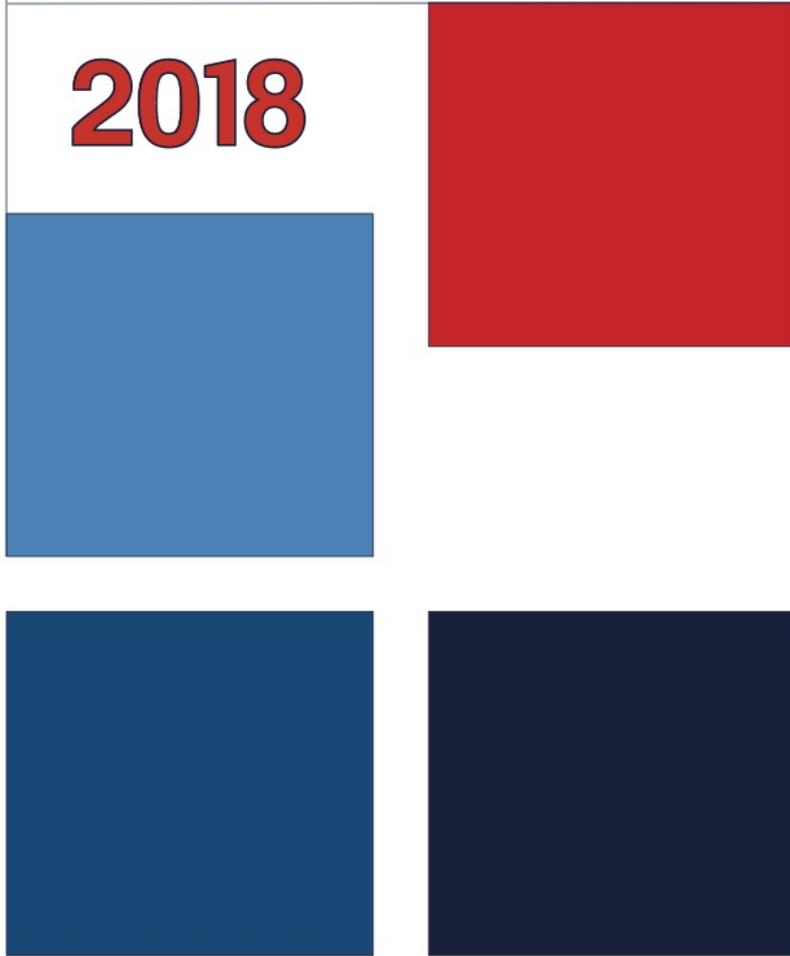


BILANCIO CONSUNTIVO

AL 31 DICEMBRE

2018



Sommario

ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO.....	3
RELAZIONE SULLA GESTIONE.....	5
SCHEMI DI BILANCIO AL 31.12.2018.....	33
NOTA INTEGRATIVA DEL BILANCIO AL 31.12.2018	39
STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO DI ESERCIZIO	40
CRITERI DI VALUTAZIONE, PRINCIPI CONTABILI E REDAZIONE DEL BILANCIO	41
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO.....	46
CONSISTENZA DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE E ANALISI DELLE VARIAZIONI	47
ATTIVO	47
PASSIVO	75
IMPEGNI E GARANZIE PRESTATE	79
CONTO ECONOMICO	81
A – VALORE DELLA PRODUZIONE	81
B – COSTI DELLA PRODUZIONE	88
C – PROVENTI E ONERI FINANZIARI	99
D – RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	102
20 – IMPOSTE SUL REDDITO	106
21 – UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO.....	107
RENDICONTO FINANZIARIO (O.I.C. 10).....	108
ALLEGATI.....	109

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

Giovanni BATTAFARANO
Sindaco Presidente del Collegio (Nomina del Ministero del Lavoro e della Previdenza Sociale)
Franco BARLETTA
Sindaco (Nomina del Ministero dell'Economia e delle Finanze)
Emiliano Celso Rodolfo MIRIANI
Sindaco (Nomina del Consiglio di Indirizzo Generale)

Direttore

Grazia Teresa De Maio

RELAZIONE SULLA GESTIONE

PREMESSA

Cari colleghi,

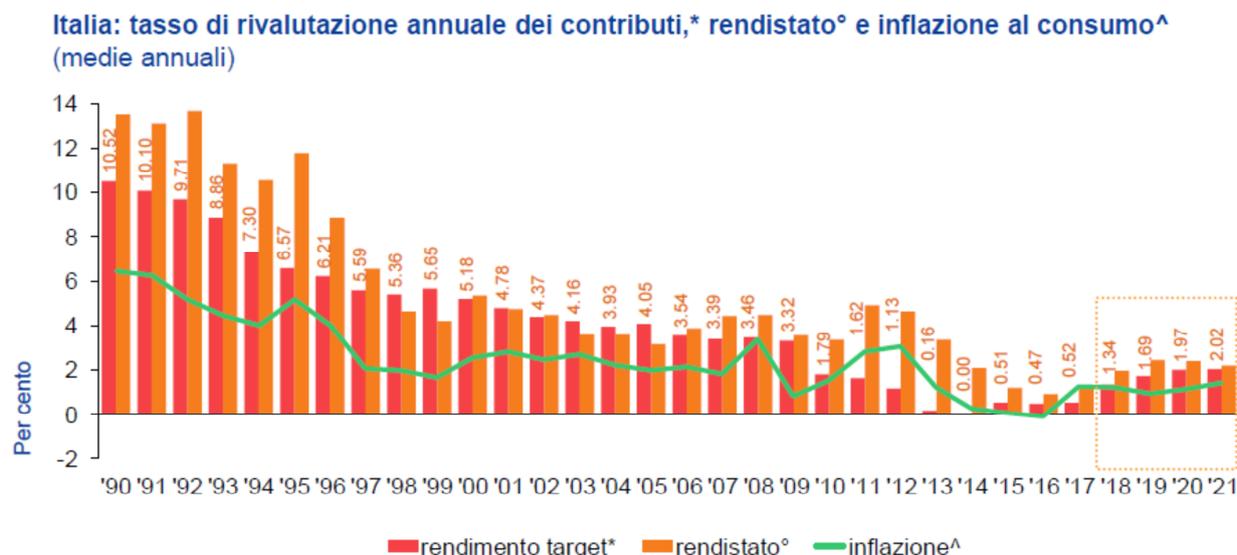
se il bilancio preventivo di un Ente è la traduzione numerica di un progetto politico, il bilancio consuntivo è la rappresentazione dell'efficacia e della credibilità dello stesso e, ogni numero, se letto con attenzione e discernimento, esprime molto più di quanto appaia.

E' il caso del bilancio consuntivo 2018, il quale presenta peculiarità e sfaccettature che vale la pena evidenziare per tradurle nel bilancio politico di una attività che in soli tre anni ha trasformato l'Ente nel profondo con modalità e risultati - che altri giudicheranno - di oggettivo interesse che non è possibile sottacere.

I risultati della gestione 2018 sono coerenti con l'andamento del Prodotto Interno Lordo e dell'inflazione a cui sono correlate le rivalutazioni dei montanti e dei fondi istituzionali.

Dette curve hanno raggiunto il loro minimo storico negli anni 2014-2016 per iniziare una lenta ripresa a partire dal 2017, con conseguente aumento delle rivalutazioni di legge dei fondi istituzionali che supereranno stabilmente nei prossimi anni l'inflazione media.

Aumenti che potrebbero non essere in futuro assecondati dalle curve dei rendimenti, scontando il portafoglio gli effetti degli investimenti realizzati negli anni di più ridotta redditività.



fonte: dati previsionali Prometeia_Rapporto di Previsione, dic-18

* Variazione media del Pil nominale nei cinque anni precedenti (media geometrica); il calcolo non tiene conto delle eventuali revisioni del Pil operate dall'Istat.

° Rendimento medio lordo ponderato di un paniere di titoli pubblici.

^ Indice dei prezzi al consumo per l'intera collettività (NIC), con tabacchi.

Dal 2010 le rivalutazioni di legge del fondo soggettivo da applicare ai montanti degli iscritti è stato stabilmente inferiore al tasso di inflazione, impedendo all'Ente – nonostante i risultati di gestione - di riconoscere agli iscritti una adeguata rivalutazione dei risparmi previdenziali.

Per questo gli amministratori hanno impiegato il lustro che volge al termine, nel tentativo di poter riversare parte dei risultati finanziari agli iscritti per incrementare i montanti individuali e recuperare almeno la svalutazione monetaria.

Obiettivo che è stato ottenuto con un lavoro complesso che ha avuto come tappe le delibere CdA 15/2014 e 5/2015, le delibere CIG 4/2014 e 4/2015, il pronunciamento del TAR Lazio n° 1108/2015, le delibere 49/2016 CdA e 23/2016 CIG approvate con nota del Ministero del lavoro n. 3757 del 27/03/17 che ha consentito all'Ente di destinare ai montanti parte dei rendimenti eccedenti gli importi attribuiti alle rivalutazione di legge, i cosiddetti extra-rendimenti, ed infine le delibere CdA del 05/04/2018 e del 20/12/2018 - oggi in attesa di approvazione ministeriale - per la distribuzione degli extra-rendimenti 2013-2016.

Detta stagione, potrebbe completarsi con l'ulteriore distribuzione dell'extra-rendimento 2017, con la quale EPAP avrà assegnato ai montanti degli iscritti oltre 27 milioni di euro corrispondenti a circa il 5% del fondo soggettivo, il 25% del patrimonio netto e il pieno recupero del gap inflazionistico perso nel quinquennio.

Il 2018 rappresenta nel decennio il primo anno in cui le **rivalutazioni** obbligatorie riprendono valori significativi (**1,3478% per il fondo soggettivo, 2,6% per il fondo pensioni**), superiori al tasso di inflazione (1,1%), tanto che il **bilancio consuntivo destina agli iscritti ben 12.021.990 euro** per la rivalutazione dei fondi istituzionali contro i 5.425.682 euro del 2017 (+ 121,6%).

E' particolarmente rilevante evidenziare che, nonostante la congiuntura mondiale 2018 di straordinaria negatività, EPAP è stato capace - solo con le risorse derivanti dalla gestione corrente - di garantire la totale importante rivalutazione dei fondi istituzionali, "utilizzando" la particolare negativa situazione contingente quale stress test - superato brillantemente – per testare la solidità dell'Ente e la corretta tenuta dei conti.

Di tutta evidenza sono i **17.130.931 di euro di proventi finanziari netti** del tutto simili all'ottimo 2017 (€ 20.920.781) ottenuto però in una condizione di mercato assai più favorevole.

Di altrettanta considerazione è la scelta dell'Ente di **non avvalersi della facoltà di neutralizzare le svalutazioni** sui titoli al 31 dicembre, di cui all'art. 20 quater, comma 1, del D.L. 23 ottobre 2018 n.119 convertito con modificazioni dalla Legge 17 dicembre 2018 n. 136. Deroga che il legislatore aveva espressamente previsto in vista della eccezionale congiuntura economica 2018, condizionante le esposizioni dei bilanci al di là dell'effettiva situazione economico-contabile dei Fondi pensione e degli Enti di previdenza.

L'esposizione di bilancio alle correnti condizioni di mercato è pertanto di assoluta prudenzialità, mettendo EPAP nelle condizioni di poter beneficiare nel 2019 dell'eventuale ripresa dei mercati (+4,46% i rendimenti finanziari EPAP 2019 alla chiusura dell'attuale bilancio) avendo già ampiamente scontato nel consuntivo 2018 svalutazioni eccedenti la reale potenzialità dei titoli in portafoglio, oltre la contabilizzazione di fondi di copertura certamente superiori ai rischi effettivi.

E' il caso del **Fondo rischi contenzioso** che accantona la totalità dei risparmi realizzati negli anni 2017 e 2018 rispetto ai costi per consumi intermedi 2010 (ben 447.382 euro), in attesa della dichiarazione di incostituzionalità 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, che prevedeva il loro riversamento nel Bilancio dello Stato.

Dichiarazione attesa e probabile stante la Sentenza n. 7/2017 della Corte costituzionale che ha dichiarato l'illegittimità dell'art. 8, comma 3 del 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, dovessero essere riversati dai singoli Enti nel bilancio dello Stato.

Si aggiunge la già prevista esclusione dal 2020 degli Enti di previdenza privati dalle norme di contenimento delle spese, la cosiddetta "spending review", fissate per le amministrazioni pubbliche inserite nel conto economico consolidato e individuate dall'Istat, nonché il fatto che detto eventuale riversamento sarebbe comunque riservato ai soggetti che non hanno conseguito – e non è il caso di EPAP - la riduzione del 15% di detti costi sui consumi intermedi 2010.

Il 2018 non evidenzia, purtroppo, l'auspicata ripresa dei **redditi e dei ricavi professionali**, confermando le nuove denunce reddituali riferibili all'anno 2017, i valori 2016 che – soprattutto per i dottori agronomi e dottori forestali – aveva rappresentato un anno di particolare criticità con perdita di circa il 15% dei redditi e dei ricavi rispetto all'anno precedente.

Detta rilevanza, dà ulteriore forza alla volontà degli amministratori di sviluppare sempre più **politiche attive a supporto della professione e dei giovani**. Azioni che inevitabilmente devono partire dalla riforma dell'art. 3 dello Statuto e del Regolamento per l'attuazione delle attività statutarie, al fine di integrare gli scopi dell'Ente alle nuove necessità e alle previsioni normative conseguenti all'art. 10 bis della L. 9 agosto 2013, n. 99 - conversione in legge, con modificazioni, del DL 28 giugno 2013, n. 76.

Il bilancio consuntivo de quo evidenzia alcuni nuovi fatti di grande interesse, anche se di non rilevante valenza economica, rappresentativi di una crescente **credibilità e fiducia verso EPAP** che inverte la storica percezione dell'Ente.

In prima battuta si evidenzia il notevole incremento delle super-contribuzioni e delle ricongiunzioni attive che per il quarto anno consecutivo mostrano un significativo rialzo.

La **super-contribuzione**, la facoltà degli iscritti di versare un contributo soggettivo superiore al minimo obbligatorio del 10%, era scelta nel 2015 da 465 iscritti, diventati 500 nel 2016, 594 nel 2017, ben 723 nel 2018 pari a quasi il 4% dei contribuenti attivi con un incremento del 55% in quattro anni.

Notevole anche l'incremento delle **ricongiunzioni attive** che nel 2018 hanno raggiunto le 57 unità per 3.825.668 euro contro i 3.161.031 euro (20 iscritti) nel 2017, 1.866.021 euro (24 iscritti) nel 2016, 2.045.422 euro (30 ricongiunzioni) nel 2015. Solo 28.000 euro le ricongiunzioni passive 2018 a conferma della rinnovata attrattività dell'Ente.

Annotazione particolare necessita il capitolo dei **crediti** dell'Ente che ha evidenziato nell'anno un importante incremento (+ € 7.617.058) conseguente all'effetto combinato delle azioni di accertamento, dell'acquisizione delle dichiarazioni mancanti, di incasso - anche significativo - dei crediti, da recuperi e rateizzazioni volontarie (ben 784 adesioni, 7,3 milioni di euro rateizzati e circa 3 milioni già incassati gli effetti della rateizzazione 2016).

Assai negativo è stato l'effetto dell'aspettativa di abbuono delle sanzioni correlata alla cosiddetta rottamazione, con forte riduzione delle entrate rispetto all'anno precedente (solo 980.809 euro, contro 1.471.724 euro del 2017) e gli incassi attraverso Agenzia delle Entrate riscossione (€ 830.016 contro € 929.752 del 2017)

Si sono confermati nel 2018, gli effetti dell'attenta azione di **riduzione dei costi** iniziata fin da inizio mandato con le spese intermedie inferiori a quelle sostenute dall'Ente nel 2010 e conferma delle imputazioni del bilancio previsionale, tanto che nel 2018, per la prima volta non è stato necessario ricorrere all'aggiustamento autunnale del bilancio.

Ciò premesso, si analizzano i principali elementi caratterizzanti il presente bilancio consuntivo 2018, le risultanze e gli effetti dell'azione amministrativa, rimandando alla nota integrativa per l'analisi degli aspetti contabili.

RISULTATI ECONOMICI DELLA GESTIONE

L'esercizio si caratterizza per una rivalutazione dei fondi istituzionali di 12,02 mln (+6,60 mln rispetto al 2017), quasi integralmente coperta con la gestione corrente, che pareggia con un modesto disavanzo di 313 mila euro, dopo accantonamenti per imposte per ben 6,50 mln (+1,82 mln rispetto al 2017).

Contabilmente il risultato conseguito è il prodotto di una serie combinata di diversi fattori che hanno caratterizzato l'anno. In particolare: una minor differenza tra valori e costi della produzione per 1,36 mln (di

cui 1,21 mln per svalutazioni crediti); minori ricavi della gestione finanziaria per 3,79 mln ; maggiori oneri di rivalutazione dei fondi previdenziali per 6,19 mln ; maggiore svalutazione titoli per 3,96 mln e minori rivalutazioni per 407 mila euro; maggiori imposte per 1,82 mln .

Il patrimonio netto passa dai 105,94 mln del 2017 agli attuali 105,63 mln . I fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali si incrementano per 52,78 mln , arrivando al valore complessivo di 864,49 mln.

Gli altri debiti (11,73 mln) registrano un aumento di 2,00 mln, per l'effetto contrapposto di un aumento dei debiti tributari (2,66 mln) e una riduzione dei debiti verso banche per il mutuo relativo alla sede (687 mila euro).

A fronte delle passività sopra esposte, le attività finanziarie del circolante e le immobilizzazioni finanziarie, al netto dei fondi svalutazione titoli, si incrementano di 58,78 mln.

I crediti nel loro complesso crescono per 6,06 mln , di cui 1,31 mln per imposte anticipate.

I crediti verso iscritti aumentano di 5,88 mln al netto degli accantonamenti per svalutazioni (1,74 mln).

Il valore della produzione cresce complessivamente di 7,35 mln . L'incremento interessa tutte le principali entrate contributive, con particolare evidenza alle modifiche alla contribuzione per gli anni precedenti (6,80 mln) e le ricongiunzioni attive (665 mila euro).

I costi della produzione aumentano di 5,99 mln . La variazione è il prodotto di una diminuzione dei costi per servizi per 95 mila euro, per prestazioni (158 mila euro) a fronte della crescita del costo per personale (64 mila euro), degli accantonamenti ai fondi statuari (4,98 mln) e di quelli per svalutazione crediti (1,21 mln).

I proventi finanziari aumentano per 18,38 mln , come crescono per 16,49 mln gli oneri finanziari. Il risultato negativo dei cambi aumenta di 5,68 mln .

L'onere da rivalutazione dei fondi previdenziali, incluso le rettifiche, si incrementa di 6,60 mln , così le rettifiche di valore delle attività finanziarie presenta un maggior onere per 4,37 mln .

Il risultato complessivo della gestione finanziaria al lordo delle imposte risulta positivo per 11,86 mln , che, al netto delle imposte sulla gestione finanziaria pari a 6,43 mln (4,61 mln nel 2017), risulta positivo per 5,43 mln .

L'esito dell'esercizio è condizionato dall'anomala congiuntura economica mondiale registrata nell'ultimo trimestre 2018 che, per le regole civilistiche di esposizione dei titoli, ha svalutato l'attivo circolante al puntuale e temporaneo valore di fine anno, quasi integralmente recuperato alla presentazione del presente bilancio. Indubbio anche l'effetto dell'imposizione fiscale incidente per circa il 54% sul rendimento lordo degli investimenti, oltre ulteriori debiti tributari di 3,23 mln di cui circa tre quarti per imposte sui dividendi.

Il Rendimento contabile della gestione finanziaria dell'Ente al lordo delle imposte si attesta per il 2018 all'**1,37%** del patrimonio medio; il rendimento netto corrisponde allo **0,62%**.

GESTIONE FINANZIARIA

Quadro Macroeconomico

L'economia globale nel corso del 2018 ha continuato a crescere ma, a differenza dell'anno precedente, è risultata disomogenea a livello geografico evidenziando un rallentamento dovuto alla perdita di fiducia delle imprese e dei consumatori.

Hanno contribuito a creare incertezza a livello macroeconomico i timori per le conseguenze della guerra commerciale tra Stati Uniti e Cina e delle politiche monetarie via via più restrittive, i timori per la stabilità dell'Unione Europea intensificatisi a causa degli esiti incerti della Brexit, della politica protezionistica dell'amministrazione Trump e delle nuove elezioni per il Parlamento Europeo.

Secondo le ultime stime del Fondo Monetario Internazionale l'economia mondiale è cresciuta del 3,7%, evidenziando un rallentamento rispetto al 2017 (+3,8%) causato principalmente da una crescita più debole in Giappone ed in Europa. Anche in Cina nella seconda parte dell'anno sono emersi segnali di rallentamento.

Diversamente, l'economia americana ha visto una forte espansione stimolata dalla politica fiscale del presidente Trump, da una disoccupazione bassa, scesa al di sotto del 4%, e da una inflazione moderata. In questo contesto di crescita sostenuta la Fed, nell'ultimo trimestre del 2018, ha proseguito nella sua azione di rialzo dei tassi anche se la forte correzione dei mercati azionari nell'ultima parte dell'anno ha portato la Banca Centrale Americana ad assumere un atteggiamento più cauto.

In Europa si è assistito ad una crescita del PIL più moderata. Il rallentamento è dovuto alle flessioni registrate in Germania ed in Italia. In Germania la contrazione è dovuta al calo della produzione nel settore automobilistico causata dall'introduzione di nuove norme sulle emissioni delle autovetture diesel. In Italia si è assistito ad una lunga e complessa trattativa tra Governo Italiano e Commissione Europea in merito alla nota di aggiornamento del DEF caratterizzata da un aumento della spesa corrente finanziata con l'incremento del debito, confronto conclusosi con il raggiungimento di un accordo, dopo una revisione dei numeri della manovra, che ha evitato all'Italia l'avvio di una procedura d'infrazione. L'incertezza del quadro politico italiano si è riflesso nelle forti oscillazioni dello spread BTP – BUND decennali che ha toccato i 330 punti base nel mese di Novembre subito dopo la bocciatura della manovra.

