi dell'art. 2423, comma 5;
- il Rendiconto Finanziario è stata redatto in conformità a quanto previsto dall'art. 2425-ter del Codice Civile e a quanto stabilito dai principi contabili emanati dall'OIC;
- la Nota Integrativa è stata redatta rispettando il contenuto previsto dall'art. 2427 del Codice Civile e le informazioni in essa riportate sono ritenute esaurienti;
- in Nota Integrativa sono state fornite sia le informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari, richieste dall'art. 2427-bis del Codice civile, sia le informazioni relative agli impegni assunti e alle garanzie prestate;
- la Relazione sulla Gestione analizza in modo fedele ed esaustivo la situazione dell'Ente ed il suo risultato di gestione, così come indicato dall'art. 2428 del Codice Civile;
- sono state fornite le informazioni richieste dalle altre norme del Codice Civile e quelle che si ritenevano opportune per rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Ente.
- Per i crediti, l'ente ha precisato che gli stessi sono rilevati al loro presunto valore di realizzo e che non trova applicazione la valutazione secondo i criteri del costo ammortizzato per la natura e la caratteristica dei crediti. Analogamente per i debiti, in considerazione dell'assenza di oneri accessori rilevanti ed essendo accesi negli esercizi precedenti.

**Verifica ex articolo 6, comma 4, D.M. 29 novembre 2007 - Raffronto tra proiezioni del bilancio tecnico (BT) e risultanze del bilancio consuntivo**

Il D.M. 29 novembre 2007, di attuazione dell'articolo 1, comma 763, della legge 27 dicembre 2006, n. 296 (legge finanziaria 2007), prescrive che gli enti gestori di forme obbligatorie di previdenza ed assistenza di cui ai Decreti Legislativi 30 giugno 1994 n. 509 e 10 febbraio 1996 n. 103, sono tenuti a verificare annualmente che le risultanze del

bilancio consuntivo siano in linea con le proiezioni tecnico-attuariali contenute nel bilancio tecnico, motivando gli eventuali scostamenti riscontrati.

Come si evince dalla sottostante tabella, che rende evidente il raffronto tra i dati dell'ultimo Bilancio Tecnico predisposto dall'Ente e trasmesso ai Ministeri vigilanti (BT 31 dicembre 2014, proiezioni 2015-2064, redatto a novembre 2015) e le risultanze del bilancio consuntivo 2017, evidenzia una differenza pari a -4.307 milioni di euro, dovuto ad uno scostamento tra le proiezioni tecniche (bilancio tecnico di riferimento risale al 31.12.2014) e i risultati dell'esercizio in esame, in quanto le minori entrate risultanti (-6.243 milioni di euro) sono parzialmente compensate da minori uscite (-1.936 milioni di euro). L'Ente fa presente che la predetta differenza pari a - 4.307 milioni deriva da due fattori: dai criteri utilizzati per la stima del contributo medio, che nel bilancio tecnico sono meno prudentziali e seguono le ipotesi stabilite dalla normativa specifica ed il numero degli iscritti contribuenti che nel triennio 2015-2017 è diminuito anziché crescere, come previsto dal bilancio tecnico.

#### CONFRONTO TRA BILANCIO TECNICO AL 31.12.2014 (novembre 2015)

#### E BILANCIO CIVILISTICO ANNO 2017

Entrate (in Migliaia di euro)				Uscite (in Migliaia di euro)			
	Bilancio tecnico	Bilancio contabile	Differenze		Bilancio tecnico	Bilancio contabile	Differenze
Contributo soggettivo	44.337	38.439	-5.898	Pensioni	7.661	6.676	-985
Contributo integrativo	12.212	10.230	-1.982	Prest. Differite	402	369	-33
Contributo solidarietà	884	769	-115	Ricong. passive	123	191	68
Ricongiunzioni	1.734	3.465	1.731	Ass. Sanitaria	1.516	1.148	-368
Altre entrate	319	340	21	Altre uscite	226	573	347
				Spese	5.894	4.929	-965
Totale entrate	59.486	53.243	-6.243	Totale uscite	15.822	13.886	-1.936



Rendimenti patrimoniali netti (in Migliaia di euro)			Saldo previdenziale (in Migliaia di euro)			Saldo totale (in Migliaia di euro)		
Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differ.	Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differ.	Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differ.
22.164	15.411	-9.573	49.784	44.859	-4.925	66.828	54.768	-14.060

Nel corso del 2017, il numero d'iscritti attivi è diminuito, sebbene non in modo rilevante (da 18.155 a 17.947; - 208), mentre sono aumentati i pensionati attivi (da 1.005 a 1.076; + 71). Il numero delle pensioni erogate al 31/12/2017 é pari a 2.538 con un incremento, rispetto all'esercizio precedente, di 121 pensioni.