Anche l'economia francese ha subito un calo dell'attività economica provocato dagli scioperi e dalle proteste contro le riforme varate dal Governo. La Banca Centrale Europea ha preferito mantenere un atteggiamento prudente concludendo il programma di QE nel mese di dicembre ma, a causa delle elevate incertezze sullo scenario di crescita, ha annunciato di mantenere i tassi invariati almeno fino alla fine della prossima estate.

Mercati Finanziari

Nonostante i primi tre trimestri del 2018 siano stati caratterizzati da una volatilità contenuta, i mercati azionari hanno subito forti correzioni nell'ultimo trimestre 2018 evidenziando una volatilità molto elevata a causa delle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina e del persistere di politiche restrittive da parte della Federal Reserve. Tutti i principali indici azionari hanno registrato delle perdite significative. Negli Stati Uniti l'indice S&P 500, dopo aver raggiunto nuovi massimi a fine settembre, ha chiuso l'anno con una perdita del 6.2%.

In Europa l'andamento del mercato azionario è stato molto più debole a causa del rallentamento della crescita, delle difficoltà in merito al processo della Brexit, delle tensioni tra governo italiano e Commissione Europea a cui si sono aggiunti timori sulla stabilità politica di Germania, Spagna e Francia. I principali indici azionari hanno chiuso fortemente in negativo.

Tuttavia, nei primissimi mesi del 2019 si è assistito ad un rialzo dei corsi azionari favorito da una possibile tregua sui dazi commerciali tra Stati Uniti e Cina e dai segnali lanciati dalla Fed e dalla BCE mostrando maggior cautela nel processo di restrizione della politica monetaria.

Per quanto riguarda il mercato obbligazionario, a fine 2018 il rendimento del Treasury a 10 anni è sceso dal 3,3% al 2,70% a seguito della politica maggiormente accomodante da parte della Fed.

Per i titoli di stato italiani, l'effetto calmierante del programma di acquisti della BCE nella prima parte dell'anno è stato ridotto dall'elevata incertezza politica, risoltasi a giugno con l'insediamento del nuovo Governo, e dall'aumento del rischio Paese che hanno causato un rialzo del tasso di rendimento delle obbligazioni domestiche che dal 3,6% di fine novembre è sceso al 2,7% a fine anno.

I principali indici di mercato azionario hanno registrato nel 2018 rendimenti negativi: per l'Europa l'indice DJ Euro Stoxx 600 ha perso il 13,2%, per il Giappone l'indice Topix il 17,8%, per i mercati emergenti l'MSCI Emerging Market ha subito un calo del 16,6%, l'indice del mercato azionario l'MSCI World ha registrato una correzione del 10,44%.

Di seguito l'andamento dell'indice S&P 500 ed Euro Stoxx 600 nel periodo da gennaio 2018 al 15 marzo 2019.



Fonte Bloomberg

Anche gli indici rappresentativi del mercato obbligazionario hanno riportato per il 2018 performance negative: l'indice Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index (non coperto) ha riportato perdita pari al -1,20%, l'indice Bloomberg Barclays U.S. Corporate Investment Grade Total Return Index (non coperto) -2.51%, l'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index -1.25%.

Di seguito si riporta l'andamento dei principali tassi a 10 anni nel corso del 2018:



Fonte Bloomberg

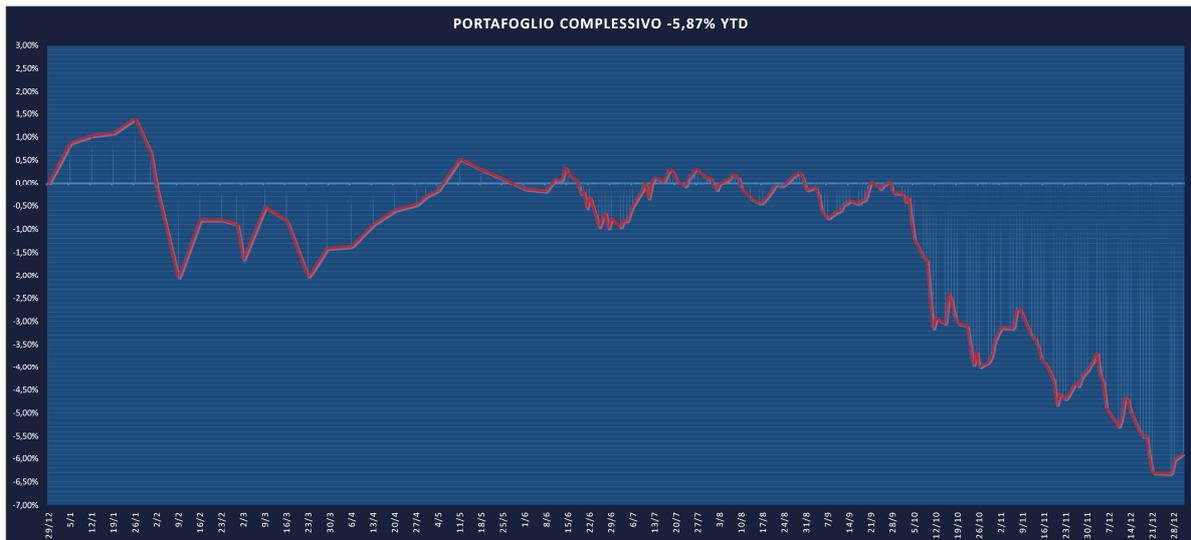
Il portafoglio dell'Ente ha mostrato nei primi 9 mesi del 2018 una volatilità contenuta. Tuttavia, ha risentito della forte correzione verificatasi nell'ultimo trimestre del 2018 su tutti i comparti economici, nessuno escluso, che hanno raggiunto il loro picco minimo proprio al termine dell'anno per recuperare la quasi totalità del terreno perduto nel primo trimestre 2019.

Il portafoglio dell'Ente ha inevitabilmente seguito gli andamenti congiunturali di mercato registrando rendimenti negativi sino al -5.87% da inizio anno, comunque più favorevole rispetto ai corrispondenti benchmark di riferimento, che si contrappone al corrispondente + 5,47% registrato e accantonato nel 2017. Va precisato che alla data in cui si scrive, il rendimento del portafoglio ha compensato quasi interamente il risultato negativo 2018, registrando un rendimento positivo del 4,46% al 22 marzo 2019. A ciò ha contribuito sia la ripresa dei corsi azionari che il recupero dei prezzi della componente obbligazionaria. In considerazione del perdurare della forte volatilità dei mercati e degli elementi di incertezza che hanno caratterizzato il quarto trimestre 2018, l'Ente proseguirà nel processo di allocazione prudentiale delle attività.

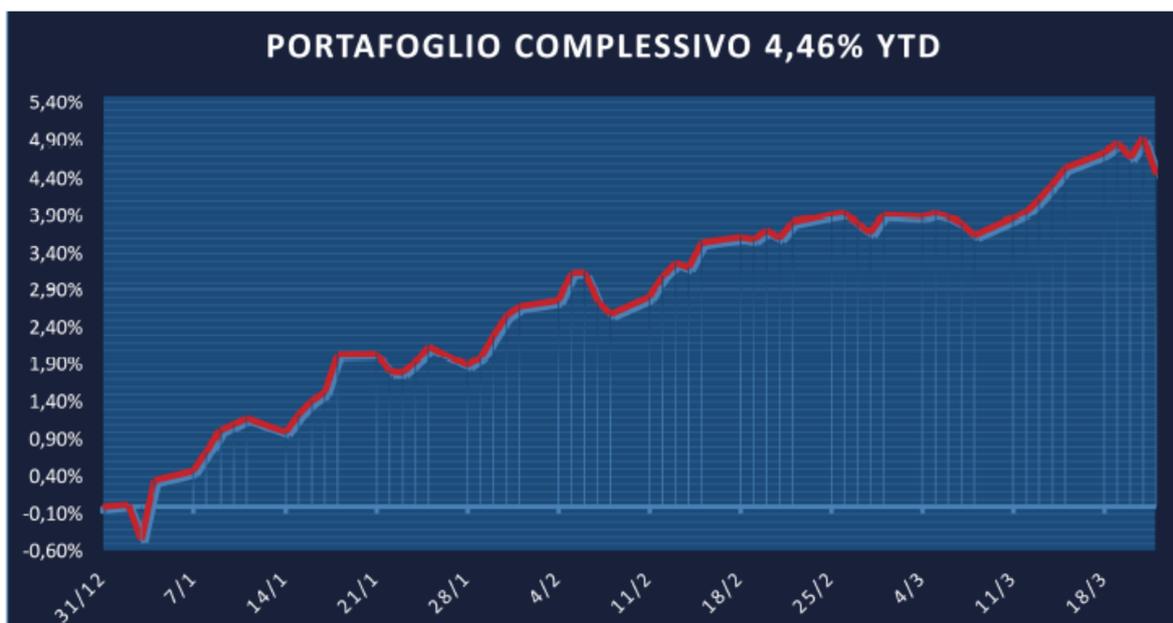
Di seguito la rappresentazione grafica dell'andamento del portafoglio a valori di mercato per il periodo 1 gennaio 2017 – 22 marzo 2019:



Rendimenti 2017



Rendimenti 2018



Rendimenti al 22 marzo 2019

L'Attività dell'Ente

E' proseguito il processo di diversificazione geografica della componente obbligazionaria del portafoglio dell'Ente, mediante l'attivazione nel mese di gennaio 2018 dei rimanenti due mandati obbligazionari, individuati con apposita procedura di selezione nel corso del 2017, focalizzati uno su emissioni convertibili del mercato globale e l'altro su titoli governativi e corporate con esposizione sub investment grade non superiore al 20%.

Con riferimento al documento di Asset Liability Management (ALM) predisposto sulla base del bilancio tecnico al 31 dicembre 2014 e sulla composizione degli attivi al 30 settembre 2016, il Consiglio di Amministrazione ha adottato la configurazione di portafoglio più adeguata al profilo di rischio/rendimento dell'Ente, con ipotesi di rendimento reale pari al 2%.

Le scelte di allocazione adottate nell'esercizio riflettono, pertanto, la volontà di adeguare il portafoglio al citato assetto strategico.

In un'ottica di riduzione della componente azionaria, nell'esercizio non sono stati effettuati investimenti in azioni, né versamenti aggiuntivi sui mandati azionari affidati ad intermediari specializzati.

Le nuove risorse, derivanti dai flussi contributivi e da movimenti di portafoglio, sono state destinate in parte all'incremento delle gestioni obbligazionarie in portafoglio ed in parte all'acquisto di titoli e fondi in gestione diretta.

Nella seconda metà del 2018 è stato implementato il portafoglio dei titoli governativi a gestione diretta. In prospettiva del rialzo dei tassi di interesse è stato privilegiato il posizionamento su scadenze brevi.

La scelta di obbligazioni del Nord America ha consentito di beneficiare dell'avvenuta crescita dei tassi in questa specifica area geografica. In un'ottica di copertura del debito pensionistico e, coerentemente con gli obiettivi di ALM, è stata incrementata l'esposizione all'inflazione mediante l'acquisto di un titolo governativo italiano indicizzato all'inflazione europea, peraltro già in portafoglio dal 2016.

Nel mese di dicembre si è focalizzata l'attenzione sui rendimenti a scadenza dei titoli governativi Italiani, dei paesi periferici e degli Stati Uniti procedendo ad ulteriori acquisti in questo ambito.

Per quanto concerne i fondi obbligazionari a gestione diretta è rimasta invariata la composizione degli obbligazionari emergenti poiché il mercato di riferimento ha sofferto per tutto l'anno per il rafforzamento del dollaro sulle altre valute.

Nell'ultimo trimestre dell'anno è stata introdotta nel portafoglio la componente alternativa obbligazionaria, con l'obiettivo di diminuire la volatilità e ridurre la correlazione con l'andamento dei mercati a reddito fisso. Al riguardo è stata avviata una procedura di selezione che si è conclusa a fine settembre con l'individuazione di tre fondi alternativi nel settore del Direct Lending/Private debt. Alla data in cui si scrive risultano parzialmente richiamati gli importi sottoscritti.

E' corretto evidenziare in questa sede che gli obiettivi di ALM saranno oggetto di revisione durante il 2019, in considerazione delle risultanze del bilancio tecnico al 31 dicembre 2017, di recente predisposizione, e di un aggiornamento degli attivi finanziari al 31 dicembre 2018.

Per quanto attiene la componente immobiliare, nel mese di maggio del 2018 è stato approvato dai Ministeri Vigilanti, con apposito decreto, il piano triennale 2018-2020 relativo alla dismissione e agli acquisti di immobili e di quote dei fondi immobiliari deliberato dal CdA nel mese di novembre del 2017. Il piano triennale 2019-2021 deliberato lo scorso novembre è tuttora in attesa di approvazione ministeriale.

Sul piano del risultato contabile della gestione finanziaria si registra un **rendimento lordo imposte di circa 11,8 milioni di euro corrispondenti all'1,37%**; il rendimento netto è pari a circa 5,4 milioni di euro in valore assoluto corrispondenti allo 0,62% del patrimonio medio.

Di contro l'onere per la rivalutazione del fondo soggetto e del fondo pensione si è incrementato di circa 6,6 milioni di euro rispetto al 2017 (+ 121,6%), che saranno compensati dalle riserve esistenti, controbilanciate a loro volta indicativamente dall'avanzo della gestione amministrativa assistenziale (+ 6,28 milioni di euro).

Relativamente alla procedura ad evidenza pubblica di selezione del consulente finanziario, indetta il 25 ottobre 2017 e sospesa in data 4 dicembre 2017 con Decreto del Presidente del TAR del Lazio, a seguito di presentazione di un ricorso, si rappresenta che, in data 3 maggio 2018 il TAR del Lazio si è pronunciato definitivamente sul ricorso con sentenza di rigetto.

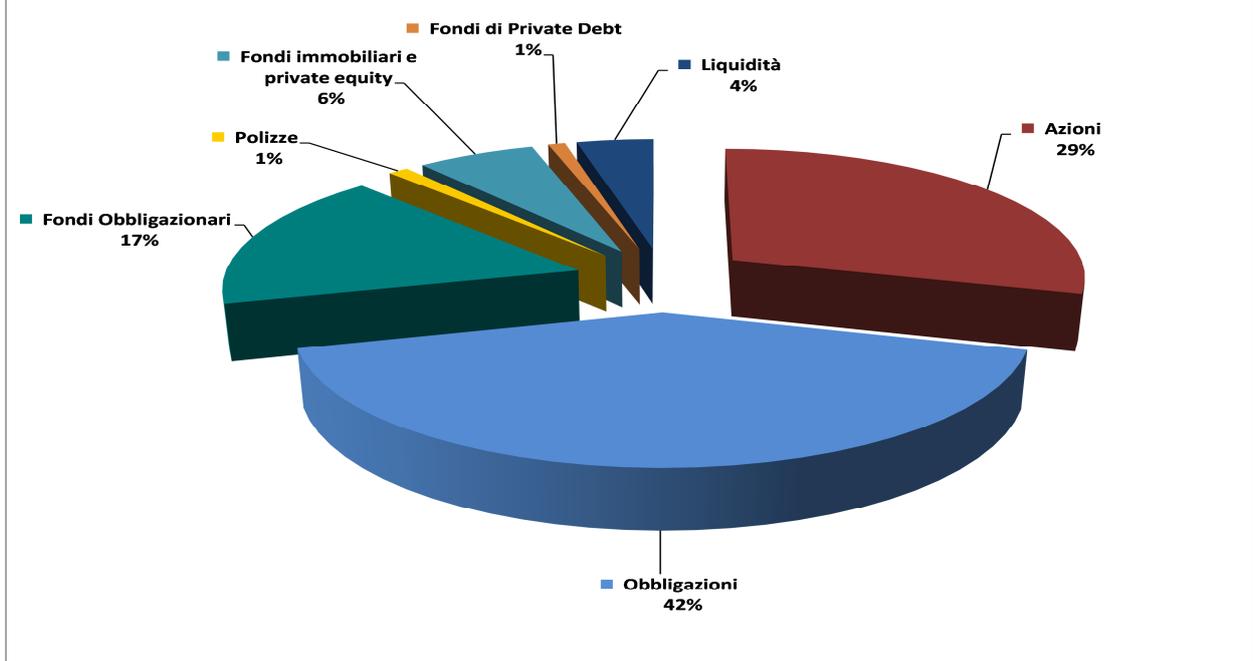
Il Consiglio di Amministrazione ha pertanto individuato i nuovi termini del procedimento di selezione fissandoli al 15 ottobre 2018. La procedura si è conclusa con l'aggiudicazione definitiva dell'incarico di consulente finanziario a Prometeia Advisor SIM SpA a decorrere dagli inizi di gennaio 2019.

L'Ente, previa adeguata verifica della fattibilità, nel corso dell'anno ha avviato un processo di costituzione di una piattaforma di investimenti dedicata, mediante la creazione di un comparto di SICAV conforme alla direttiva europea UCITS. Tale scelta risponde ad obiettivi di maggiore trasparenza, di miglioramento del sistema di monitoraggio e controllo, di ottimizzazione fiscale e di efficienza amministrativa.

E' attualmente in itinere il processo di selezione della SICAV nella consapevolezza che l'introduzione del comparto richiederà la rivisitazione dei sistemi di governance e l'attribuzione dei compiti e dei controlli nell'ambito del documento sulla politica di investimento.

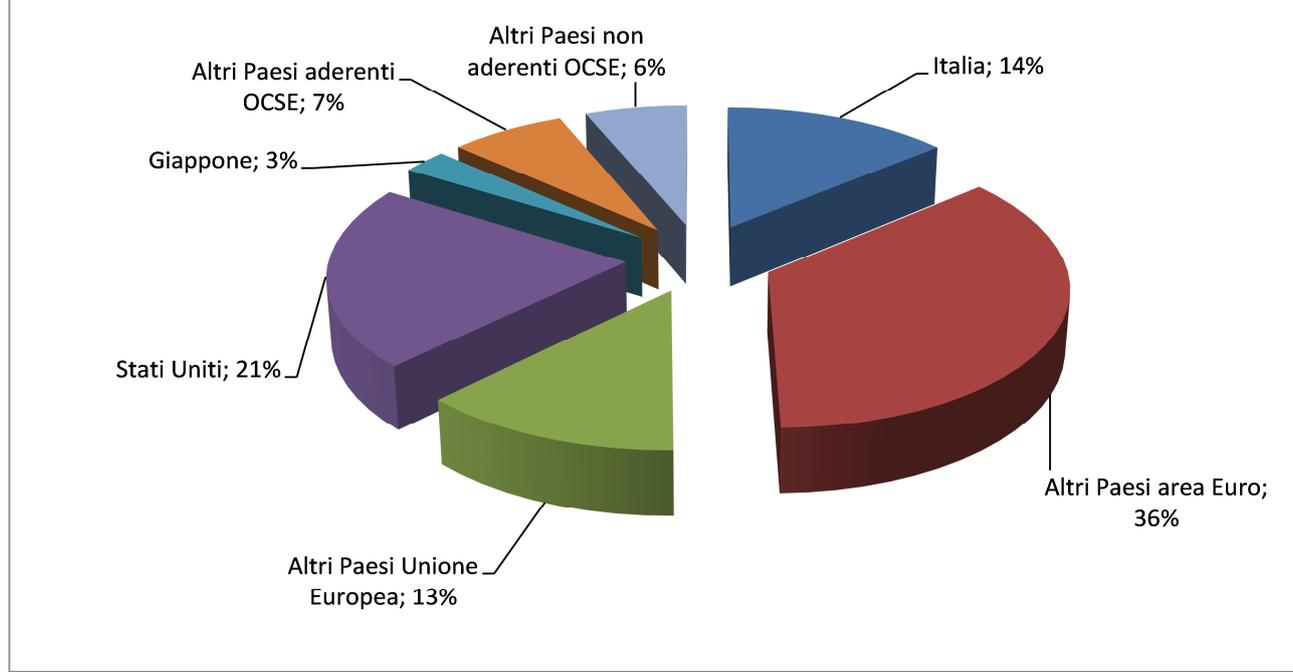
L'asset allocation evidenzia un aumento della componente obbligazionaria a seguito del conferimento aggiuntivo sui mandati obbligazionari e dell'acquisto di titoli governativi in gestione diretta.

Asset allocation portafoglio totale 31.12.2018



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

Portafoglio Totale per area geografica



SPENDING REVIEW

Stante la complessità e la rilevanza normativa, la materia merita specifica menzione ed evidenzia l'esclusione degli Enti di previdenza privati, sia pure a decorrere dal 2020, dalle norme di contenimento delle spese, la cosiddetta " spending review", fissate per le amministrazioni pubbliche inserite nel conto economico consolidato e individuate dall'Istat.

Sotto il profilo contabile, in sede di redazione del presente bilancio, nella prospettiva di massima cautela EPAP ha operato, al pari dell'esercizio 2017, tenuto conto della posizione dei Ministeri vigilanti sul punto, un prudenziale accantonamento al fondo rischi – effettuato senza prestare acquiescenza – pari al 100% dei risparmi realizzati negli anni 2017 e 2018 rispetto ai costi per consumi intermedi 2010 (ben **447.382 euro**). Ciò nonostante la Cassa ha anche osservato quanto disposto dalle previsioni in ordine ai consumi intermedi, riducendo gli stessi di oltre il 15% rispetto alle spese 2010.

Giova ricordare che 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.

E' 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_lps-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_lps-36 0008456. 14-07-2017 recante “EPAP – Bilancio consuntivo 2016. Restituzione” e la nota del Ministero dell’Economica 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;
- e, 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 03.08.2017 e successiva delibera del Consiglio di Indirizzo Generale del 20.09.2017, 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, è stata posta in essere una iniziativa formale per l’interruzione della prescrizione nei confronti dell’Amministrazione statale.

Per questo, e fino a quando non verrà dichiarata l’incostituzionalità dell’art. 1, comma 417 della legge 147/2013, si è ritenuto 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.

APPROVVIGIONAMENTI

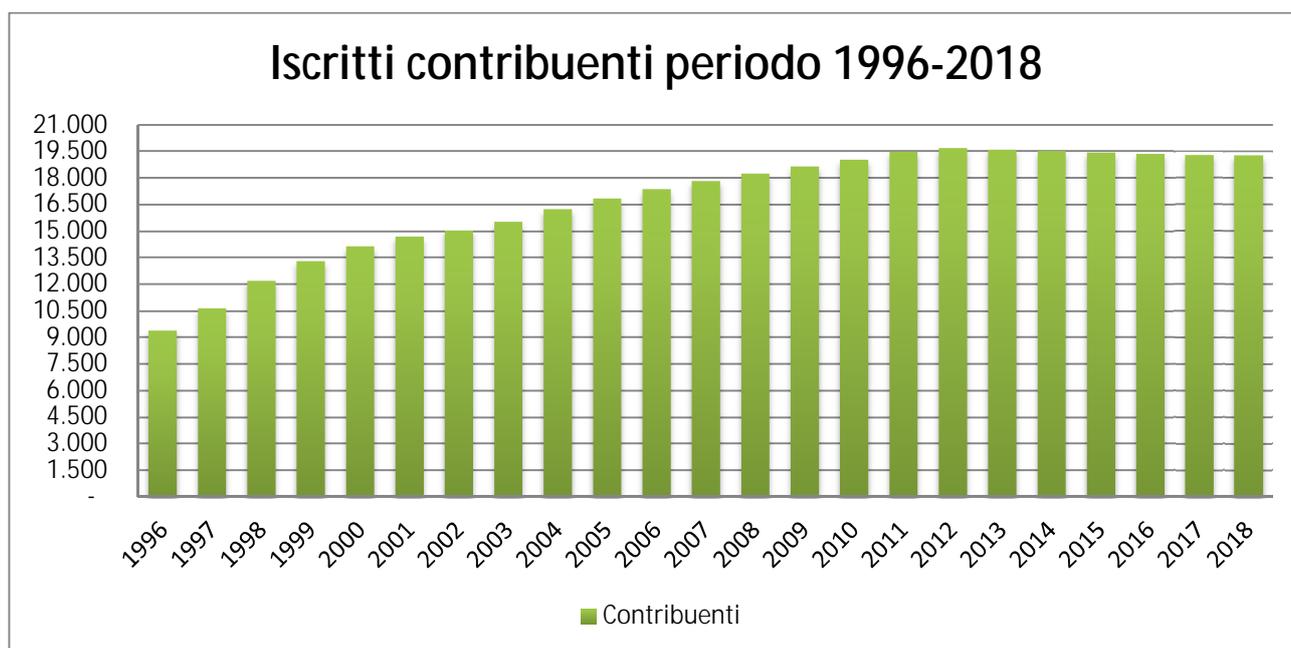
Nel corso dell'anno 2018, particolare attenzione è stata dedicata dal Consiglio di Amministrazione e dalla Direzione alla politica di trasparenza e controllo delle spese. E' stata avviata una revisione dei processi di approvvigionamento, finalizzati alla definizione di un nuovo regolamento per l'acquisto di lavori, servizi e forniture e di uno per l'affidamento degli incarichi di consulenza ed assistenza legale. In questo contesto, gli uffici hanno effettuato una revisione dei rapporti contrattuali in essere, anche all'esito di alcune proroghe o rinnovi che si erano perfezionati nel corso del tempo e hanno avviato una revisione dei propri fabbisogni. Sulle base delle risultanze di queste indagini e quindi con riferimento ai nuovi fabbisogni, sono state avviate le procedure nel rispetto della vigente normativa per l'affidamento di servizi e fornitura che l'ente deve necessariamente esternalizzare. Queste azioni che hanno consentito anche di costituire una vera e propria anagrafe dei contratti e degli affidatari, consente già nel breve periodo una riduzione dei costi.

SITUAZIONE ISCRITTI

La popolazione iscritta all'Ente (pari a 30.078 unità) continua a crescere, seppure con minor rilevanza. In particolare per il 2017 si rileva un leggero incremento in tutte le categorie.

Il numero degli iscritti contribuenti, pari a 19.270 professionisti, sembra aver raggiunto una stabilità.

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	396	28,46	19	27,89	29	28,69	168	28,68	612	28,52
31-35	846	33,26	8	32,50	87	33,49	541	33,24	1.482	33,26
36-40	1.365	38,31	18	38,56	139	38,51	794	38,20	2.316	38,29
41-45	1.627	42,82	17	43,76	268	43,07	1.216	43,11	3.128	42,96
46-50	1.219	48,00	14	48,14	379	48,05	1.624	48,10	3.236	48,06
51-55	1.412	52,99	14	53,43	209	52,71	1.566	52,95	3.201	52,96
56-60	1.315	58,06	17	57,59	119	58,15	972	57,68	2.423	57,91
61-65	697	62,57	2	63,50	156	63,21	482	62,87	1.337	62,75
>65	501	71,81	16	70,69	404	71,75	614	72,19	1.535	71,93
Totale	9.378	48,05	125	47,10	1.790	53,43	7.977	49,81	19.270	49,27

Dall'analisi della tabella si evidenzia come la categoria con età media minore risulta per il 2018 quella degli attuari, per la prima volta, con un'età più bassa di un anno rispetto alla categoria degli agronomi, che per il 2017 risultava la più giovane. La categoria più anziana è sempre quella dei chimici.

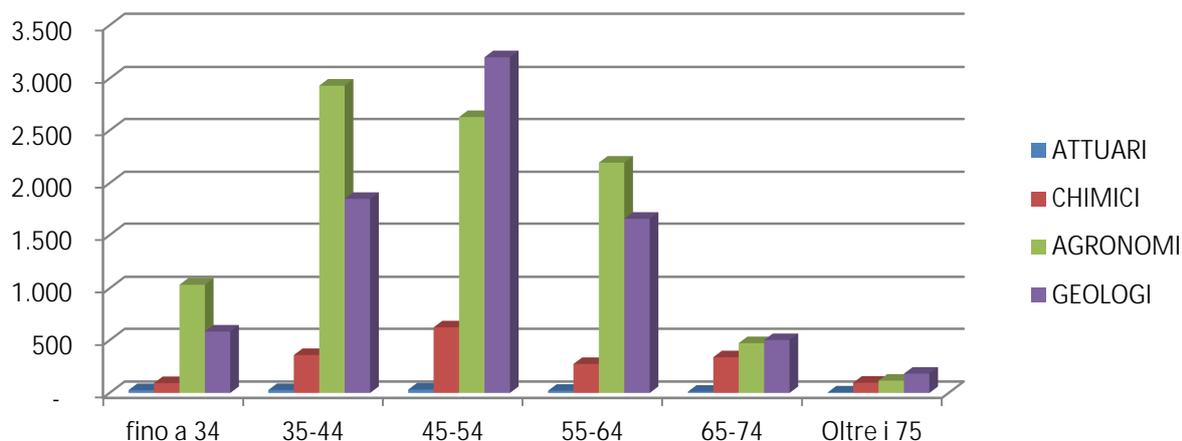
Si riscontra una maggior percentuale di iscritti nelle fasce di età più giovane nella categoria degli Attuari, seguita da quella degli Agronomi e Forestali.

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. Diminuisce la percentuale di iscritti contribuenti nelle fasce di età entro i 50 anni, dal 58% del 2017 al 56% del 2018.

Dal confronto con l'analoga tabella del 2017 si rileva inoltre un complessivo invecchiamento della popolazione attiva, coerente con la situazione demografica italiana.

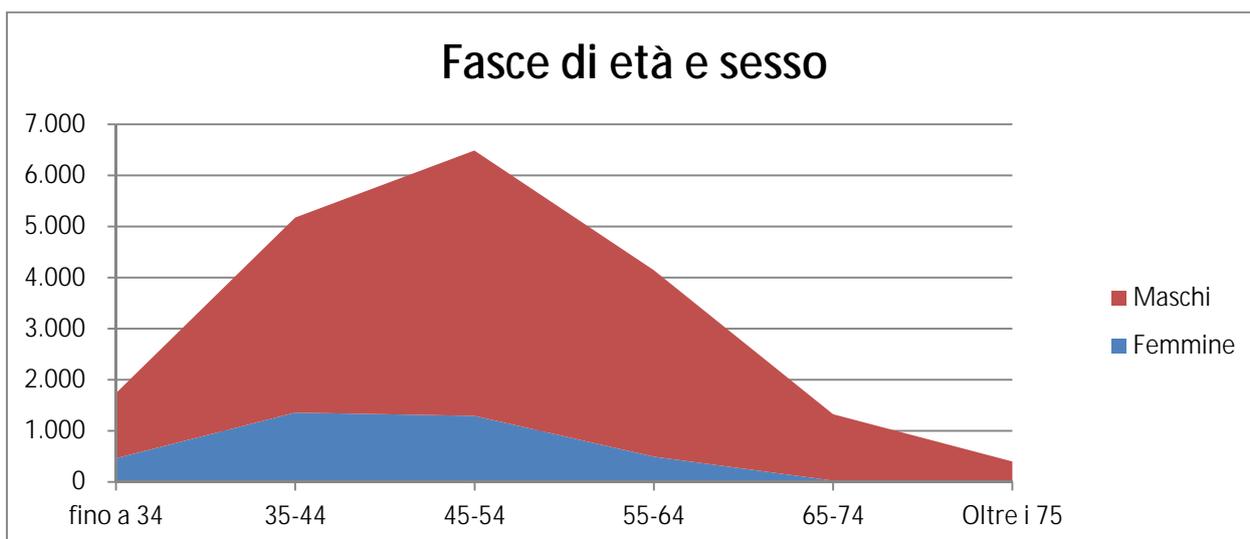
Nel grafico seguente si riportano gli iscritti per fasce di età e categoria.

Suddivisione iscritti per fasce di età e categoria



Come noto, il rapporto tra iscritti uomini e donne è a svantaggio di queste ultime soprattutto nelle fasce di età meno giovani.

Fasce di età e sesso

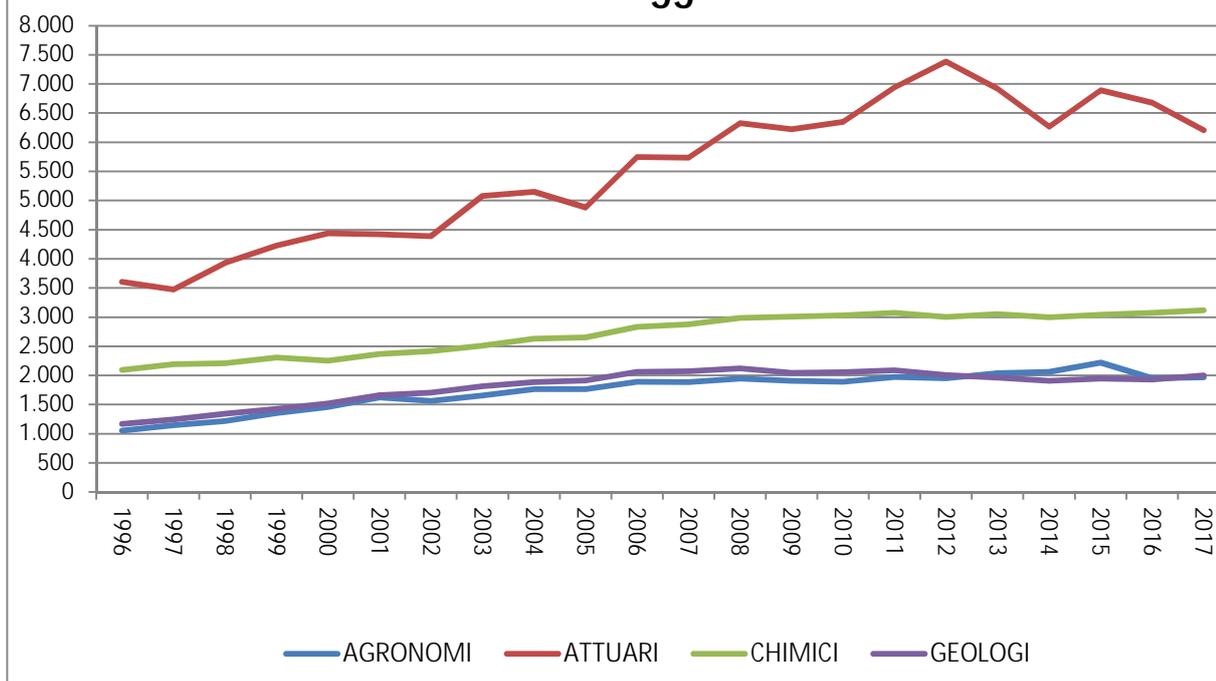


ANDAMENTO DELLA CONTRIBUZIONE

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 aumentata per tutte le categorie, tranne per quella degli attuari: si ricorda che la categoria degli attuari, essendo numericamente molto bassa, rileva fenomeni di oscillazione sempre molto rilevanti, essenzialmente dovuti proprio alla scarsa numerosità; inoltre come detto è la categoria più giovane.

Andamento soggettivo medio



In merito ai redditi degli iscritti, si riportano alcuni dati relativi all'annualità 2017.

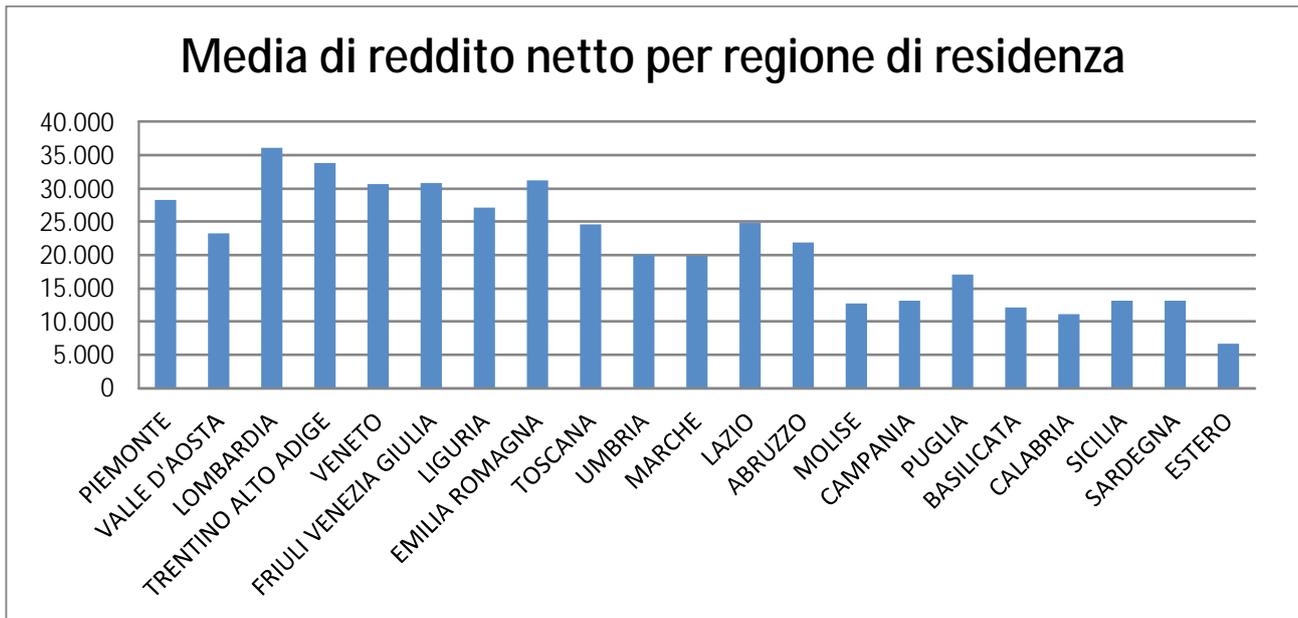
REDDITI DEGLI ISCRITTI CONTRIBUENTI 2016 PER CLASSI DI ETÀ E CATEGORIA

Fasce di età	Agronomi		Attuari		Chimici		Geologi		Totale	
	Numero	Reddito medio	Numero	Reddito medio	Numero	Reddito medio	Numero	Reddito medio	Numero	Reddito medio
<31	266	10.716	13	15.841	24	15.460	110	11.613	413	11.392
31-35	776	13.288	7	33.940	79	16.629	502	10.114	1.364	12.419
36-40	1.297	15.590	17	73.051	133	20.069	786	14.623	2.233	15.954
41-45	1.543	18.655	15	135.415	255	30.845	1.195	18.215	3.008	20.023
46-50	1.134	22.696	13	122.573	352	39.013	1.546	20.785	3.045	23.975
51-55	1.250	25.002	13	106.406	187	37.721	1.473	23.082	2.923	25.146
56-60	1.163	26.002	17	87.427	110	41.796	908	25.665	2.198	27.104
61-65	631	24.326	2	199.128	146	47.091	439	22.207	1.218	26.578
>65	427	18.338	17	37.503	402	36.873	555	20.647	1.401	24.769
Totale	8.487	20.334	114	80.837	1.688	35.131	7.514	19.997	17.803	21.943

Non concorrono alla formazione della media dei redditi le dichiarazioni 2017 dovute ma non presentate pari a 1.457 su un totale di 19.267 iscritti contribuenti per lo stesso anno. 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 2018 si rileva come il lieve aumento dei redditi sia presente in tutte le classi di età e in tutte le categorie, tranne la classe 36-40 e 51-55.

Di seguito si dà rappresentazione del quadro dei redditi per distribuzione geografica per l'annualità 2017.



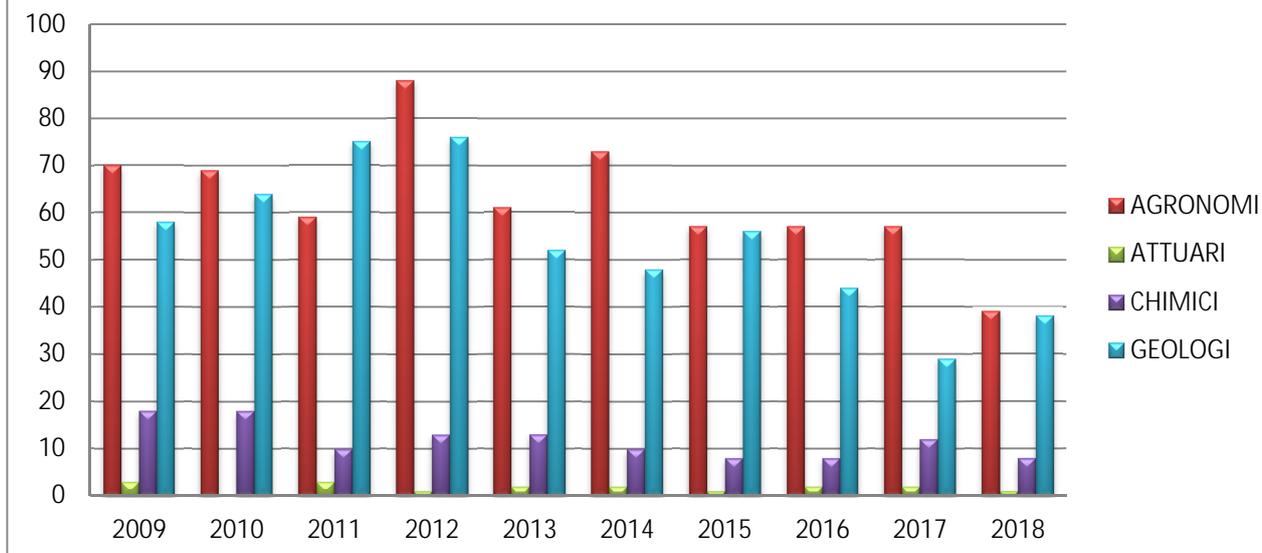
Dall'analisi del grafico si riscontra una evidente diminuzione del reddito medio da nord a sud, anche se non in maniera uniforme.

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 31.12.2018 è di 2.746 , con un incremento del 8,2% rispetto al dato al 31.12.2017 (nel 2017 era 5%). L'importo complessivo delle pensioni erogate cresce nel 2018 del 12,8% contro un incremento del 11,7% per il 2017.

Il numero delle prestazioni di maternità si riduce ancora del 14%, come rappresentato nel grafico seguente. Analogamente il valore delle indennità delle prestazioni si riduce.

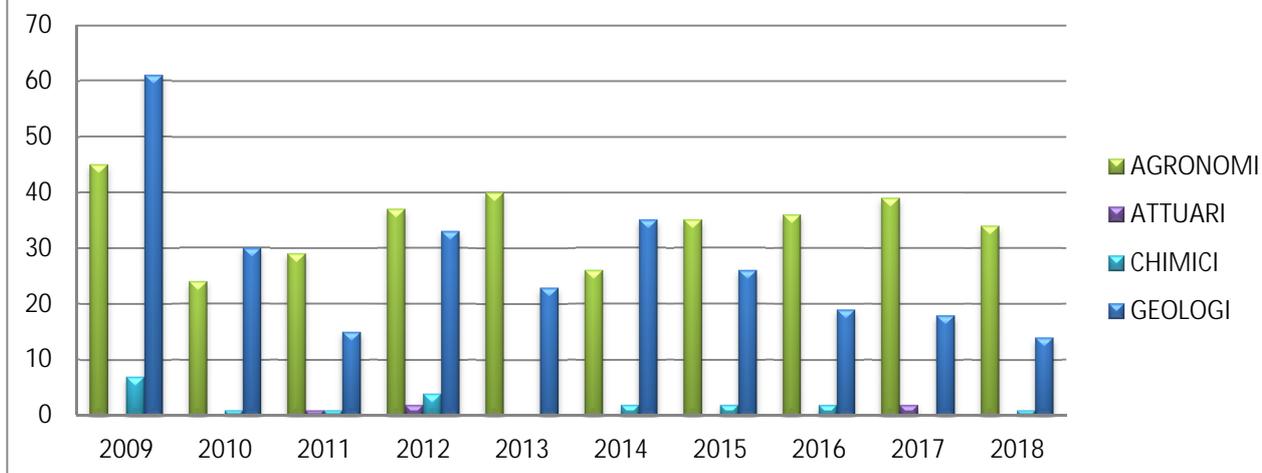
Numero indennità di maternità per anno e categoria



Si riscontra per il 2018 una diminuzione del 17% anche nel numero delle prestazioni di paternità.

Nel complesso pertanto la spesa per maternità/paternità decresce di più del 30% rispetto all'anno precedente.