### **Considerazioni su alcune voci di bilancio**

#### *Avanzo di esercizio 2017*

L'avanzo di esercizio 2017 pari a 14.907.438 euro risulta essere in diminuzione (10%) rispetto all'esercizio precedente (16.624.771 euro) , con il margine operativo lordo – MOL (pari a 4.988.056 euro) che evidenzia, sebbene positivo, un leggera contrazione rispetto al 2016 (6.834.668 euro).

#### *Crediti verso iscritti*

Tale posta, in bilancio, per complessivi 75.580.329 euro, al lordo del fondo svalutazione crediti, presenta una diminuzione di 1.143.098 euro rispetto all'esercizio precedente e comprende l'importo di 20.551.880 euro che rappresenta il credito residuo di competenza del corrente esercizio pari alla differenza tra contributi stimati e acconti incassati, atteso che la scadenza del pagamento del saldo 2017 è fissata dopo la chiusura dell'esercizio.

Si segnala il dato positivo derivante dall'attività di riscossione eseguita da Agenzia entrate – Riscossione che nel corso dell'esercizio ha prodotto incassi per 929.752 euro quasi il doppio rispetto ai 510.982 riscossi nell'esercizio precedente.

In riferimento all'effetto della rateizzazione tombale, approvata con delibera del CdA del 19 settembre 2016, a fine esercizio si registra 585 adesioni dei debiti ante 2014 con quasi 5,32 milioni di debiti riconosciuti e rateizzati di cui 1,36 milioni incassati a fine anno.

Si invita, tuttavia, l'ente a proseguire nell'azione di recupero dei suddetti crediti, ponendo la massima attenzione su quelli di più antica formazione.

#### *Costi per il personale*

Il costo sostenuto nell'esercizio è pari a 1.680.144 euro con un incremento complessivo rispetto all'anno precedente di 88.002 euro, generato dalle voci salari e stipendi per il contratto di collaborazione coordinata e continuativa a partire dal mese di agosto, i premi di produttività e la gratifica natalizia dei dipendenti.

#### *Costi per gli organi*

Nelle spese per gli organi si verifica una leggera flessione rispetto alla previsione e la medesima spesa ammonta complessivamente a 1.590.542 euro a fronte dei 1.692.900 euro previsti, in linea con il costo sostenuto nel 2016 pari a 1.603.559.

#### *Compensi professionali per lavoro autonomo*

La voce compensi professionali ammonta a 433.444 euro, con un leggero incremento, pari al 7 %, rispetto all'esercizio precedente.

#### *Fondo contributo di maternità*

Il predetto fondo, destinato a finanziare le prestazioni di maternità per le madri previste dal dlgs 151/2001 ed i padri liberi professionisti, presenta a fine 2017 un saldo negativo pari a 67.557 euro causato da maggiori prestazioni erogate rispetto a quelle attese in sede di determinazione del contributo unitario per ciascun iscritto. Al riguardo si raccomanda l'Ente, per il futuro, di procedere alla determinazione dell'anzidetto contributo unitario, anche sulla base di quanto verificato nel corso dell'anno 2017, al fine evitare il formarsi di importi negativi del fondo in questione.

#### *Norme in materia di limiti di spesa, investimenti e spending review*

In relazione alle misure di contenimento della spesa pubblica la Corte Costituzionale, come è noto, con la recente sentenza n. 7/2017 ha dichiarato "*illegittimità costituzionale dell'art. 8, comma 3, decreto-legge 6 luglio 2012, n. 95 ... nella parte in cui prevede che le somme derivanti dalla riduzione di spesa ivi previste siano versate annualmente dalla Cassa nazionale di previdenza ed assistenza per i dottori commercialisti ad apposito capitolo di entrata del bilancio dello Stato*".