Numero indennità di paternità per anno e categoria



I trattamenti di assistenza complessivamente erogati ammontano a 489.641 euro, di cui il 56% per iscritti nella categoria dei geologi, il 40% nella categoria degli agronomi e il 4% nella categoria dei chimici.

Nell'ambito delle tipologie previste dai bandi ex art. 19 bis del 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).

Per il 2018 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.

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 2018 e i valori dell'ultimo bilancio tecnico attuariale dell'Ente al 31.12.2017, riferiti alla stessa annualità.

Entrate				Uscite			
	Bilancio tecnico	Bilancio contabile	Differenze		Bilancio tecnico	Bilancio contabile	Differenze
Contributo soggettivo	37.605	39.381	1.776	Pensioni	8.095	7.536	(559)
Contributo integrativo	10.095	10.595	500	Prest. Differite	152	150	(2)
Contributo solidarietà	791	786	(5)	Ricong passive	29	28	(1)
Ricongiunzioni/riscatti	3.997	4.160	163	Ass. Sanitaria	1.172	983	(189)
Altre entrate	345	383	38	Altre uscite	607	490	(117)
				Spese	5.439	4.948	(491)
Totale entrate	52.833	55.305	2.472	Totale uscite	15.494	14.135	(1.359)

Rendimenti patrimoniali netti			Saldo previdenziale			Saldo totale		
Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differ.	Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differ.	Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differ.
21.108	5.426	(15.682)	43.385	46.608	3.223	58.447	46.596	(11.851)

In particolare si osserva quanto segue:

ENTRATE:

- le differenze riscontrate sui contributi (soggettivi, integrativi e di solidarietà) sono riferibili prevalentemente alle valutazioni del bilancio tecnico che tengono conto dei valori del bilancio consuntivo 2017 e bilancio di previsione 2018. Per quest'ultimo l'Ente ha tenuto conto delle variazioni negative intervenute sui redditi prodotti per l'anno 2016 rispetto a quelli 2015. Si ricorda che in sede di redazione del bilancio consuntivo si dispone del dato dei redditi riferiti all'anno precedente.
- la differenza sui rendimenti risente del contingente andamento dei mercati e conseguentemente del portafoglio investimenti. Si tratta di un risultato momentaneo che non ha riflessi nel medio lungo periodo, in parte già recuperato con il primo trimestre 2019.

USCITE:

- la differenza riscontrata sull'ammontare delle pensioni erogate è imputabile essenzialmente alla stima prudenziale effettuata per il bilancio tecnico che, oltre a tener conto dell'ammontare indicato nel bilancio di previsione 2018, prevede il pensionamento immediato di tutti coloro che nell'anno maturano il diritto alla pensione (sia attivi che differiti); è evidente che nella realtà si verificano casi di iscritti che proseguono l'attività professionale non richiedendo subito la liquidazione della pensione al momento della maturazione dei requisiti.
- la differenza sui costi di gestione dipende essenzialmente dal fatto che nel bilancio tecnico la stima è stata effettuata tenendo anche conto sia del bilancio consuntivo 2017 che del bilancio di previsione 2018 che riportava un valore superiore a quello consolidato a fine 2018.

Dal confronto dei dati sopra esposti, si evidenziano maggiori entrate (2,47 mln di euro) e minori uscite (1,36 mln di euro). Il saldo previdenziale risulta superiore per 3,22 mln di euro. Diversamente il saldo totale, scontando il minor rendimento patrimoniale netto per 15,68 mln di euro risulta al 31.12.2018 inferiore di 11,85 mln di euro.

Sulla base di quanto sopra esposto, in considerazione della momentanea flessione dei risultati della gestione finanziaria, gli scostamenti evidenziati non possono considerarsi significativi in ottica di medio e lungo termine.

EQUITA' E PARTECIPAZIONE

Per tutto l'esercizio sono proseguite le verifiche sulla regolarità delle posizioni individuali e le attività di contrasto all'evasione ed elusione contributiva.

Sono state perfezionati controlli su oltre 3.000 (tremila) dichiarazioni dei redditi delle persone fisiche, a cui si devono aggiungere un analogo numero di dichiarazioni IVA. Per alcune casistiche i controlli sono stati allargati alle dichiarazioni reddituali ricollegabili ai singoli professionisti, ma prodotte sotto diversa forma (associazioni professionali, STP, società, ecc.).

L'insieme sistematico delle azioni poste in essere in tale ambito può essere oramai definito a regime. Come sono in continua implementazione i lavori realizzati in collaborazione con l'Agenzia delle Entrate e i Consigli Nazionali di riferimento, dove lo scambio delle informazioni è sempre più dinamico e allargato a tutti gli iscritti agli Ordini professionali.

Tutte le attività vengono svolte nell'interesse degli iscritti, con obiettivi di equità, correttezza, giustizia e condivisione delle istanze.

Il ridotto contenzioso insorto con gli iscritti e, ove instaurato, gli esiti favorevoli per l'Ente, sono il metro per valutare la correttezza dell'opera svolta dagli uffici. Dove prevalgono principi di controllo puntuale delle anomalie, rispetto a quelli meramente massivi. Anche dopo l'implementazione delle attività verso modelli massivi, si adotteranno criteri di controllo e riscontro stringenti per salvaguardare gli iscritti da eventuali richieste non fondate.

E' stata completata la ricostruzione e acquisizione dei dati reddituali dei singoli iscritti, ove carenti, dalla data di decorrenza della nostra forma di contribuzione previdenziale obbligatoria. Contemporaneamente all'allineamento delle richieste dei dati reddituali, con la definizione degli stessi da parte dell'Anagrafe Tributaria e loro condivisione.

I risultati delle attività di accertamento concorrono e sono ricomprese all'interno del maggior valore delle modifiche della contribuzione con riferimento agli anni precedenti al 2016. Parimenti le sanzioni collegate agli accertamenti contribuiscono e sono parte del valore complessivo delle sanzioni registrato.

Nel corso dell'ultimo triennio il numero di dichiarazioni controllate sfiora ormai il numero di 10.000. A questo proposito si deve ricordare che i risultati in termini contabili di questa attività vengono esposti solo nel momento in cui si perfezionano, con la chiusura del procedimento amministrativo e dell'interlocuzione con il soggetto accertato. Pertanto nel bilancio di esercizio sono esposti gli importi maturati per le sole attività concluse nel corso dell'anno, indipendentemente dalla data di avvio.

Passando ad analizzare l'attività di riscossione, compresi i risultati dell'accertamento, l'Ente si trova oggi a dover gestire alcuni interventi legislativi che hanno interessato pesantemente l'attività di riscossione. Per altro interventi di applicazione incerta, con potenziali profili di incostituzionalità. Ci si riferisce alle cosiddette "Rottamazione bis", "Rottamazione ter" o "Saldo e Stralcio".

Va ricordato a questo proposito che l'Ente sta subendo queste disposizioni, in quanto, come altri, procede al recupero dei propri crediti attraverso carichi affidati all'agente della riscossione. Modalità scelta secondo principi di trasparenza e di economicità, sia per l'Ente che per gli stessi iscritti oggetto del recupero crediti.

Non ci sono ancora certezze sugli effetti di queste norme, ma il mancato o parziale incasso delle contribuzioni dovute, in molti casi, potrebbe paradossalmente andare contro gli interessi degli stessi iscritti. Causando l'annullamento di anni contributivi o una significativa riduzione delle prestazioni, allontanando il traguardo pensionistico ed impedendo l'erogazione di prestazioni previdenziali adeguate.

In questo senso a tutela dell'Ente e dell'equo trattamento tra iscritti si è proceduto all'invio di intimazioni e di diffide all'Agenzia delle Entrate-Riscossione e alla Riscossione Sicilia S.p.A. con oggetto la correttezza delle norme e la loro applicabilità. Di questo con necessaria conoscenza della Corte dei Conti, a tutela dell'autonomia gestionale e a garanzia della piena sostenibilità finanziaria e di equilibrio di lungo periodo sul piano previdenziale, finanziario ed economico.

Una volta chiarito definitivamente l'ambito di applicazione e gli effetti dei provvedimenti richiamati, in particolare rispetto al rapporto previdenziale sottostante alle cartelle esattoriali, l'Ente potrà valutarne gli effetti reali. Tuttavia si può ritenere che, grazie a politiche di prudenziale copertura del rischio su crediti operate in questi anni, nell'immediato gli eventuali effetti economici di questi provvedimenti potranno trovare copertura negli accantonamenti precostituiti. Riserve che tuttavia dovranno poi essere ricostituite nelle entità funzionali e sufficienti ai rischi coperti.

I risultati dell'**attività di accertamento** rilevati dal consuntivo 2018 appaiono confortanti e lusinghieri mostrando positivo effetto delle azioni poste in atto e il positivo recepimento da parte degli iscritti.

Il piano di **rateizzazione** dei debiti ante 2014 di cui alla delibera CdA del 19/09/2016, ha raggiunto il 26 marzo 2019 l'adesione di ben 784 contribuenti con la definizione e la rateizzazione di ben 7.306 mila euro di cui 2.935 mila euro già incassati. Numeri enormemente superiori ai provvedimenti precedenti, che evidenzia la volontà degli iscritti di operare in condizioni di regolarità contributiva.

Si conferma anche per il 2018, l'azione e la capacità dell'ente di recupero di crediti lontani. Nel periodo 2011-2018 i **crediti 1996-2010** sono passati dagli originali € 26.405.137 agli attuali € 16.049.769 (- 39,2%) al lordo dei nuovi accertamenti. Importo che depurato dai maggiori crediti accertati con l'azione di controllo giunge a € **8.740.052** (-66,9%) pari allo 0,88% del patrimonio dell'Ente, comunque ampiamente svalutato a fini prudenziali. Su detti crediti, solo nel 2018 sono stati incassati circa € 800.000.

Notevole l'effetto degli **accertamenti 2018** sul presente bilancio, avendo aumentato i crediti per contributi previdenziali di ben 5,5 milioni e i crediti per contributi e sanzioni di oltre 7,6 milioni (+10% circa).

Notevolissima la riduzione dei **modelli 2** mancanti in seguito all'azione di accertamento svolta dall'Ente, che oggi rappresentano solo il 2,58% di quelli attesi (1,8% i mancanti ante 2013 con loro dimezzamento nel periodo 2016-2018).

Ancora critico l'incasso delle sanzioni (solo € 980.809 nel 2018, contro 1.471.724 euro del 2017), soprattutto in conseguenza dell'aspettativa di sanatoria correlata alla cosiddetta rottamazione e al cosiddetto saldo stralcio.

COMUNICAZIONE

Il 2018 è stato contraddistinto dalla produzione di contenuti per la comunicazione istituzionale dell'Ente con una ricaduta mediatica piuttosto soddisfacente e un ulteriore incremento nella comunicazione con gli iscritti. Sono stati aggiornati alcuni strumenti e piattaforme per rendere più agile la struttura comunicativa di tutte le attività dell'Ente.

Tra le principali priorità che l'Ente si è dato nel corso dell'anno, quella dell'implementazione di una nuova strategia comunicativa è stata tra le più rilevanti. Una buona campagna comunicativa si articola infatti su due settori: il primo riguarda la comunicazione interna, attività volta a trasmettere in modo rapido ed efficace informazioni utili agli iscritti; il secondo settore è quello della comunicazione verso il pubblico istituzionale, al fine di sensibilizzare gli organi di stampa e la controparte pubblica circa le attività dell'Ente, soprattutto in riferimento alla tutela degli iscritti.

Come lo scorso anno, anche il 2018 ha visto l'Ufficio Comunicazione impegnato ad affrontare nuove sfide e portare avanti attività e progetti già avviati nel 2017. Nel corso dell'anno la delega alla comunicazione ha impostato tutti i contributi per una più ampia partecipazione degli iscritti alla vita dell'Ente.

L'Ufficio Comunicazione è riuscito, nel corso del 2018, a raggiungere importanti traguardi. È stata in completata, nel febbraio 2108, la realizzazione del nuovo sito internet dell'Ente con il nuovo logo istituzionale. Il progressivo aggiornamento di linguaggi, obiettivi e struttura del portale online sono diventati parte essenziale del progetto comunicativo viste le caratteristiche di immediatezza che la comunicazione via web consente.

Analisi accessi sito www.epap.it

Riguardo all'utilizzo del sito Epap i dati dal 15 febbraio (data di lancio del sito) al 31 dicembre indicano che gli utenti (**136 mila** nell'anno) hanno aperto complessivamente oltre **375mila sessioni** con **700mila pagine** visitate. Le pagine più visitate, dopo l'home page, sono state gli adempimenti, i benefici per gli iscritti, l'Ente, la previdenza, le scadenze, i vantaggi, l'assistenza e l'amministrazione trasparente.

Gli accessi sono avvenuti quasi esclusivamente dall'Italia (97,5%) con qualche accesso da USA, Francia, Inghilterra, Polonia e Germania.

Le regioni italiane con più accessi sono state Lazio, Lombardia Toscana, Sicilia e Puglia.

Nel corso dell'anno si sono realizzate alcune relazioni sui temi della previdenza, dell'assistenza e del welfare. Si è altresì ideato un format di materiale informativo da consegnare agli iscritti durante gli incontri territoriali con la realizzazione, all'inizio dell'anno, di una **brochure** relativa ai piani di assistenza.

Sono stati realizzati 10 **video istituzionali** di riferimento alle diverse voci presenti in menu sull'home page del sito. Complessivamente i video sono stati visualizzati 20.600 volte; quelli che hanno avuto maggiori visualizzazioni sono stati:

“Come si calcola la pensione” (14.500 visualizzazioni)

“Adempimenti” (1.716 visualizzazioni)

“I nuovi iscritti” (1.250 visualizzazioni)

“Il sistema contributivo Epap” (1.137 visualizzazioni).

Incontri con gli iscritti

L'attenzione ai temi della comunicazione ha spinto l'ufficio comunicazione, anche quest'anno, a coadiuvare il Presidente nel portare avanti il ciclo di incontri “**Epap Day**” iniziato già dal 2016, per diffondere la cultura della previdenza su tutto il territorio nazionale.

Ai 10 incontri tenutisi in diverse città hanno partecipato oltre 800 iscritti.

280 dei quali hanno usufruito del front office presente in ogni incontro.

Questi incontri hanno rappresentato occasioni importanti per un confronto con gli iscritti e per fornire, soprattutto ai più giovani, gli strumenti per poter pianificare fin da subito il loro futuro previdenziale.

Comunicazione con gli iscritti

L'ufficio Comunicazione ha lavorato per rendere il filo dell'informazione sempre più diretto grazie anche a un contatto costante con gli iscritti. Con la pubblicazione, a fine 2017, dei due sondaggi online, infatti, si è potuta esprimere una prima valutazione positiva sul dialogo con gli iscritti grazie al feedback ricevuto sulle due richieste formali inserite online. La prima riguardo alla richiesta di “formazione” (oltre 7.400 risposte), la seconda riferita alla call pubblica su “equo compenso” e il “lavoro che cambia” (867 risposte). Con la pubblicazione nel 2018 di un quesito sull'importanza della rateizzazione della contribuzione si sono avute ben 9.228 risposte. Il trend è in crescita e rappresenta un elemento molto utile per le scelte future nel campo della comunicazione.

Nuove piattaforme di comunicazione

Per rendere più interattive le varie attività dell'Ente si è proceduto alla registrazione della **webTV** sulla piattaforma YouTube che a richiesta sarà in grado di rendere fruibili a tutti le riprese degli eventi, le comunicazioni del Presidente, le comunicazioni degli uffici nei momenti delle scadenze e tutte le informative riferite alla vita dell'Ente.

Rapporti con i Media

La costante presenza nell'interlocuzione con i principali quotidiani economici del Paese ha consentito di ampliare la realizzazione di comunicati stampa diffusi alle redazioni economiche che sono stati ripresi dai giornali e dalle agenzie di stampa. L'Ente ha avuto una ottima visibilità sui principali quotidiani economici

del Paese. L'attività di relazione con i media è continua e passa tramite la fidelizzazione e il costante rapporto con giornalisti specializzati sulla previdenza.

Conclusioni

L'anno appena trascorso è stato senza dubbio impegnativo, ma carico di sfide e progettualità.

Il costante dialogo e confronto tra le diverse categorie professionali che fanno parte del nostro Ente, continua a rappresentare una ricchezza unica nel mondo degli Enti Previdenziali Privati.

Valorizzare ulteriormente tale potenzialità attraverso lo sviluppo di sinergie tra le diverse competenze professionali è la sfida per gli anni a venire.

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Stefano Poeta

SCHEMI DI BILANCIO AL 31.12.2018

			ATTIVO	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
A)			CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			0
B)			IMMOBILIZZAZIONI	486.091.866	441.419.756	44.672.110
B)	I		Immobilizzazioni immateriali	21.854	136.307	(114.453)
B)	I	1	Costi di impianto e di ampliamento	45.500	45.500	0
B)	I	4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	666.158	710.947	(44.789)
			F/do ammortamento Immobilizzazioni immateriali	(689.804)	(620.140)	(69.664)
B)	II		Immobilizzazioni materiali	15.216.554	15.548.778	(332.224)
B)	II	1	Terreni e fabbricati			
			- Immobile strumentale	16.921.822	16.921.822	0
B)	II	2	Impianti e macchinari	131.062	131.062	0
B)	II	4	Altri beni			0
			- Mobili e arredi	445.628	445.628	0
			- Macchine d'ufficio	227.694	227.694	0
	II	5	- Immobilizzazioni in corso e acconti	65.268	65.268	0
			F/do ammortamento immobilizzazioni materiali	(2.574.920)	(2.242.696)	(332.224)
B)	III		Immobilizzazioni finanziarie	470.853.458	425.734.671	45.118.787
B)	III	3	Altri titoli			0
		a	- Titoli obbligazionari	107.106.257	76.805.800	30.300.457
		c	- Azioni	271.754.744	261.744.881	10.009.863
		d	- Fondi	92.202.041	86.520.390	5.681.651
	III	4	Strumenti finanziari derivati	1.192.769	875.402	317.367
			- Derivati attivi	1.428.421	1.044.132	384.289
			- Derivati passivi	(235.652)	(168.730)	(66.922)
			F/do svalutazione titoli	(1.402.353)	(211.802)	(1.190.551)
C)			ATTIVO CIRCOLANTE	495.469.390	484.558.042	10.911.348
C)	II		Crediti	68.824.596	62.766.315	6.058.281
C)	II	1	Verso iscritti	83.197.387	75.580.329	7.617.058
			F/do svalutazione crediti v/iscritti	(16.370.536)	(14.631.269)	(1.739.267)
C)	II	5 ter	Imposte anticipate	1.311.089	0	1.311.089
C)	II	5 quater	Verso altri			0
		a	- Stato per integrazioni Maternità	194.839	225.417	(30.578)
		b	- Enti Assistenziali (EMAPI)	170.605	172.397	(1.792)
		c	- Banche	209.754	1.055.763	(846.009)
		e	- Crediti diversi	111.458	363.618	(252.160)
		f	- Depositi cauzionali	0	60	(60)
			F/do svalutazione crediti v/altri	0	0	0
C)	III		Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	421.692.304	408.033.113	13.659.191
C)	III	5	Strumenti finanziari derivati	131.280	617.870	(486.590)
			- Derivati attivi	789.834	617.870	171.964
			- Derivati passivi	(658.554)	0	(658.554)
		6	Altri titoli			0
		a	- Titoli obbligazionari	171.251.313	117.677.737	53.573.576
		b	- Titoli emessi o Garantiti dallo Stato o da altri Enti pubblici	93.378.437	76.865.450	16.512.987
		d	- Fondi	119.221.544	138.731.147	(19.509.603)
		e	- Altro	42.528.669	75.924.509	(33.395.840)
			F/do svalutazione altri titoli	(4.818.939)	(1.783.600)	(3.035.339)
C)	IV		Disponibilità liquide	4.952.490	13.758.614	(8.806.124)
D)			RATEI E RISCONTI	2.772.271	3.730.758	(958.487)
			- ratei attivi	1.793.369	3.637.458	(1.844.089)
			- risconti attivi	978.902	93.300	885.602
			TOTALE ATTIVO	984.333.527	929.708.556	54.624.971

			PASSIVO	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
A)			PATRIMONIO NETTO	105.628.892	105.941.701	(312.809)
A)	I		Capitale - Fondo di riserva	48.185.402	43.263.182	4.922.220
A)	VI		Riserve Art. 12, comma 7, Regolamento	57.018.254	47.033.036	9.985.218
A)	VIII		Utili (Perdite) esercizi precedenti	738.045	738.045	0
A)	IX		Utile (Perdita) dell'esercizio	(312.809)	14.907.438	(15.220.247)
B)			FONDI PER RISCHI E ONERI	865.395.042	812.302.634	53.092.408
B)	4		Fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali	864.492.949	811.713.319	52.779.630
B)	4	a	Fondo contribuito soggettivo	756.085.998	716.312.220	39.773.778
B)	4	b	Fondo contribuito di solidarietà	7.436.428	7.213.297	223.131
B)	4	c	Fondo contribuito di maternità	304.221	(67.557)	371.778
B)	4	d	Fondo pensioni	100.666.302	88.255.359	12.410.943
B)	8		Fondo Contributi non riconciliati	454.711	365.624	89.087
B)	9		Fondo rischi contenzioso	447.382	223.691	223.691
C)			TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	162.108	154.678	7.430
D)			DEBITI	11.734.416	9.734.068	2.000.348
D)	4		Debiti verso banche	6.986.918	7.632.282	(645.364)
			- entro l'esercizio successivo	742.716	700.623	42.093
			- oltre l'esercizio successivo	6.244.202	6.931.659	(687.457)
D)	7		Debiti verso fornitori	1.028.509	979.872	48.637
D)	12		Debiti tributari	3.234.406	573.686	2.660.720
D)	13		Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	84.898	84.103	795
D)	14		Altri debiti	399.685	464.125	(64.440)
		a	- Debiti vs personale	134.815	135.542	(727)
		b	- Debiti verso altri	264.473	326.158	(61.685)
		c	- Debiti Vs Iscritti	397	2.425	(2.028)
E)			RATEI E RISCONTI	1.413.069	1.575.475	(162.406)
			- ratei passivi	1.113.269	1.222.075	(108.806)
			- risconti passivi	299.800	353.400	(53.600)
			TOTALE DEL PASSIVO	984.333.527	929.708.556	54.624.971

		CONTO ECONOMICO	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
A)		VALORE DELLA PRODUZIONE	72.871.824	65.517.188	7.354.636
A)	1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	63.828.635	54.639.649	9.188.986
		Entrate contributive			
	a	- contributi soggettivi	39.381.195	38.439.085	942.110
	b	- contributi integrativi	10.978.128	10.569.228	408.900
	c	- contributi di solidarietà	786.318	768.833	17.485
	d	- contributi di maternità	867.150	693.468	173.682
	e	- Integrazione per la maternità	175.857	206.435	(30.578)
	f	- Ricongiunzioni attive	3.825.668	3.161.031	664.637
	g	- Modifiche contribuzione anni precedenti	5.523.177	(1.279.471)	6.802.648
	h	- Riscatti contributivi	334.047	303.709	30.338
	i	- Sanzioni amministrative da iscritti	1.957.095	1.777.331	179.764
A)	5	Altri ricavi e proventi	239	1.985.367	(1.985.128)
		- proventi diversi	36	1.462	(1.426)
		- insussistenze e sopravvenienze attive	203	1.983.905	(1.983.702)
A)	5 bis	Utilizzo fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali	9.042.950	8.892.172	150.778
		- Prelevamento da fondi per pensioni	7.535.958	6.676.346	859.612
		- Prelevamento da fondi per indennità maternità	693.769	1.015.441	(321.672)
		- Ricongiunzioni passive L. 45/90	20.925	142.985	(122.060)
		- Prelevamento da fondi per prestazioni differite ex art. 17 Regolamento	150.019	369.203	(219.184)
		- Prelevamento da fondi per Assist. Sanitaria integrativa	642.279	688.197	(45.918)

			CONTO ECONOMICO	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
B)			COSTI DELLA PRODUZIONE	66.522.333	60.529.132	5.993.201
B)	6		Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	22.856	14.786	8.070
B)	7		Per servizi	2.606.913	2.702.260	(95.347)
		a	Per Organi	1.621.253	1.590.542	30.711
			- Compensi organi ente	1.022.673	1.027.965	(5.292)
			- Rimborsi spese, e gettoni di presenza e indennità	598.580	562.577	36.003
		b	- Compensi professionali e di lavoro autonomo	257.325	433.444	(176.119)
		c	- Utenze	73.513	71.867	1.646
		d	- Servizi vari	654.822	606.407	48.415
B)	9		Per il personale	1.744.316	1.680.144	64.172
		a	salari e stipendi	1.228.492	1.134.778	93.714
		b	oneri sociali	326.451	304.445	22.006
		c	trattamento di fine rapporto	73.880	75.910	(2.030)
		e	altri costi	115.493	165.011	(49.518)
B)	10		Ammortamenti e svalutazioni	2.183.833	1.005.049	1.178.784
		a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	112.342	123.195	(10.853)
		b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	332.224	356.762	(24.538)
		d	svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	1.739.267	525.092	1.214.175
B)	13		Altri accantonamenti	50.020.507	45.036.579	4.983.928
			Accantonamento Fondi Istituzionali			
		a	- Acc.to fondo contributo soggettivo	39.381.195	38.439.085	942.110
		b	- Acc.to integrazione montante	230.212	366.555	(136.343)
		c	- Acc.to ricongiunzioni attive/riscatti	4.159.715	3.464.740	694.975
		d	- Acc.to fondo contributo solidarietà	786.318	768.833	17.485
		e	- Acc.to fondo contributo maternità	867.150	693.468	173.682
		f	- Acc.to integrazione maternità (dlgs.151/01)	175.857	206.435	(30.578)
		g	- Acc.to per modifiche contribuzione anni precedenti	4.196.369	873.772	3.322.597
		h	- Acc.to fondo rischi	223.691	223.691	0
B)	13 bis		Prestazioni previdenziali e Assistenziali	9.881.023	10.038.735	(157.712)
			- Pensioni agli iscritti	7.535.958	6.676.346	859.612
			- Indennità di Maternità	693.769	1.015.441	(321.672)
			- Prestazioni differite ex art. 17 Regolamento	150.019	369.203	(219.184)
			- Ricongiunzioni passive L45/90	28.463	191.175	(162.712)
			- Provvidenza agli iscritti	489.641	638.235	(148.594)
			- Coperture Assicurative assistenziali	983.173	1.148.335	(165.162)
B)	14		Oneri diversi di gestione	62.885	51.579	11.306
			- oneri diversi	51.334	50.131	1.203
			- insussistenze e sopravvenienze passive	11.551	1.448	10.103
			DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	6.349.491	4.988.056	1.361.435

			CONTO ECONOMICO	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
C)			PROVENTI E ONERI FINANZIARI	17.130.931	20.920.781	(3.789.850)
C)	16		Altri proventi finanziari	51.727.433	33.348.621	18.378.812
		a	- Interessi bancari e postali	3.109	511	2.598
			- Interessi da Iscritti su rateizzazione	63.259	51.366	11.893
		b	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	9.522.054	7.725.561	1.796.493
		c	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	5.511.764	4.471.196	1.040.568
		d	proventi finanziari diversi	36.627.247	21.099.987	15.527.260
C)	17		Interessi e altri oneri finanziari:	27.298.142	10.806.925	16.491.217
			- Oneri su gestione finanziaria	1.910.063	1.685.883	224.180
			- Interessi passivi su mutuo ipotecario	84.388	1.366	83.022
			- da altri	25.303.691	9.119.676	16.184.015
C)	17 bis		Utili e perdite su cambi	(7.298.360)	(1.620.915)	(5.677.445)
C) BIS			RIVALUTAZIONE FONDI PREVIDENZIALI	12.021.990	5.425.682	6.596.308
			Rivalutazioni	11.597.883	5.408.645	6.189.238
			- Rivalutaz. Fondo contrib. Soggettivo	9.475.966	3.492.160	5.983.806
			- Rivalutazione Fondo pensione	2.121.917	1.916.485	205.432
			Rettifiche di Rivalutazioni	424.107	17.037	407.070
			- Rettifiche su rivalutazione Fondo contributo soggettivo	417.752	14.141	403.611
			- Rettifiche su rivalutazione fondo pensioni	6.355	2.896	3.459
D)			RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	(5.273.973)	(902.912)	(4.371.061)
D)	18		Rivalutazioni titoli	2.848.595	3.255.389	(406.794)
		a	di partecipazioni	0	-	0
		b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	52.713	(52.713)
		c	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	95.827	801.124	(705.297)
		d	di strumenti finanziari derivati	2.752.768	2.401.552	351.216
D)	19		Svalutazioni	8.122.568	4.158.301	3.964.267
		b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	1.221.127	211.802	1.009.325
		c	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	4.148.673	1.544.947	2.603.726
		d	di strumenti finanziari derivati	2.752.768	2.401.552	351.216
			Risultato prima delle imposte (A-B±C-Cbis±D)	6.184.459	19.580.243	(13.395.784)
	20		Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite, anticipate	6.497.268	4.672.805	1.824.463
	21		Utile (perdita) dell'esercizio	(312.809)	14.907.438	(15.220.247)

NOTA INTEGRATIVA DEL BILANCIO AL 31.12.2018

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Il bilancio consuntivo al 31 dicembre 2018, 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., 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.

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..

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

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.

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.

L'Ente non si è avvalso delle disposizioni di cui all'art.20 quater, comma 1, del D.L. 23 ottobre 2018 n.119 convertito con modificazioni dalla Legge 17 dicembre 2018 n. 136.

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 storici e dei 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 scorpendo 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 quanto attiene le obbligazioni convertibili, si è proceduto alla valutazione al fair value dell'intero titolo, in applicazione dell'OIC 32.

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 711.658 euro e un valore complessivo dei fondi d'ammortamento di 689.804 euro.

Immobilizzazioni immateriali

AI 31.12.2017	Incrementi	Decrementi	AI 31.12.2018
756.447	-	(44.789)	711.658

Fondo ammortamento immobilizzazioni immateriali

AI 31.12.2017	Ammortamenti	Utilizzi	AI 31.12.2018
620.140	112.342	(42.678)	689.804

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 31.12.2017	Incrementi	Decrementi	AI 31.12.2018
45.500	0	0	45.500

Fondo ammortamento costi impianto e ampliamento

Fondo ammortamento	AI 31.12.2017	Ammortamenti	Utilizzi	AI 31.12.2018
Oneri finanziari plu.li	24.277	2.275	0	26.552

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 31.12.2018 le immobilizzazioni presentano una consistenza pari a 666.158 euro e un valore del fondo ammortamento pari a 663.252 euro.

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

Immobilizzazioni concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Immobilizzazioni	AI 31.12.2017	Incrementi	Decrementi	AI 31.12.2018
Software	572.437	-	-	572.437
Concessioni e licenze	138.510	-	(44.789)	93.721
Totale	710.947	-	(44.789)	666.158

Fondo ammortamento concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Fondo ammortamento	AI 31.12.2017	Ammortamenti	Utilizzi	AI 31.12.2018
Software	462.704	107.946	-	570.650
Concessioni e licenze	133.159	2.121	(42.678)	92.602
Totale	595.863	110.067	(42.678)	663.252

B II - immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali evidenziano una consistenza di 17.791.474 euro. I fondi d'ammortamento sono pari a euro 2.574.920.

Immobilizzazioni materiali

AI 31.12.2017	Incrementi	Decrementi	AI 31.12.2018
17.791.474	0	0	17.791.474

Fondo ammortamento immobilizzazioni materiali

AI 31.12.2017	Ammortamenti	Utilizzi	AI 31.12.2018
2.242.696	332.224	0	2.574.920

B II 1 - Terreni e fabbricati

Immobile 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 31.12.2017	Incrementi	Decrementi	AI 31.12.2018
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
Totale	16.921.822	0	0	16.921.822

Fondo ammortamento terreni e fabbricati

Fondo ammortamento	AI 31.12.2017	Ammortamenti	Utilizzi	AI 31.12.2018
Fabbricato sede	1.590.728	286.257	0	1.876.985

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 57.454 euro. Le immobilizzazioni ed i relativi fondi di ammortamento nel corso del 2018 hanno avuto la seguente movimentazione:

Immobilizzazioni impianti e macchinari

Immobilizzazioni	AI 31.12.2017	Incrementi	Decrementi	AI 31.12.2018
Impianti tecnici e specifici	131.062	0	0	131.062

Fondo ammortamento impianti e macchinari

Fondo ammortamento	AI 31.12.2017	Ammortamenti	Utilizzi	AI 31.12.2018
Impianti tecnici e specifici	38.277	19.177	0	57.454

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 640.481 euro.

Le immobilizzazioni ed i relativi fondi di ammortamento nel corso del 2018 hanno avuto la seguente movimentazione:

Immobilizzazioni altri beni

Immobilizzazioni	Al 31.12.2017	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2018
Mobili e arredi	445.628	-	-	445.628
Macchine elettriche	6.210	-	-	6.210
Macchine elettroniche	221.484	-	-	221.484
Totale	673.322	-	-	673.322

Fondo ammortamento altri beni

Fondo ammortamento	Al 31.12.2017	Ammortamenti	Utilizzi	Al 31.12.2018
Mobili e arredi	403.304	15.121	-	418.425
Macchine elettriche	5.972	102	-	6.074
Macchine elettroniche	204.415	11.567	-	215.982
Totale	613.691	26.790	-	640.481

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 472.255.811 euro (470.853.458) euro al netto del fondo svalutazione), si incrementano rispetto all'esercizio 2017 per 46.309.338 euro.

Immobilizzazioni finanziarie

Al 31.12.2017	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2018
425.946.473	49.545.680	(3.236.342)	472.255.811

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

I titoli presenti nelle immobilizzazioni finanziarie, escluso il fondo svalutazione, ammontano a 471.063.042 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 contribuito soggettivo, come risultanti dall'ultimo bilancio consuntivo approvato.

Valori massimi delle immobilizzazioni

Fondo soggettivo al 31.12.2017	Patrimonio netto al 31.12.2017	Valore massimo immobilizzazioni al 31.12.2018 (*)
716.312.220	105.941.701	535.729.033

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

Il prospetto che segue espone la composizione dei titoli immobilizzati al 31 dicembre 2018 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 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. Come per il 2017 si è fornita separata indicazione degli strumenti derivati attivi e passivi.

Variazioni delle immobilizzazioni finanziarie

Descrizione	Immobilizzazioni al 31.12.2017	Incrementi	Decrementi	Immobilizzazioni al 31.12.2018
Titoli obbligazionari	76.805.800	30.300.457	0	107.106.257
Azioni	261.744.881	10.009.863	0	271.754.744
Fondi	86.520.390	8.042.591	(2.360.940)	92.202.041
Strumenti finanziari derivati attivi	1.044.132	1.428.421	(1.044.132)	1.428.421
Strumenti finanziari derivati passivi	(168.730)	(235.652)	168.730	(235.652)
Totale	425.946.473	49.545.680	(3.236.342)	472.255.811

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 31.12.2017	Riprese di valore	Utilizzi del fondo	Accantonamento 2018	Fondo svalutazione 31.12.2018
Gestione azionaria (Axa)	127.902	0	(30.576)	492.044	589.370
Gestione azionaria (Lazard)	83.900	0	0	597.720	681.620
Gestione azionaria (Invesco)	0	0	0	131.363	131.363
Totale	211.802	0	(30.576)	(1.221.127)	1.402.353

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	331.381	DK0060655629	DFDS A/S	7.814	430.707
AT0000743059	OMV AG	6.116	190.742	ES0109067019	AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	26.039	963.731
AT0000746409	VERBUND AG	5.961	245.169	ES0113307062	BANKIA SA	298.297	1.075.853
AT0000BAWAG2	BAWAG GROUP AG	20.289	959.629	ES0132105018	ACERINOX SA	32.547	361.525
AU000XCLWA18	ACGB 4 1/4 04/21/26	12.210.000	8.866.239	ES0152503035	MEDIASET ESPANA COMUNICACION	58.835	649.097
BE0003739530	UCB SA	24.638	1.698.589	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	28.899	950.825
BE0974256852	COLRUYT SA	5.604	261.015	ES0173093024	RED ELECTRICA CORPORACION SA	77.320	1.418.245
BE0974264930	AGEAS	13.998	616.203	FI0009003305	SAMPO OYJ-A SHS	34.048	1.472.573
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	12.825	1.238.105	FI0009005961	STORA ENSO OYJ-R SHS	35.755	400.761
BMG3223R1088	EVEREST RE GROUP LTD	1.400	311.155	FI0009005987	UPM-KYMMENE OYJ	61.627	1.596.763
BMG491BT1088	INVESCO LTD	18.000	275.473	FI4000074984	VALMET OYJ	36.464	686.721
CA135087H805	CAN 1 3/4 05/01/20	7.760.000	4.986.601	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	178.177	1.763.937
CH0002432174	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	1.154	365.200	FO0000000179	BAKKAFFROST P/F	11.293	503.653
CH0002497458	SGS SOC GEN SURVEILLANCE HLD	282	538.555	FR0000051807	TELEPERFORMANCE	13.007	2.115.326
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	2.793	1.285.013	FR0000054470	UBISOFT ENTERTAINMENT	17.072	1.028.112
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	338	416.474	FR0000073272	SAFRAN SA	16.092	1.342.774
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	75.321	5.553.958	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	14.307	1.510.124
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	8.265	1.629.836	FR0000120321	L'OREAL	9.097	1.906.201
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	116.704	1.668.988	FR0000120628	AXA SA	99.326	2.292.838
CH0044328745	CHUBB LIMITED	1.600	176.917	FR0000120966	SOCIETE BIC SA	7.915	728.427
CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	43.050	1.815.485	FR0000121147	FAURECIA	42.053	2.302.107
CH0198251305	COCA-COLA HBC AG-CDI	8.090	160.096	FR0000121261	MICHELIN (CGDE)	10.119	1.128.085
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	17.364	1.176.058	FR0000121485	KERING	2.926	1.404.900
CH0267291224	SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	10.890	847.638	FR0000121501	PEUGEOT SA	97.296	1.972.923
CH0319416936	FLUGHAFEN ZURICH AG	4.290	743.113	FR0000121725	DASSAULT AVIATION SA	496	803.771
DE0005200000	BEIERSDORF AG	12.097	1.111.499	FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	36.417	1.690.008
DE0006070006	HOCHTIEF AG	6.861	815.722	FR0000125338	CAP GEMINI	8.283	786.164
DE0007164600	SAP AG	41.340	3.438.308	FR0000127771	VIVENDI	74.286	1.495.749
DE0008303504	TAG IMMOBILIEN AG	38.225	663.979	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	55.642	2.293.115
DE000A0HN5C6	DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	31.072	1.117.557	FR0000133308	ORANGE S.A.	129.171	1.804.788
DE000A12DM80	SCOUT24 AG	17.621	650.416	FR0004125920	AMUNDI SA	27.724	1.642.503
DE000A1ML7J1	DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE	35.656	1.415.150	FR0010112524	NEXITY	3.651	150.553
DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	35.356	2.610.979	FR0010208488	GDF SUEZ	149.326	2.023.351
DE000TUAG000	TUI AG-DI	116.090	1.751.753	FR0012757854	SPIE SA	40.523	933.091
DK0010181759	CARLSBERG AS-B	37.066	3.356.285	GB0000536739	ASHTREAD GROUP PLC	29.580	508.198
DK0010219153	ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	788	218.215	GB0000811801	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	108.118	744.795
DK0010272202	GENMAB A/S	4.931	754.030	GB0002374006	DIAGEO PLC	29.356	936.412
DK0010272632	GN STORE NORD A/S	43.391	1.540.814	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	44.095	2.190.085
DK0060477263	ASETEK A/S	36.367	397.444	GB0003096442	ELECTROCOMPONENTS PLC	69.524	409.253
DK0060534915	NOVO NORDISK AS	44.441	1.886.041	GB0004478896	HUNTING PLC	62.708	419.132
DK0060634707	ROYAL UNIBREW	10.746	745.481	GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	69.592	1.900.977

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore	Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
GB0005576813	HOWDEN JOINERY GROUP PLC	164.512	952.080	GB00BVYVFW23	AUTO TRADER GROUP PLC	112.121	556.353
GB0005758098	MEGGITT PLC	150.472	863.233	GB00BYX91H57	JD SPORTS FASHION PLC	50.877	263.136
GB0006043169	WM MORRISON SUPERMARKETS	220.291	602.679	GB00BZ1G4322	MELROSE INDUSTRIES PLC	630.297	1.617.271
GB0006731235	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	35.988	1.117.279	IE0001827041	CRH PLC	29.535	881.944
GB0006776081	PEARSON PLC	176.654	1.554.427	IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A	19.025	1.472.524
GB0006825383	PERSIMMON PLC	76.905	2.056.910	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	4.800	595.637
GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	103.139	1.935.874	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY	9.500	465.397
GB0007188757	RIO TINTO PLC	36.202	1.513.102	IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	8.400	550.157
GB0007980591	BP PLC	504.704	3.190.950	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	15.600	1.143.902
GB0008706128	LLOYDS BANKING GROUP PLC	1.355.645	1.041.316	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	1.200	268.765
GB0008754136	TATE & LYLE PLC	147.823	1.128.268	IE00BYTBXV33	RYANAIR HOLDINGS PLC	75.512	1.253.455
GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	70.389	1.095.708	IT0004735152	BTPS 3.1 09/15/26	14.066.000	18.022.486
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	110.337	1.855.589	IT0005010423	CERVED INFORMATION SOLUTIONS	72.609	604.490
GB0009292243	VICTREX PLC	7.877	226.289	IT0005028003	BTPS 2.15 12/15/21	9.730.000	10.005.368
GB0030232317	MICHAEL PAGE INTERNATIONAL	75.926	420.459	IT0005174906	BTPS 0.4 04/11/24	10.000.000	9.830.539
GB0031215220	CARNIVAL PLC	7.879	423.279	IT0005239360	UNICREDIT SPA	73.987	993.041
GB0031638363	INTERTEK GROUP PLC	20.720	760.647	JE00BFYFZP55	FERGUSON PLC	22.531	1.207.059
GB0031698896	WILLIAM HILL PLC	6.143	22.393	LU0075646355	SUBSEA 7 SA	61.701	724.118
GB0031743007	BURBERRY GROUP PLC	8.230	212.095	LU1598757687	ARCELORMITTAL	49.102	1.101.003
GB0032089863	NEXT PLC	34.525	1.978.106	NL0000008977	HEINEKEN HOLDING NV	12.470	993.475
GB00B033F229	CENTRICA PLC	1.170.241	1.923.733	NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	42.473	1.881.511
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS in EURO	123.798	3.130.353	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	17.930	1.445.788
GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL PLC	405.031	1.289.510	NL0000395903	WOLTERS KLUWER	51.072	2.056.240
GB00B0LCW083	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	46.512	999.512	NL0006294274	EURONEXT NV	8.675	424.186
GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	18.120	282.559	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDU-CL A	6.000	474.440
GB00B1VNSX38	DRAX GROUP PLC	95.715	427.038	NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV	142.439	1.446.050
GB00B1ZBKY84	MONEYSUPERMARKET.COM	105.937	333.567	NL0011540547	ABN AMRO GROUP NV-CVA	64.314	1.452.343
GB00B2BODG97	REED ELSEVIER PLC	250.325	3.949.272	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	81.654	1.531.291
GB00B2PDGW16	WH SMITH PLC	27.119	527.444	NL0012169213	QIAGEN N.V.	36.144	1.203.686
GB00B43G0577	PREMIER OIL PLC	610.339	642.580	NO0003054108	MARINE HARVEST	60.856	1.089.052
GB00B4X1RC86	SMART METERING SYSTEMS PLC	104.283	806.198	NO0003078800	TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	39.978	889.290
GB00B5BTOK07	AON PLC	1.300	123.053	NO0003096208	LEROY SEAFOOD GROUP ASA	96.693	546.104
GB00B71N6K86	EVRAZ PLC	213.062	1.107.523	NO0003733800	ORKLA ASA	29.989	242.098
GB00BD3VFW73	CONVATEC GROUP PLC	366.099	1.338.130	NO0005668905	TOMRA SYSTEMS ASA	11.970	238.579
GB00BD8QVH41	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	3.929	183.701	NO0010031479	DNB ASA	39.400	627.765
GB00BDZT6P94	MERLIN ENTERTAINMENT	200.417	1.020.396	NO0010063308	TELENOR ASA	109.732	1.779.740
GB00BFWK4V16	SSP GROUP PLC	40.788	248.791	NO0010096985	STATOIL ASA	84.102	1.729.178
GB00BGDT3G23	RIGHTMOVE P.L.C.	149.240	528.857	NO0010310956	SALMAR ASA	26.246	856.887
GB00BH0P3Z91	BHP GROUP PLC	102.518	1.809.807	PTBCPOAM0015	BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	2.582.958	721.555
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	1.027.118	2.387.289	PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	94.633	1.425.169
GB00BKKMKR23	RSA INSURANCE GROUP PLC	220.975	1.535.690	PTOTEKOE0011	PGB 2 7/8 10/15/25	6.200.000	6.967.519