L'ente, a seguito della citata sentenza, come riportato nella nota integrativa, ha "*mantenuto l'impegno di risparmio di cui all'articolo 8, comma 3, del decreto legge 6 luglio 2012, n. 95 convertito, con modificazioni dall'articolo 1, comma 1,*

*della legge 7 agosto 2012 ,n. 13, per l'anno 2017, in tal modo sottraendosi all'eventuale obbligo di versamento di cui all'articolo 1, comma 417 delle legge 27 dicembre 2013, n. 147" e "in attesa della definizione, nelle opportune sedi giurisprudenziali per la declaratoria di incostituzionalità dell'articolo 1, comma 417, della legge 27 dicembre 2013, n. 147, ha ritenuto di accantonare la somma di 223.691 euro nell'apposito fondo accantonamento rischi"*

Al riguardo, si prende atto che l'ente non ha provveduto al versamento dell'importo considerato ma in via prudenziale ha ritenuto di accantonare la relativa somma nel fondo accantonamento rischi.

In ogni caso, si rileva che non viene data dimostrazione, da parte dell'ente, del rispetto delle altre misure di contenimento della spesa pubblica vigenti per gli enti previdenziali privatizzati (spese per acquisto, la manutenzione, il noleggio e l'esercizio di autovetture, incarichi di consulenza studi e ricerca, ecc.).

Il Collegio dà, infine, atto che sono stati predisposti i documenti previsti dal D.Lgs. n. 91/2011 e dal D.M. 27.3.2013 (art. 5) e attesta, ai sensi dell'art. 8 del citato D.M., gli adempimenti di cui all'art. 13, comma 4, e all'art. 17, comma 4, del menzionato Decreto legislativo.

Il Collegio, inoltre, attesta la coerenza del rendiconto finanziario, nelle risultanze dei flussi netti, con il conto consuntivo in termini di cassa.

In merito agli adempimenti di cui al D.Lgs. 91/2011 e al D.M. 27.3.2013, i Sindaci rappresentanti ministeriali segnalano che i documenti redatti ai sensi di tali disposizioni devono intendersi come allegati al Bilancio di esercizio statutario e non come documenti a sé stanti.

In conclusione il Collegio, sulla base dell'esame dei documenti contabili relativi all'esercizio 2017 e tenuto conto delle considerazioni e raccomandazioni esposte, non rileva motivi ostativi all'approvazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 e al suo ulteriore iter.

\*\*\*\*\*omissis\*\*\*\*\*

Firmato

IL COLLEGIO DEI SINDACI

*Giuseppe Battolone*

**E.P.A.P. - ENTE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PULIRICATEGORIALE**

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'Art. 2, comma 3, del D.Dlgs 509/1994 (come richiamato dall'art. 6 comma 7 del D.lgs 10 febbraio 1996 n. 103)

Bilancio d'esercizio consuntivo  
al 31 dicembre 2017

FNG/ABR/rgm - RC070162017BD1595



## Relazione della società di revisione indipendente

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'Art. 2, comma 3, del D.Dlgs 509/1994 (come richiamato dall'art. 6 comma 7 del D.lgs 10 febbraio 1996 n. 103)

Al Consiglio di Indirizzo Generale della  
E.P.A.P - ENTE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PLURICATEGORIALE

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio consuntivo

---

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio consuntivo dell'E.P.A.P. - ENTE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PLURICATEGORIALE (l'Ente), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio consuntivo dell'E.P.A.P. - ENTE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PLURICATEGORIALE è redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

---

#### Elementi alla base del giudizio

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

---

#### Altri aspetti

La presente relazione è emessa ai sensi dell'art. 2, comma 3, del D. Lgs. n. 509 del 30 giugno 1994, stante il fatto che, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, il controllo contabile è stato svolto dal collegio sindacale dell'E.P.A.P. - ENTE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PLURICATEGORIALE, ai sensi di quanto previsto dallo statuto dell'Ente.

L'Ente ha inserito, nel proprio bilancio consuntivo, gli schemi richiesti dal D.M. 27 marzo 2013. Il nostro giudizio sul bilancio d'esercizio consuntivo dell'E.P.A.P. - ENTE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PLURICATEGORIALE non si estende a tali dati.

---

#### Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio consuntivo

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio consuntivo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.



Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità dell'Ente di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio consuntivo, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio consuntivo a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione dell'Ente o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

---

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio consuntivo**

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

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

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



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

Milano, 20 aprile 2018

BDO Italia S.p.A.



Fioranna Negri  
Socio