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore	Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
SE0000103699	HEXAGON AB-B SHS	34.016	1.279.650	US09062X1037	BIOGEN IDEC INC	700	182.399
SE0000106270	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	95.015	1.309.166	US09247X1019	BLACKROCK INC	400	161.129
SE0000108656	ERICSSON LM-B SHS	228.631	1.726.668	US0970231058	BOEING CO/THE	2.700	654.094
SE0000112385	SAAB AB-B	27.473	904.478	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	300	426.219
SE0000112724	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	230.605	2.049.594	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	4.200	86.219
SE0000163594	SECURITAS AB-B SHS	103.947	1.447.850	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	19.900	965.195
SE0000310336	SWEDISH MATCH AB	51.056	1.593.598	US11135F1012	BROADCOM INC	1.300	191.956
SE0000667891	SANDVIK AB	127.335	1.838.073	US1248572026	CBS CORP-CLASS B NON VOTING	9.500	486.193
SE0000667925	TELIASONERA AB	432.234	1.748.348	US12541W2098	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	1.300	101.754
SE0002683557	LOOMIS AB-B	17.712	575.948	US1255231003	CIGNA CORP	986	169.509
SE0006993770	AXFOOD AB	32.255	527.121	US12572Q1058	CME GROUP INC	1.200	148.515
SE0007100581	ASSA ABLOY AB-B	73.494	1.247.324	US1264081035	CSX CORP	1.900	44.724
SE0011166933	EPIROC AB-A	135.770	1.154.633	US1266501006	CVS CAREMARK CORP	4.305	435.951
US00206R1023	AT&T INC	24.199	843.402	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	5.900	482.407
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	5.700	209.370	US1491231015	CATERPILLAR INC	2.000	170.306
US00287Y1091	ABBVIE INC	5.200	340.290	US1510201049	CELGENE CORP	2.400	247.719
US0036541003	ABIOMED INC	1.200	428.930	US1567001060	CENTURYLINK INC	5.400	88.059
US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	2.200	94.688	US16119P1084	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	700	171.690
US00724F1012	ADOBE SYSTEMS INC	5.800	893.434	US1667641005	CHEVRON CORP	6.400	624.587
US00971T1016	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	5.300	337.216	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	15.700	384.157
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	2.220	1.372.555	US1729674242	CITIGROUP INC	8.600	441.776
US0231351067	AMAZON.COM INC	2.000	1.793.332	US1890541097	CLOROX COMPANY	3.200	359.616
US0255371017	AMERICAN ELECTRIC POWER	1.600	112.260	US1912161007	COCA-COLA CO/THE	12.100	437.201
US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO	7.300	455.941	US1924461023	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	2.000	126.338
US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	11.800	519.924	US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	13.600	799.984
US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP	1.200	103.659	US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A	15.800	463.249
US03076C1062	AMERIPRISE FINANCIAL INC	3.900	447.498	US2058871029	CONAGRA FOODS INC	12.600	401.616
US0311621009	AMGEN INC	2.200	316.218	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	3.900	210.506
US0367521038	ANTHEM INC	900	173.029	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	1.400	243.177
US0374111054	APACHE CORP	10.200	347.498	US22822V1017	CROWN CASTLE INTL CORP	900	64.807
US0378331005	APPLE INC	17.700	2.043.958	US2310211063	CUMMINS INC	3.347	426.867
US0394831020	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	2.400	94.321	US2358511028	DANAHER CORP	2.200	181.024
US03965L1008	ARCONIC INC	13.600	215.220	US2371941053	DARDEN RESTAURANTS INC	3.400	294.780
US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING	6.200	678.163	US2441991054	DEERE & CO	900	84.772
US0536111091	AVERY DENNISON CORP	3.600	226.355	US25179M1036	DEVON ENERGY CORPORATION	11.000	349.076
US0549371070	BB&T CORP	2.500	111.393	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	4.600	437.521
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	35.100	648.388	US25746U1097	DOMINION RESOURCES INC/VA	1.000	62.969
US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	3.600	161.324	US26078J1007	DOWDUPONT INC	7.161	346.658
US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	900	146.254	US26441C2044	DUKE ENERGY CORP	2.400	164.035
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	6.500	872.923	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	1.300	103.988
US0865161014	BEST BUY CO INC	7.100	253.579	US2786421030	EBAY INC	18.100	470.037

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore	Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
US2788651006	ECOLAB INC	5.000	609.070	US4878361082	KELLOGG CO	7.400	408.770
US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	6.200	365.467	US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	6.300	332.264
US2910111044	EMERSON ELECTRIC CO	10.700	619.689	US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORP	6.900	652.482
US29364G1031	ENTERGY CORP	5.000	394.584	US49446R1095	KIMCO REALTY CORP	14.400	229.162
US30161N1019	EXELON CORP	7.300	260.290	US5324571083	ELI LILLY & CO	3.200	219.049
US3021301094	EXPEDITORS INTL WASH INC	2.300	137.266	US5398301094	LOCKHEED MARTIN CORP	900	218.860
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	14.200	1.090.423	US5404241086	LOEWS CORP	7.500	290.717
US30303M1027	FACEBOOK INC-A	8.300	1.062.054	US5486611073	LOWE'S COS INC	2.800	221.992
US31428X1063	FEDEX CORP	500	77.178	US5658491064	MARATHON OIL CORP	22.100	313.272
US3156161024	F5 NETWORKS INC	2.200	364.304	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	2.200	162.005
US3448491049	FOOT LOCKER INC	5.400	268.778	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS	1.100	52.669
US3453708600	FORD MOTOR CO	65.100	714.535	US5745991068	MASCO CORP	11.200	373.733
US34959E1091	FORTINET INC	5.000	356.878	US57636Q1040	MASTERCARD INC-CLASS A	3.000	309.409
US3635761097	ARTHUR J GALLAGHER & CO	5.900	300.889	US5801351017	MCDONALD'S CORP	2.700	252.227
US3647601083	GAP INC/THE	7.800	182.428	US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	9.000	447.783
US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	900	150.170	US59156R1086	METLIFE INC	3.400	164.343
US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	27.800	704.695	US5949181045	MICROSOFT CORP	28.700	1.505.271
US3703341046	GENERAL MILLS INC	13.100	556.174	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	15.300	420.619
US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	22.000	665.907	US6092071058	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	4.800	176.681
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	4.600	344.825	US6174464486	MORGAN STANLEY	4.600	161.442
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.200	231.928	US61945C1036	MOSAIC CO/THE	2.900	91.160
US40412C1018	HCA HOLDINGS INC	900	107.945	US6311031081	NASDAQ OMX GROUP/THE	4.800	331.907
US40434L1052	HP INC	5.600	115.356	US64110L1061	NETFLIX INC	2.300	461.231
US4103451021	HANESBRANDS INC	16.300	295.300	US6512901082	NEWFIELD EXPLORATION CO	11.100	298.487
US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	17.200	224.735	US65249B1098	NEWS CORP - CLASS A	21.200	243.804
US4370761029	HOME DEPOT INC	4.000	485.884	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	1.600	190.800
US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	2.700	254.059	US6541061031	NIKE INC -CL B	4.200	195.073
US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	19.200	344.136	US6558441084	NORFOLK SOUTHERN CORP	600	54.192
US4448591028	HUMANA INC	2.300	597.821	US6668071029	NORTHROP GRUMMAN CORP	400	56.368
US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	600	51.153	US67066G1040	NVIDIA CORP	2.000	265.926
US4523271090	ILLUMINA INC	700	177.609	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	1.800	121.103
US4581401001	INTEL CORP	23.400	898.814	US68389X1054	ORACLE CORP	29.700	1.158.780
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	1.000	43.645	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	1.700	164.351
US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	9.700	1.396.101	US6936561009	PVH CORP	1.300	157.503
US4612021034	INTUIT INC	800	98.439	US6951561090	PACKAGING CORP OF AMERICA	3.400	344.145
US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	300	81.844	US7010941042	PARKER HANNIFIN CORP	3.400	523.912
US46284V1017	IRON MOUNTAIN INC	7.300	234.693	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	3.700	140.521
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	11.200	863.629	US7127041058	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	19.000	277.613
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	9.000	889.840	US7134481081	PEPSICO INC	14.100	1.340.597
US48203R1041	JUNIPER NETWORKS INC	10.400	274.711	US7170811035	PFIZER INC	19.700	575.079
US4851703029	KANSAS CITY SOUTHERN	3.800	363.148	US7185461040	PHILLIPS 66	900	63.738

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore	Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	8.300	594.892	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	13.900	607.856
US74340W1036	PROLOGIS INC	2.100	123.729	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	4.300	647.664
US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	7.300	610.769	US92553P2011	VIACOM INC-CLASS B	14.100	491.430
US7475251036	QUALCOMM INC	5.000	251.333	US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	5.900	375.774
US74762E1029	QUANTA SERVICES INC	6.900	191.816	US9311421039	WAL-MART STORES INC	5.200	398.787
US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS INC	4.400	396.415	US9314271084	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	3.200	232.207
US7512121010	RALPH LAUREN CORP	3.100	232.336	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC	5.600	449.587
US7551115071	RAYTHEON COMPANY	4.600	749.526	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	5.300	273.279
US7703231032	ROBERT HALF INTL INC	5.100	243.873	US9598021098	WESTERN UNION CO	15.000	286.675
US78409V1044	S&P Global Inc.	900	99.510	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	2.800	285.499
US78440X1019	SL GREEN REALTY CORP	3.500	296.815	US98389B1008	XCEL ENERGY INC	4.400	168.530
US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	8.500	858.647	US9841216081	XEROX CORP	9.675	241.591
US8064071025	HENRY SCHEIN INC	4.100	302.612	US98978V1035	ZOETIS INC	1.700	121.006
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	2.000	55.053	LU1190964640	IGS-EMR MKT COR D-I EUR RHGD	532.222	11.330.000
US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	800	130.525	LU0700927352	ABERDEEN G-EM MK COR BD-I2AE	862.785	11.330.000
US8330341012	SNAP-ON INC	2.200	312.303	LU0747734787	HSBC GIF-GL EMER MKT BD-ICHEUR	636.059	11.330.000
US8425871071	SOUTHERN CO/THE	3.900	158.149	XS0505464544	Novus Capital - Nomura Bank Intl	35.000.000	34.965.000
US8552441094	STARBUCKS CORP	4.600	221.352		Swiss & Global Clean Energy One	240	10.326.477
US8574771031	STATE STREET CORP	1.200	90.297		Optimum USA	12.250.000	12.250.000
US8636671013	STRYKER CORP	600	53.423		Quercus Renewable Energy II	120.773	12.330.319
US8715031089	SYMANTEC CORP	15.900	453.208		SEB Asian Property II	764	7.427.676
US87165B1035	SYNCHRONY FINANCIAL	18.100	414.560		FONDO PAI	14	3.334.979
US8725401090	TJX COMPANIES INC	4.000	134.227		FONDO PAI COMPARTO B	21	4.500.000
US87612E1064	TARGET CORP	9.500	612.054		ALCENTRA CLAREANT EU FUND III		1.020.716
US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	3.100	171.046		FININT BOND	1	1.000.000
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1.300	168.247		PARTNERS GROUP CRED.STRATEGIES 17	500	5.221.875
US88579Y1010	3M CO	1.900	276.331		OPPENHEIMER RESOURCES II		800.000
US89417E1091	TRAVELERS COS INC/THE	4.700	460.856		Strumenti finanziari derivati Invesco CHF		(40.097)
US8969452015	TRIPADVISOR INC	1.600	78.957		Strumenti finanziari derivati Invesco NOK		248.486
US90130A1016	TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A	5.300	134.048		Strumenti finanziari derivati Invesco GBP		148.657
US90184L1026	TWITTER INC	10.200	365.421		Strumenti finanziari derivati Invesco SEK		23.076
US9029733048	US BANCORP	5.000	209.671		Strumenti finanziari derivati Axa		513.363
US90384S3031	ULTA BEAUTY INC	500	107.430		Strumenti finanziari derivati Lazard CHF		(38.360)
US9078181081	UNION PACIFIC CORP	2.700	253.461		Strumenti finanziari derivati Lazard DKK		210
US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	2.300	228.684		Strumenti finanziari derivati Lazard GBP		(152.944)
US912810PS15	TII 2.375 01/15/27 Govt	7.650.000	9.506.467		Strumenti finanziari derivati Lazard SEK		(44.560)
US912828A420	T 2 11/30/20	4.540.000	3.956.039		Strumenti finanziari derivati Gestione Diretta AUD		356.492
US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	2.500	235.419		Strumenti finanziari derivati Gestione Diretta USD		19.160
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.200	396.353		Strumenti finanziari derivati Gestione Diretta CAD		159.284
US91529Y1064	UNUM GROUP	7.900	336.835				
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	7.400	587.905				
					Totale		472.255.811

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

Composizione al 31.12.2018 del fondo svalutazione di titoli iscritti nelle Immobilizzazioni finanziarie

Titolo/Fondo	Importo
ALLERGAN PLC	50.122
ASETEK A/S	122.422
CONVATEC GROUP PLC	375.695
CVS CAREMARK CORP	59.820
GENERAL ELECTRIC CO	325.068
MEDIASET ESPANA COMUNICACION	131.364
SCHLUMBERGER LTD	100.787
SPIE SA	183.502
SYMANTEC CORP	53.573
Totale Fondo 2018	1.402.353

Il valore di mercato dei titoli iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie è pari a 451.764.212 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 31.12.2018 (valore di mercato)
Titoli obbligazionari	102.692.716
Azioni	257.130.160
Fondi	90.748.567
Strumenti finanziari derivati	1.192.769
Totale	451.764.212

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 2018.

Operazione	Indice sottostante	Data apertura	Val.	Cambio al 31.12.18	N.contratti	Prezzo al 31.12.18	Prezzo apertura	Scadenza	Posizioni	Valore di mercato in €
Vendita	DJ EURO STOXX 50	dic-18	EUR	1,00	10	2.974	3.039	15/03/19	(238)	(7.078.120)
Vendita	NEW FTSE 100	dic-18	GBP	0,89453	10	6.659	6.653	15/03/19	(95)	(7.071.926)
Vendita	SWISS MARKET INDEX	dic-18	CHF	1,1269	10	8.310	8.417	15/03/19	(19)	(1.401.100)
Vendita	OMX30 INDEX	dic-18	SEK	10,2548	100	1.408	1.448	18/01/19	(331)	(4.545.488)

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 31.12.2018.

Data apertura	Operazione	Valuta	Contratto	Tasso di cambio forward di mercato	Cambio al 31/12/18	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 31/12/18	Q.tà in EURO al cambio a termine	Fair value forward
30/11/2018	Vendita	USD	Acq EUR Ven USD	1,1460	1,1450	1,1387	11/01/2019	97.200.000	84.816.731	84.890.830	85.359.347,38	542.616
10/12/2018	Acquisto	USD	Acq USD Ven EUR	1,1460	1,1450	1,1434	11/01/2019	3.520.000	3.071.553	3.074.236	3.078.537,69	(6.984)
18/12/2018	Acquisto	USD	Acq USD Ven EUR	1,1460	1,1450	1,1394	11/01/2019	3.290.000	2.870.855	2.873.362	2.887.563,20	(16.708)
24/12/2018	Acquisto	USD	Acq USD Ven EUR	1,1460	1,1450	1,1444	11/01/2019	4.330.000	3.778.360	3.781.659	3.783.774,34	(5.415)
28/12/2018	Vendita	USD	Acq EUR Ven USD	1,1460	1,1450	1,1461	11/01/2019	2.560.000	2.233.857	2.235.808	2.233.710,71	(146)
19/12/2018	Vendita	CHF	Acq EUR Ven CHF	1,1260	1,1269	1,1313	21/03/2019	9.150.000	8.126.043	8.119.620	8.087.682,86	(38.360)
19/12/2018	Vendita	DKK	Acq EUR Ven DKK	7,4656	7,4673	7,4649	21/03/2019	16.000.000	2.143.166	2.142.675	2.143.375,76	210
19/12/2018	Vendita	GBP	Acq EUR Ven GBP	0,8970	0,8945	0,9052	21/03/2019	15.100.000	16.834.523	16.880.373	16.681.580,66	(152.943)
19/12/2018	Vendita	SEK	Acq EUR Ven SEK	10,2595	10,2548	10,3457	21/03/2019	54.900.000	5.351.117	5.353.591	5.306.557,61	(44.560)
04/12/2018	Vendita	NOK	Acq EUR Ven NOK	9,9557	9,9483	9,6686	18/01/2019	83.300.000	8.367.066	8.373.290	8.615.552,14	248.486
04/12/2018	Vendita	GBP	Acq EUR Ven GBP	0,8950	0,8945	0,8912	18/01/2019	28.430.000	31.764.120	31.782.053	31.900.772,10	136.652
04/12/2018	Vendita	SEK	Acq EUR Ven SEK	10,2549	10,2548	10,2230	18/01/2019	98.635.000	9.618.314	9.618.423	9.648.372,18	30.059
04/12/2018	Vendita	CHF	Acq EUR Ven CHF	1,1267	1,1269	1,1333	18/01/2019	9.030.000	8.014.679	8.013.133	7.967.818,13	(46.861)
18/12/2018	Acquisto	CHF	Acq CHF Ven EUR	1,1267	1,1269	1,1275	18/01/2019	750.000	665.671	665.543	665.189,65	481
18/12/2018	Vendita	SEK	Acq EUR Ven SEK	10,2549	10,2548	10,2772	18/01/2019	10.100.000	984.893	984.905	982.756,71	(2.137)
19/12/2018	Vendita	SEK	Acq EUR Ven SEK	10,2549	10,2548	10,3112	18/01/2019	9.100.000	887.379	887.389	882.533,36	(4.846)
19/12/2018	Acquisto	GBP	Acq GBP Ven EUR	0,8950	0,8945	0,9014	18/01/2019	1.520.000	1.698.258	1.699.216	1.686.252,71	12.005
20/12/2018	Acquisto	CHF	Acq CHF Ven EUR	1,1267	1,1269	1,1322	18/01/2019	520.000	461.532	461.443	459.269,43	2.263
24/12/2018	Acquisto	CHF	Acq CHF Ven EUR	1,1267	1,1269	1,1331	18/01/2019	800.000	710.049	709.912	706.028,96	4.020
04/12/2018	Vendita	AUD	Acq EUR Ven AUD	1,6291	1,6220	1,5557	06/03/2019	12.300.000	7.549.967	7.583.231	7.906.459,51	356.492
04/12/2018	Vendita	CAD	Acq EUR Ven CAD	1,5668	1,5605	1,5125	06/03/2019	6.950.000	4.435.681	4.453.701	4.594.965,37	159.284
04/12/2018	Vendita	USD	Acq EUR Ven USD	1,1513	1,1450	1,1486	06/03/2019	9.500.000	8.251.887	8.296.943	8.271.046,55	19.160

C – Attivo circolante

C II – Crediti

C II 1 – Crediti verso iscritti

I crediti per contributi previdenziali e sanzioni evidenziano una variazione positiva di 7.617.058 euro, passando da 75.580.329 euro a 83.197.387 euro, con un incremento percentuale dell' 10,08%.

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 2017 e precedenti nonché degli esiti dell'attività di accertamento contributivo.

Variazioni crediti verso iscritti

Al 31.12.17	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.18
75.580.329	59.110.084	(51.493.026)	83.197.387

I crediti contributivi si riferiscono all'ammontare della contribuzione soggettiva, solidarietà, integrativa e maternità dovuta dagli iscritti, determinati per competenza. L'importo di 22.499.261 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 2018 è fissata oltre la data di 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
Crediti vs/iscritti 2018		
Stima contributi anno 2018	51.629.813	22.499.261
Acconti 2018	(29.130.552)	
Crediti vs/iscritti 2017		
Saldo al 31.12.2017	20.551.880	7.580.565
Rettifica contributi dovuti 2017	1.883.563	
Incasso crediti	(14.854.878)	
Crediti vs/iscritti 2016		
Saldo al 31.12.2017	7.429.175	4.599.341
Rettifica contributi dovuti 2016	187.841	
Incasso crediti	(3.017.675)	
Crediti vs/iscritti 2015		
Saldo al 31.12.2017	5.578.618	4.505.377
Rettifica contributi dovuti 2015	245.683	
Incasso crediti	(1.318.924)	
Crediti vs/iscritti 2014		
Saldo al 31.12.2017	3.931.124	3.674.974
Rettifica contributi dovuti 2014	263.069	
Incasso crediti	(519.219)	
Crediti vs/iscritti 96/2013		
Saldo al 31.12.2017	25.937.115	27.209.166
Rettifica contributi dovuti 96/2013	2.943.020	
Incasso crediti	(1.670.969)	
Crediti vs/iscritti per sanzioni		
Saldo al 31.12.2017	12.152.417	13.128.703
Sanzioni	1.957.095	
Incasso sanzioni	(980.809)	
Totale		83.197.387

Per i crediti, con competenza precedente al 2014, si registrano incassi per 1.670.969 euro e modifiche contributive positive per 2.943.020 euro. L'incremento dei crediti complessivi del periodo di riferimento è di 1.272.051 euro, con una variazione di circa il 5%.

I crediti maturati negli anni 2014 – 2016 evidenziano le seguenti variazioni:

- crediti di competenza anno 2014, incassi per 519.219 euro e modifiche contributive positive per 263.069 euro. La riduzione dei crediti complessivi del periodo di riferimento è di 256.150 euro, pari a circa l'7%;
- crediti di competenza anno 2015, incassi per 1.318.924 euro e modifiche contributive positive per 245.683 euro. La riduzione dei crediti complessivi del periodo di riferimento è di 1.073.241 euro, pari a circa il 19%;
- crediti di competenza anno 2016, incassi per 3.017.675 euro e modifiche contributive positive per 187.841 euro. La riduzione dei crediti complessivi del periodo di riferimento è di 2.829.834 euro, pari a circa il 38%.

Nel corso dell'esercizio 2018 è maturata la scadenza per il pagamento del saldo contributi 2017 con incassi per 14.854.878 euro. Si registrano inoltre modifiche positive della contribuzione per 1.883.563 euro. La riduzione dei crediti complessivi del periodo di riferimento è di 12.971.315 euro, pari a circa il 63%. Le modifiche della contribuzione registrate per l'anno 2017 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 29.130.552 euro a fronte della stima per contributi di competenza pari a complessivi 51.629.813 euro.

L'accertamento dei crediti 2018 su basi dichiarative potrà essere effettuata solo dopo il prossimo luglio 2019.

I crediti per sanzioni evidenziano incassi per 980.809 euro, mentre i nuovi crediti ammontano a 1.957.095 euro. L'incremento netto di questi crediti rispetto all'anno precedente è di 976.286 euro, pari a circa l'8%.

L'attività di riscossione eseguita attraverso Agenzia delle Entrate - Riscossione, nel corso dell'esercizio, ha prodotto incassi crediti per 830.016 euro contro con i 929.752 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 31.12.2018 ammonta a complessivi 16.370.536 euro, con un incremento di 1.739.267 euro.

Variazioni fondo svalutazione crediti verso iscritti

Al 31.12.17	Variazioni	Al 31.12.18
14.631.269	1.739.267	16.370.536

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 31.12.2018	% accantonamento/nominale	Valore fondo al 31.12.2018
crediti vs iscritti 96-99	497.157	95%	472.299
crediti vs iscritti 2000	190.442	95%	180.920
crediti vs iscritti 2001	223.529	95%	212.353
crediti vs iscritti 2002	242.699	95%	230.564
crediti vs iscritti 2003	256.169	95%	243.361
crediti vs iscritti 2004	326.451	95%	310.129
crediti vs iscritti 2005	300.105	90%	270.095
crediti vs iscritti 2006	328.087	85%	278.874
crediti vs iscritti 2007	382.807	75%	287.106
crediti vs iscritti 2008	501.220	65%	325.793
crediti vs iscritti 2009	531.140	55%	292.127
crediti vs iscritti 2010	545.470	40%	218.188
crediti vs iscritti 2011	626.344	35%	219.220
crediti vs iscritti 2012	715.863	30%	214.759
crediti vs iscritti 2013	827.358	25%	206.839
crediti vs iscritti 2014	768.503	20%	153.701
crediti vs iscritti 2015	999.546	15%	149.932
crediti vs iscritti 2016	977.247	10%	97.725
crediti vs iscritti 2017	1.580.651	5%	79.033
crediti vs iscritti 2018	5.583.321	2%	111.685
Sanzioni	13.128.703	90%	11.815.833
Totale fondo			16.370.536

C II 5 ter – Imposte anticipate

La voce rappresenta il valore delle imposte anticipate (1.311.089 euro) per il cui dettaglio si rinvia alla voce 20 del Conto Economico

C II 5 quater – Crediti verso altri

I crediti verso altri soggetti, pari a 686.656 euro, sono costituiti da:

- I crediti verso lo Stato, pari a 194.839 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 2018 per 170.605 euro;
- crediti verso banche, dati dalla somma dei dividendi su titoli maturati nel 2018 aventi però manifestazione finanziaria nel 2019 per 202.070 euro e da interessi verso banche e gestori che saranno regolati nel 2019 per 7.684 euro;

d. crediti diversi per 111.458 euro;

I crediti diversi sono a loro volta composti da:

- I. crediti verso Inps (37.501 euro) per maternità pagate nel corso del 2016 e negli anni 2012-2013;
- II. crediti verso fornitori (8.692 euro);
- III. crediti per pensioni (54.624 euro);
- IV. crediti verso dipendenti (3.644 euro);
- V. crediti verso erario (6.997 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 426.511.243 euro (421.692.304 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 al 31.12.17	Incrementi	Decrementi	Attività finanziarie al 31.12.18
Titoli obbligazionari	117.677.737	97.569.616	(43.996.040)	171.251.313
Titoli emessi o Garant. dallo Stato o da altri Enti pubb.	76.865.450	58.504.206	(41.991.219)	93.378.437
Fondi	138.731.147	7.000.000	(26.509.603)	119.221.544
Altro	75.924.509	0	(33.395.840)	42.528.669
Strumenti finanziari derivati attivi	617.870	789.834	(617.870)	789.834
Strumenti finanziari derivati passivi	0	(658.554)	0	(658.554)
Totale	409.816.713	163.205.102	(146.510.572)	426.511.243

La voce altro comprende 7.987.098 euro di polizze assicurative e 34.541.571 euro di liquidità.

Le obbligazioni convertibili sono valorizzate al fair value nella loro interezza in applicazione dell'OIC 32. Si rinvia alla voce proventi e oneri del conto economico per i relativi effetti

Fondo svalutazione titoli iscritti nell'attivo circolante

Fondo/Titolo	Fdo svalutazione 31.12.17	Riprese di valore	Utilizzi del fondo	Acc.to 2018	Fdo svalutazione 31.12.18
Allianz Gestione obbligazionaria	0	0	0	967.292	967.292
Amundi Gestione obbligazionaria	349.505	(79.143)	(104.753)	1.423.445	1.589.054
Axa Gestione obbligazionaria	317.247	(7.866)	(161.034)	1.677.847	1.826.194
Pimco Gestione obbligazionaria	760.538	(8.818)	(751.720)	0	0
Gestione diretta	356.310	0	0	80.089	436.399
Totale	1.783.600	(95.827)	(1.017.507)	4.148.673	4.818.939

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

Elenco titoli iscritti nell'attivo circolante

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
AU3CB0238459	EUROF 2.6 01/13/27	1.200.000,00	711.916
BE0002251206	CCBGBB 3 1/8 05/11/26	300.000,00	333.004
BE0002463389	KBCBB 5 5/8 PERP	500.000,00	523.324
BE0002479542	KBCBB 2 3/8 11/25/24	1.000.000,00	1.039.299
BE0933899800	FBAVP 0 PERP	1.000.000,00	759.480
BE6298043272	CCBGBB 0 3/4 09/12/22	600.000,00	606.092
BE6299156735	CCBGBB 1 10/26/24	800.000,00	801.131
BE6307427029	CCBGBB 0 5/8 08/30/23	700.000,00	699.926
CH0336602930	UBS 1 1/4 09/01/26	700.000,00	716.403
DE0001102309	DBR 1 1/2 02/15/23	500.000,00	546.702
DE0001102341	DBR 2 1/2 08/15/46	1.200.000,00	1.565.490
DE0001135424	DBR 2 1/2 01/04/21	2.350.000,00	2.557.733
DE0001135465	DBR 2 01/04/22	2.500.000,00	2.731.975
DE0001141752	OBL 0 04/08/22	2.900.000,00	2.926.759
DE000A14J7G6	ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	500.000,00	546.193
DE000A161GV3	HANFIN 0 05/12/20	600.000,00	591.528
DE000A182VT2	ANNGR 1 1/2 06/10/26	700.000,00	727.946
DE000A1919G4	JABHOL 1 3/4 06/25/26	300.000,00	300.673
DE000A192ZH7	ANNGR 0 7/8 07/03/23	700.000,00	699.599
DE000A19PVM4	AMSSW 0 7/8 09/28/22	1.000.000,00	609.528
DE000A1GNAH1	ALVGR 5 3/4 07/08/41	1.000.000,00	1.202.549
DE000A1Z2G97	SZGGR 0 06/05/22	800.000,00	781.272
DE000A2BPEU0	BASGR 0.925 03/09/23	750.000,00	592.159
DE000A2DAHU1	FREGR 0 01/31/24	600.000,00	572.862
DE000A2E4GF6	BAYNGR 0.05 06/15/20	900.000,00	894.645
DE000A2G87D4	DPWGR 0.05 06/30/25	600.000,00	573.666
DE000CZ40LD5	CMZB 4 03/23/26	391.000,00	433.490
DE000CZ40M21	CMZB 0 1/2 08/28/23	342.000,00	340.822
ES00000124H4	SPGB 5.15 10/31/44	800.000,00	1.174.369
ES00000126Z1	SPGB 1.6 04/30/25	500.000,00	527.664
ES00000128C6	SPGB 2.9 10/31/46	400.000,00	418.899
ES0000012B39	SPGB 1.4 04/30/28	1.250.000,00	1.253.760
ES0000012B47	SPGB 2.7 10/31/48	1.100.000,00	1.099.603
ES0000012C12	SPGBEI 0.7 11/30/33	950.000,00	989.376
ES0213307046	BKIASM 3 3/8 03/15/27	500.000,00	528.317
ES0378641320	FADE 0.85 12/17/23	200.000,00	199.866
FR0011008705	FRTR 1.85 07/25/27	1.250.000,00	1.716.510
FR0011693001	ARRFP 2 1/4 01/16/20	1.000.000,00	1.046.678
FR0011982776	FRTR 0.7 07/25/30	1.000.000,00	1.185.667
FR0013113073	MCFP 0 02/16/21	482.100,00	1.351.143
FR0013204286	UBIFP 0 09/27/21	725.000,00	558.859
FR0013204476	BPCEGP 0 3/8 10/05/23	1.000.000,00	988.922
FR0013209871	FRTR 0.1 07/25/47	750.000,00	818.928
FR0013237856	DGFP 0 3/8 02/16/22	800.000,00	716.863
FR0013246147	ORPAR 0 06/20/24	900.000,00	902.241
FR0013261062	CAFP 0 06/14/23	800.000,00	587.039
FR0013284130	ARMISG 0 03/31/23	900.000,00	1.074.762
FR0013284205	GFCFP 1 3/8 01/26/28	700.000,00	719.848
FR0013285707	ELISGP 0 10/06/23	2.315.500,00	675.316
FR0013286838	FRLBP 1 10/16/24	1.100.000,00	1.109.032
FR0013298684	HITTFP 0 5/8 03/27/23	700.000,00	705.838
FR0013309184	MLFP 0 11/10/23	1.200.000,00	877.100
FR0013323664	BPCEGP 1 3/8 03/23/26	500.000,00	501.022
FR0013330529	ULFP 2 1/8 PERP	500.000,00	493.426
FR0013332988	ULFP 1 1/8 09/15/25	400.000,00	400.605
FR0013342334	FRFP 1 1/2 06/18/25	200.000,00	201.003
FR0013344033	SAFFP 0 06/21/23	574.500,00	855.379
FR0013358116	HSBC 0.2 09/04/21	700.000,00	699.684
FR0013367612	EDF 4 PERP	800.000,00	807.601
FR0013367620	DGFP 1 09/26/25	600.000,00	598.686
FR0013369493	ETLFP 2 10/02/25	700.000,00	699.637
GB00B128DP45	UKT 4 1/4 12/07/46	750.000,00	1.287.124

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
GB00B16NNR78	UKT 4 1/4 12/07/27	250.000,00	352.222
GB00B7L9SL19	UKT 1 3/4 09/07/22	600.000,00	699.164
GB00BDCHBW80	UKT 1 1/2 07/22/47	1.250.000,00	1.313.812
IT0003256820	BTPS 5 3/4 02/01/33	1.250.000,00	1.780.156
IT0003745541	BTPS 2.35 09/15/35	750.000,00	1.146.880
IT0003934657	BTPS 4 02/01/37	600.000,00	742.960
IT0004545890	BTPS 2.55 09/15/41	700.000,00	989.748
IT0005094088	BTPS 1.65 03/01/32	650.000,00	611.841
IT0005177909	BTPS 2 1/4 09/01/36	700.000,00	685.900
IT0005240350	BTPS 2.45 09/01/33	650.000,00	667.264
IT0005246134	BTPS 1.3 05/15/28	500.000,00	535.071
JP1023721H15	JGB 0.1 01/15/19	378.300.000,00	3.007.815
JP1051181E61	JGB 0.2 06/20/19	778.300.000,00	6.188.960
JP1201391C86	JGB 1.6 06/20/32	80.000.000,00	748.198
JP1300561H93	JGB 0.8 09/20/47	90.000.000,00	714.821
JP343500PF78	SNE 0 09/30/22	105.000.000,00	1.019.964
LU1480279279	ALLIANZ S/D GLBL R/E BD-ITH2	3.082,12	3.100.000
LU1720046108	ALLIANZ- GLO FLT RNP-WTH2EUR	3.932,64	3.900.000
NL0010060257	NETHER 2 1/4 07/15/22	1.500.000,00	1.651.368
PTBSSJOM0014	BRCORO 2 03/22/23	500.000,00	535.350
PTBSSL0M0002	BRCORO 2 3/8 05/10/27	800.000,00	864.257
PTCGDKOM0037	CXGD 5 3/4 06/28/28	500.000,00	515.235
PTEDPUOM0024	EDPPL 5 3/8 09/16/75	300.000,00	345.662
PTOTE5OE0007	PGB 4.1 04/15/37	650.000,00	777.880
PTOTEROE0014	PGB 3 7/8 02/15/30	450.000,00	538.989
US00084DAS99	ABNANV 0 08/27/21	600.000,00	526.062
US00206RGD89	T 0 06/12/24	650.000,00	569.355
US025816BX68	AXP 0 08/03/23	1.350.000,00	1.185.093
US035242AL09	ABIBB 3.3 02/01/23	600.000,00	538.958
US03938LAX29	MTNA 6 1/4 02/25/22	400.000,00	377.791
US05565EAV74	BMW 0 04/12/21	1.300.000,00	1.145.004
US05584KAD00	BPCEGP 0 09/12/23	700.000,00	613.029
US056057AA02	BX 2018 15/03/2037	900.000,00	787.015
US056059AA67	BX 2018-IND A	750.000,00	654.373
US05964HAH84	SANTAN 0 04/12/23	600.000,00	530.369
US06051GGJ22	BAC 0 04/24/23	450.000,00	401.779
US06051GGX16	BAC 0 01/23/22	1.000.000,00	875.114
US06367T4X54	BMO 0 04/13/21	450.000,00	395.616
US06675FAQ00	BFCM 0 07/20/23	1.150.000,00	1.011.236
US075887BU29	BDX 0 06/06/22	450.000,00	395.328
US126650DD99	CVS 0 03/09/21	650.000,00	571.968
US13607RAE09	CM 0 09/13/23	900.000,00	788.113
US14913Q2P38	CAT 0 09/07/21	1.350.000,00	1.181.335
US161175BP82	CHTR 0 02/01/24	500.000,00	448.558
US168863AW86	CHILE 3 1/4 09/14/21	1.500.000,00	1.324.772
US172967LN99	C 0 07/24/23	1.450.000,00	1.279.641
US177376AD23	CTXS 0 1/2 04/15/19	873.000,00	1.079.386
US193046AA72	COLD 2017-ICE3 A	1.000.000,00	877.183
US195325DL65	COLOM 3 7/8 04/25/27	500.000,00	418.023
US20030NCX75	CMCSA 0 04/15/24	450.000,00	396.119
US205887BX94	CAG 0 10/22/20	200.000,00	175.962
US21036PBA57	STZ 0 11/15/21	700.000,00	614.667
US21688AAP75	RABOBK 0 04/26/21	250.000,00	219.807
US219868BX31	CAF 2 1/8 09/27/21	2.000.000,00	1.720.022
US219868BY14	CAF 2.2 07/18/20	2.000.000,00	1.758.651
US219868BZ88	CAF 2 3/4 01/06/23	2.000.000,00	1.761.741
US22943FAF71	CTRP 1 07/01/20	901.000,00	728.370
US232806AP48	CY 2 02/01/23	897.000,00	748.255
US233046AD32	DNKN 2015-1A A2II	300.000,00	253.098
US233046AE15	DNKN 2017-1A A2I	400.000,00	350.056
US24422EUG24	DE 0 06/07/23	1.350.000,00	1.182.053
US25214BAT17	DEXGRP 2 3/8 09/20/22	1.000.000,00	852.840

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
US25215DAP42	DEXGRP 1 7/8 01/29/20	1.500.000,00	1.318.336
US25755TAF75	DPABS 2017-1A A2I	300.000,00	259.832
US25755TAG58	DPABS 2017-1A A2II	400.000,00	336.417
US26078JAH32	DWDP 0 11/15/23	700.000,00	611.354
US316827AC80	JOBS 3 1/4 04/15/19	150.000,00	191.807
US31816QAE17	FEYE 0 7/8 06/01/24	711.000,00	623.302
US336130AA74	FIRSTQ 4 5/8 05/15/21	200.000,00	171.933
US369550BD98	GD 3 3/8 05/15/23	450.000,00	393.505
US404121AD78	HCA 7 1/2 02/15/22	400.000,00	389.528
US404280AX71	HSBC 0 03/08/21	1.100.000,00	962.535
US404280BR94	HSBC 0 05/18/24	300.000,00	262.926
US40573LAN64	CI 0 07/15/23	700.000,00	616.701
US416515BC76	HIG 0 02/12/47	200.000,00	170.219
US42824CBB46	HPE 0 10/05/21	700.000,00	616.958
US437076BU55	HD 0 03/01/22	1.100.000,00	960.699
US44931RAA05	IAC 0 7/8 10/01/22	1.106.000,00	1.275.039
US452327AF69	ILMN 0 06/15/19	1.077.000,00	1.118.246
US46185HAA05	IHSFR 2018-SFR2 A	900.000,00	752.871
US46187BAA17	IHSFR 2017-SFR2 A	1.000.000,00	857.658
US46647PAD87	JPM 0 04/25/23	1.400.000,00	1.238.747
US471048AS70	JBIC 1 7/8 04/20/21	2.000.000,00	1.703.342
US471048BJ62	JBIC 2 1/8 07/21/20	2.600.000,00	2.286.166
US47109LAB09	JICA 2 3/4 04/27/27	876.000,00	767.295
US50046PBC86	KOMINS 2 1/2 06/01/20	1.000.000,00	874.896
US500769HS68	KFW 2 7/8 04/03/28	1.000.000,00	879.842
US500769HT42	KFW 2 1/4 11/05/19	2.800.000,00	2.455.123
US549876AA88	LUKOIL 6.656 06/07/22	500.000,00	463.576
US552953CA78	MGM 6 5/8 12/15/21	450.000,00	415.639
US55336VAQ32	MPLX 3 3/8 03/15/23	200.000,00	176.304
US55608BAB18	MIC 2 10/01/23	1.019.000,00	773.870
US59001KAF75	MTOR 3 1/4 10/15/37	1.142.000,00	874.363
US595017AF11	MCHP 1,625 02/15/27	796.000,00	676.496
US606822AS32	MUFG 0 03/02/23	700.000,00	612.257
US606822AZ74	MUFG 0 07/26/23	600.000,00	528.617
US61746BEC63	MS 0 10/24/23	1.200.000,00	1.074.902
US67020YAG52	NUAN 1 1/2 11/01/35	923.000,00	753.378
US717081EQ23	PFE 0 09/15/23	900.000,00	786.669
US74977RDD35	RABOBK 0 09/26/23	1.100.000,00	960.955
US771196BB71	ROSW 2 7/8 09/29/21	350.000,00	307.761
US81762PAC68	NOW 0 06/01/22	1.031.000,00	1.269.859
US85571BAH87	STWD 4 3/8 04/01/23	968.000,00	842.101
US857524AA08	POLAND 5 1/8 04/21/21	1.500.000,00	1.382.631
US86562MBE93	SUMIBK 0 10/16/23	1.400.000,00	1.230.393
US86765LAJ61	SUN 4 7/8 01/15/23	500.000,00	437.678
US86787EAW75	STI 0 08/02/22	1.350.000,00	1.184.741
US87342RAB06	BELL 2016-1A A2II	700.000,00	621.069
US88032WAJ53	TENCNT 0 01/19/23	600.000,00	527.490
US88160RAB78	TSLA 0 1/4 03/01/19	446.000,00	405.798
US88167AAC53	TEVA 2.2 07/21/21	500.000,00	414.635
US88731EAF79	TWC 8 3/8 03/15/23	500.000,00	526.009
US90205FAA84	PRK 2017-280P A	950.000,00	830.026
US91281OFT08	T 4 1/2 02/15/36	150.000,00	159.753
US91281ORA88	TII 0 5/8 02/15/43	750.000,00	695.661
US91281ORY64	T 2 3/4 08/15/47	2.650.000,00	2.287.802
US912828L36	TII 0 3/8 07/15/27	2.000.000,00	1.776.779
US912828L27	T 1 7/8 12/15/20	1.450.000,00	1.245.081
US912828Q14	T 2 01/15/21	5.000.000,00	4.379.040
US912828H458	TII 0 1/4 01/15/25	2.000.000,00	1.840.255
US912828M987	T 1 5/8 11/30/20	1.400.000,00	1.197.313
US912828N712	TII 0 5/8 01/15/26	2.000.000,00	1.873.597
US912828Q608	TII 0 1/8 04/15/21	3.950.000,00	3.585.350

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
US912828WR74	T 2 1/8 06/30/21	1.450.000,00	1.245.288
US912828X885	T 2 3/8 05/15/27	550.000,00	465.441
US912828Y206	T 2 5/8 07/15/21	1.000.000,00	879.528
US92211MAC73	VDC 2018-1A A2	700.000,00	612.827
US92343VEP58	VZ 0 05/15/25	700.000,00	617.535
US948596AA99	WB 1 1/4 11/15/22	1.025.000,00	815.712
US949746SJ14	WFC 0 10/31/23	250.000,00	222.925
US94988J5M53	WFC 0 01/15/21	1.150.000,00	1.003.000
US961214DB66	WSTP 0 08/19/21	1.150.000,00	1.015.901
US98138HAF82	WDAY 0 1/4 10/01/22	950.000,00	1.020.765
US98936JAA97	ZEN 0 1/4 03/15/23	225.000,00	221.876
US98954MAC55	Z 1 1/2 07/01/23	1.350.000,00	1.015.330
USH4209UAB29	UBS 0 05/23/23	1.300.000,00	1.150.703
USP47718AC86	GLBACO 4 1/2 10/20/21	200.000,00	178.780
USY20721AU39	INDON 4 7/8 05/05/21	2.000.000,00	1.817.087
USY20721BT56	INDON 3.85 07/18/27	520.000,00	475.042
USY7138AAE02	PERTIJ 4.3 05/20/23	500.000,00	437.200
XS0602546136	LITHUN 6 1/8 03/09/21	1.500.000,00	1.413.031
XS0840062979	ERSTBK 7 1/8 10/10/22	800.000,00	1.008.140
XS0849517650	UCGIM 6.95 10/31/22	209.000,00	239.474
XS0933604943	REPSM 2 5/8 05/28/20	500.000,00	526.623
XS0940293763	CEZCP 3 06/05/28	700.000,00	797.983
XS0951395317	TOTAL 1 7/8 07/09/20	1.000.000,00	1.041.661
XS0954928783	BFCM 2 5/8 02/24/21	1.400.000,00	1.509.488
XS0969795680	NESNVX 2 1/8 09/10/21	1.000.000,00	1.067.614
XS0971213201	ISPIM 6 5/8 09/13/23	300.000,00	372.238
XS0993145084	T 2.65 12/17/21	500.000,00	532.611
XS1028954284	JBIC 1 3/4 05/29/19	2.000.000,00	1.745.080
XS1055241373	BBVASM 3 1/2 04/11/24	1.000.000,00	1.063.520
XS1074396927	SKGID 3 1/4 06/01/21	500.000,00	530.201
XS1079726334	BAC 2 3/8 06/19/24	1.000.000,00	1.103.184
XS1084050316	CCK 4 07/15/22	350.000,00	386.002
XS1111559768	TOTAL 1 1/8 03/18/22	500.000,00	519.502
XS1117292984	LABFP 6 1/4 07/01/22	500.000,00	538.775
XS1117297603	UPCB 4 01/15/27	450.000,00	488.417
XS1117298676	SAPSJ 3 3/8 04/01/22	500.000,00	511.904
XS1130067140	WFC 1 1/8 10/29/21	1.000.000,00	1.026.176
XS1141969912	SKYLN 1 7/8 11/24/23	500.000,00	527.886
XS1155697243	LAMON 5.05 PERP	500.000,00	573.980
XS1171914515	RABOBK 5 1/2 PERP	900.000,00	980.242
XS1189655829	TOYOSA 0 03/04/22	80.000.000,00	613.696
XS1195201931	TOTAL 2 1/4 12/29/49	1.000.000,00	1.066.102
XS1196380031	T 2.45 03/15/35	600.000,00	598.209
XS1207054666	REPSM 3 7/8 PERP	300.000,00	332.167
XS1211044075	TEVA 1 7/8 03/31/27	200.000,00	177.504
XS1219465728	MATTER 3 7/8 05/01/22	500.000,00	511.268
XS1221105759	SNFF 2 7/8 06/15/23	500.000,00	508.603
XS1232266665	PLD 1 3/8 05/13/21	1.000.000,00	1.036.999
XS1238034695	AMXLMM 0 05/28/20	400.000,00	394.484
XS1238901166	GE 1 1/4 05/26/23	1.400.000,00	1.438.207
XS1254584599	AIRFP 0 07/01/22	500.000,00	559.660
XS1278718686	ABNANV 5 3/4 PERP	400.000,00	445.342
XS1280133775	UNICH 0 09/25/20	40.000.000,00	470.328
XS1315181708	PERU 2 3/4 01/30/26	1.250.000,00	1.396.284
XS1319818057	LINCFI 6 7/8 04/15/21	500.000,00	525.237
XS1325125158	AIB 4 1/8 11/26/25	450.000,00	488.761
XS1327914062	TOTAL 0 1/2 12/02/22	1.000.000,00	905.231
XS1350670839	BOAD 5 1/2 05/06/21	2.000.000,00	1.842.247
XS1351586588	FTI 0 7/8 01/25/21	1.000.000,00	1.031.670
XS1373990834	GYCGR 0 1/4 03/02/22	600.000,00	625.050
XS1385395121	EDPPL 2 3/8 03/23/23	393.000,00	425.402
XS1388625425	FCAIM 3 3/4 03/29/24	400.000,00	441.030

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
XS1401324972	LOXAM 3 1/2 05/03/23	500.000,00	521.644
XS1405765907	OI 3 1/8 11/15/24	500.000,00	524.930
XS1412281534	SPG 1 1/4 05/13/25	1.400.000,00	1.449.851
XS1413581205	TOTAL 3 7/8 PERP	300.000,00	344.184
XS1423826798	RENEPL 1 3/4 06/01/23	300.000,00	316.251
XS1432493440	INDON 3 3/4 06/14/28	1.200.000,00	1.380.848
XS1433199624	FRFP 0 06/16/21	1.000.000,00	781.817
XS1434160971	AIRFP 0 06/14/21	800.000,00	879.032
XS1439749281	TEVA 1 1/8 10/15/24	500.000,00	440.413
XS1482751812	DBJP 1 5/8 09/01/21	1.750.000,00	1.500.456
XS1493428426	SGOFF 0 03/27/20	400.000,00	400.273
XS1512827095	MRLSM 1 7/8 11/02/26	300.000,00	302.080
XS1520897163	ABBV 0 3/8 11/18/19	1.000.000,00	1.003.835
XS1551347393	TTMTIN 2.2 01/15/24	500.000,00	514.768
XS1555147369	SKGID 2 3/8 02/01/24	500.000,00	526.237
XS1558078736	EGYPT 7 1/2 01/31/27	200.000,00	179.935
XS1575979148	RBS 2 03/08/23	500.000,00	529.312
XS1577948174	EMPARQ 2 ? 11/01/24	500.000,00	516.156
XS1582346968	KUWIB 3 1/2 03/20/27	850.000,00	733.325
XS1592168451	BKTSM 2 1/2 04/06/27	100.000,00	100.387
XS1605600532	ATALIA 4 05/15/24	300.000,00	280.501
XS1622415245	GNDC 0 05/31/22	700.000,00	771.302
XS1623355457	NNGRNV 1 5/8 06/01/27	493.000,00	514.984
XS1626933102	BNP 0 06/07/24	1.250.000,00	1.269.545
XS1627782771	LDOIM 1 1/2 06/07/24	500.000,00	507.253
XS1633845158	LLOYDS 0 06/21/24	700.000,00	713.838
XS1648220520	SBIOIN 0 07/21/22	794.000,00	864.849
XS1650033571	BOAD 5 07/27/27	1.250.000,00	1.157.861
XS1673620016	UBS 0 1/8 11/05/21	1.000.000,00	995.898
XS1679781424	EQIX 2 7/8 10/01/25	500.000,00	507.766
XS1684785345	BDC 2 7/8 09/15/25	500.000,00	505.282
XS1694217495	KSA 3 5/8 03/04/28	500.000,00	419.813
XS1713475215	TLGGR 1 3/8 11/27/24	700.000,00	704.114
XS1716212243	TITKGA 2 3/8 11/16/24	500.000,00	502.159
XS1721051495	EDPPL 1 1/2 11/22/27	600.000,00	602.397
XS1731105612	SABSM 0 7/8 03/05/23	600.000,00	597.786
XS1734547919	VW 0 06/15/21	700.000,00	702.034
XS1751001139	MEX 1 3/4 04/17/28	1.000.000,00	984.467
XS1754213947	UCGIM 1 01/18/23	400.000,00	402.096
XS1756726136	DEXGRP 2 1/2 01/25/21	1.000.000,00	881.440
XS1757394322	BACR 1 3/8 01/24/26	460.000,00	465.305
XS1760409042	CHILE 1.44 02/01/29	1.000.000,00	1.012.558
XS1768074319	ROMANI 3 3/8 02/08/38	1.500.000,00	1.530.539
XS1771768428	SWED 2 3/8 02/15/21	1.400.000,00	1.231.074
XS1777193233	RENTEN 2 3/8 02/21/20	2.000.000,00	1.762.268
XS1787278008	ACAFF 0 03/06/23	600.000,00	596.937
XS1788515861	RBS 0 5/8 03/02/22	156.000,00	156.516
XS1788834700	NWIDE 1 1/2 03/08/26	325.000,00	329.204
XS1788951090	SEB 0 1/2 03/13/23	700.000,00	700.367
XS1789176846	PRIFII 1 3/4 03/15/28	596.000,00	599.514
XS1799975765	AIB 1 1/2 03/29/23	600.000,00	607.878
XS1809240515	NIBCAP 1 1/8 04/19/23	600.000,00	601.252
XS1810775145	INDON 1 3/4 04/24/25	500.000,00	505.277
XS1810806635	UBS 0 5/8 01/23/23	772.000,00	773.547
XS1811198701	SYDAU 1 3/4 04/26/28	268.000,00	271.143
XS1822506272	BDX 1.401 05/24/23	700.000,00	707.435
XS1823165631	PCAR 0 05/18/21	600.000,00	603.102
XS1829217428	IGYGY 0 3/4 11/30/22	593.000,00	592.417
XS1830984628	ICBCAS 0 06/14/21	900.000,00	787.456
XS1830992563	VW 0 12/08/21	500.000,00	500.160
XS1840614900	BAYNGR 0 5/8 12/15/22	300.000,00	299.501
XS1843459782	IFF 1.8 09/25/26	383.000,00	384.583

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
XS1849464323	PTECLN 3 3/4 10/12/23	314.000,00	316.792
XS1880365975	BKIASM 6 3/8 PERP	200.000,00	194.264
XS1881574591	SGOFP 0 7/8 09/21/23	100.000,00	100.235
XS1882544205	INTNED 0 09/20/23	1.000.000,00	1.000.488
XS1883354547	ABT 0 09/27/20	756.000,00	754.675
XS1883354620	ABT 0 7/8 09/27/23	500.000,00	501.311
XS1883942648	CYPRUS 2 3/8 09/25/28	640.000,00	642.918
XS1884702207	RBS 0 09/27/21	456.000,00	455.512
XS1888179477	VOD 3.1 01/03/79	216.000,00	217.512
XS1890836296	ZURNVX 1 1/2 12/15/28	392.000,00	390.792
XS1896851224	TSCOLN 1 3/8 10/24/23	300.000,00	299.824
XS1897489578	CABKSM 1 3/4 24/10/23	600.000,00	599.780
XS1909193317	AGN 2 5/8 11/15/28	364.000,00	364.807
LU0131211178	PARVEST BOND EURO-CORP-I	276.524,44	56.071.635
LU0368229703	BGF-EURO BOND FUND-EI2	3.679.354,82	51.945.918
	AXA LBO Fund IV	37.500,00	0
	AXA LBO Fund IV Supplementary	12.500,00	0
	Polizza Cattolica Assicurazioni		5.000.000
	Polizza Sara 2017		1.990.000
	Polizza Cattolica 2017-2022		997.098
	Fondo Venere	28,00	4.203.991
	Liquidità gestori		34.541.571
	Strumenti finanziari derivati Amundi JPY		(38.995)
	Strumenti finanziari derivati Amundi GBP		1.986
	Strumenti finanziari derivati Amundi USD		571.489
	Strumenti finanziari derivati Allianz JPY		(179.215)
	Strumenti finanziari derivati Allianz GBP		633
	Strumenti finanziari derivati Allianz USD		215.726
	Strumenti finanziari derivati Lazard Conv. USD		(375.903)
	Strumenti finanziari derivati Lazard Conv. JPY		(64.441)
	Totale		426.511.243

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 31.12.2018 dei titoli iscritti nell'attivo circolante:

Titolo/Fondo	Importo
ABBV 0 3/8 11/18/19	93
ABIBB 3.3 02/01/23	20.547
ABNANV 0 08/27/21	3.538
ABNANV 5 3/4 PERP	29.917
ABT 0 09/27/20	1.707
ABT 0 7/8 09/27/23	46
ACAFP 0 03/06/23	13.654
AIB 1 1/2 03/29/23	14.146
AIB 4 1/8 11/26/25	28.948
ALLIANZ- GLO FLT RNP-WTH2EUR	64.967
ALLIANZ S/D GLBL R/E BD-ITH2	32.793
ALVGR 5 3/4 07/08/41	65.243
ANNGR 0 7/8 07/03/23	8.254
ANNGR 1 1/2 06/10/26	45.681
ARRFP 2 1/4 01/16/20	1.054
ATALIA 4 05/15/24	33.238
AXP 0 08/03/23	19.126
BAC 0 01/23/22	12.951
BAC 0 04/24/23	9.718
BAC 2 3/8 06/19/24	25.226
BACR 1 3/8 01/24/26	32.785
BAYNGR 0 5/8 12/15/22	235
BBVASM 3 1/2 04/11/24	31.905
BDC 2 7/8 09/15/25	31.424
BDX 0 06/06/22	5.244
BELL 2016-1A A2II	5.055
BFCM 0 07/20/23	13.440
BFCM 2 5/8 02/24/21	2.353
BKIASM 6 3/8 PERP	4.785
BKIASM 3 3/8 03/15/27	14.888
BKTSM 2 1/2 04/06/27	160
BMO 0 04/13/21	2.066
BMW 0 04/12/21	12.380
BNP 0 06/07/24	61.546
BOAD 5 07/27/27	113.134
BOAD 5 1/2 05/06/21	54.160
BPCEGP 0 09/12/23	8.584
BPCEGP 0 3/8 10/05/23	1.158
BPCEGP 1 3/8 03/23/26	5.520
BRCORO 2 03/22/23	7.244
BRCORO 2 3/8 05/10/27	32.440
BTPS 1.3 05/15/28	36.870
BTPS 1.65 03/01/32	45.103
BTPS 2 1/4 09/01/36	57.222
BTPS 2.35 09/15/35	151.765
BTPS 2.45 09/01/33	54.685
BTPS 2.55 09/15/41	141.101
BTPS 4 02/01/37	66.939
BTPS 5 3/4 02/01/33	128.006
BX 2018 15/03/2037	21.455
BX 2018-IND A	3.853
C 0 07/24/23	34.601
CABKSM 1 3/4 24/10/23	760
CAF 2 1/8 09/27/21	14.836
CAF 2 3/4 01/06/23	33.308
CAF 2.2 07/18/20	22.195
CAT 0 09/07/21	7.813

Titolo/Fondo	Importo
CCBGBB 0 3/4 09/12/22	8.275
CCBGBB 1 10/26/24	18.820
CCBGBB 3 1/8 05/11/26	19.023
CCK 4 07/15/22	1.358
CEZCP 3 06/05/28	31.324
CHILE 1.44 02/01/29	17.825
CHTR 0 02/01/24	17.647
CI 0 07/15/23	9.966
CM 0 09/13/23	11.315
CMCSA 0 04/15/24	8.606
CMZB 0 1/2 08/28/23	2.348
CMZB 4 03/23/26	15.549
COLD 2017-ICE3 A	19.071
CVS 0 03/09/21	7.251
DBJJP 1 5/8 09/01/21	13.198
DBR 1 1/2 02/15/23	188
DE 0 06/07/23	14.721
DEXGRP 1 7/8 01/29/20	10.552
DEXGRP 2 1/2 01/25/21	3.481
DNKN 2017-1A A2I	13.854
DWDP 0 11/15/23	5.564
EDF 4 PERP	22.268
EDPPL 1 1/2 11/22/27	36.151
EDPPL 2 3/8 03/23/23	2.186
EDPPL 5 3/8 09/16/75	17.530
EGYPT 7 1/2 01/31/27	7.372
EMPARQ 2 ? 11/01/24	17.891
EQIX 2 7/8 10/01/25	22.673
ERSTBK 7 1/8 10/10/22	22.902
ETLFP 2 10/02/25	25.674
FCAIM 3 3/4 03/29/24	8.934
FIRSTQ 4 5/8 05/15/21	1.785
Fondo Venere	436.399
FRFP 1 1/2 06/18/25	6.867
FRLBP 1 10/16/24	31.767
FRTR 0.1 07/25/47	17.666
FRTR 0.7 07/25/30	11.643
FRTR 1.85 07/25/27	10.863
GE 1 1/4 05/26/23	83.679
GFCFP 1 3/8 01/26/28	33.540
GLBACO 4 1/2 10/20/21	7.047
HCA 7 1/2 02/15/22	7.648
HD 0 03/01/22	1.165
HIG 0 02/12/47	27.456
HITTFP 0 5/8 03/27/23	25.230
HPE 0 10/05/21	8.076
HSBC 0 05/18/24	7.073
HSBC 0.2 09/04/21	513
ICBCAS 0 06/14/21	1.731
IFF 1.8 09/25/26	736
IHSFR 2017-SFR2 A	5.206
IHSFR 2018-SFR2 A	4.122
INDON 1 3/4 04/24/25	12.527
INDON 3 3/4 06/14/28	53.050
INDON 3.85 07/18/27	34.129
INDON 4 7/8 05/05/21	16.969
INTNED 0 09/20/23	10.625
INTNED 0 09/20/23	6.988
ISPIM 6 5/8 09/13/23	25.325
JBIC 1 3/4 05/29/19	1.103
JBIC 2 1/8 07/21/20	16.729
JGB 0.1 01/15/19	313
JICA 2 3/4 04/27/27	21.615
JPM 0 04/25/23	24.636
KBCBB 2 3/8 11/25/24	20.496
KBCBB 5 5/8 PERP	23.296
KFW 2 1/4 11/05/19	6.113

Titolo/Fondo	Importo
KOMINS 2 1/2 06/01/20	1.713
KSA 3 5/8 03/04/28	429
LABFP 6 1/4 07/01/22	13.926
LAMON 5.05 PERP	61.922
LDOIM 1 1/2 06/07/24	34.779
LINCFI 6 7/8 04/15/21	5.660
LITHUN 6 1/8 03/09/21	561
LLOYDS 0 06/21/24	48.004
LOXAM 3 1/2 05/03/23	14.420
MATTER 3 7/8 05/01/22	19.503
MEX 1 3/4 04/17/28	29.507
MGM 6 5/8 12/15/21	10.134
MPLX 3 3/8 03/15/23	4.575
MRLSM 1 7/8 11/02/26	14.245
MS 0 10/24/23	23.762
MUFG 0 03/02/23	7.354
MUFG 0 07/26/23	7.825
NESNVX 2 1/8 09/10/21	1.243
NIBCAP 1 1/8 04/19/23	5.854
NNGRNV 1 5/8 06/01/27	25.690
NWIDE 1 1/2 03/08/26	16.161
OI 3 1/8 11/15/24	28.042
PCAR 0 05/18/21	1.722
PERTIJ 4.3 05/20/23	3.170
PERU 2 3/4 01/30/26	5.984
PFE 0 09/15/23	6.701
PLD 1 3/8 05/13/21	5.460
POLAND 5 1/8 04/21/21	2.073
PRIFII 1 3/4 03/15/28	3.107
PRK 2017-280P A	1.693
PTECLN 3 3/4 10/12/23	7.324
RABOBK 0 04/26/21	1.107
RABOBK 0 09/26/23	8.644
RABOBK 5 1/2 PERP	56.102
RBS 0 09/27/21	5.725
RBS 0 5/8 03/02/22	4.149
RBS 2 03/08/23	19.028
RENEPL 1 3/4 06/01/23	2.978
RENTEN 2 3/8 02/21/20	5.691
REPSM 2 5/8 05/28/20	1.125
REPSM 3 7/8 PERP	14.490
ROMANI 3 3/8 02/08/38	140.878
ROSW 2 7/8 09/29/21	929
SABSM 0 7/8 03/05/23	21.537
SANTAN 0 04/12/23	12.589
SAPSJ 3 3/8 04/01/22	1.337
SGOFP 0 03/27/20	877
SGOFP 0 7/8 09/21/23	63
SKGID 2 3/8 02/01/24	16.672
SKGID 3 1/4 06/01/21	8.547
SKYLN 1 7/8 11/24/23	5.891
SNFF 2 7/8 06/15/23	5.204
SPG 1 1/4 05/13/25	32.050
SPGBEI 0.7 11/30/33	14.543
STI 0 08/02/22	15.724
STZ 0 11/15/21	1.301
SUMIBK 0 10/16/23	8.489
SUN 4 7/8 01/15/23	7.373
SWED 2 3/8 02/15/21	3.997
T 0 06/12/24	15.829
T 2 01/15/21	14.423
T 2 3/4 08/15/47	69.946
T 2.45 03/15/35	55.364
T 2.65 12/17/21	1.923
TENCNT 0 01/19/23	3.858
TEVA 1 1/8 10/15/24	17.177
TEVA 1 7/8 03/31/27	14.077

Titolo/Fondo	Importo
TEVA 2.2 07/21/21	7.401
TII 0 1/4 01/15/25	51.875
TII 0 1/8 04/15/21	4.058
TII 0 3/8 07/15/27	56.670
TII 0 5/8 01/15/26	56.560
TII 0 5/8 02/15/43	60.836
TITKGA 2 3/8 11/16/24	23.328
TLGGR 1 3/8 11/27/24	18.520
TOTAL 1 7/8 07/09/20	1.801
TOTAL 2 1/4 12/29/49	36.116
TOTAL 3 7/8 PERP	17.961
TSCOLN 1 3/8 10/24/23	6.192
TTMTIN 2.2 01/15/24	90.481
TWC 8 3/8 03/15/23	15.926
UBS 0 05/23/23	17.979
UBS 0 1/8 11/05/21	946
UBS 1 1/4 09/01/26	31.227
UCGIM 1 01/18/23	23.534
UCGIM 6.95 10/31/22	2.337
UKT 1 1/2 07/22/47	5.481
UKT 1 3/4 09/07/22	2.195
UKT 4 1/4 12/07/46	3.412
ULFP 1 1/8 09/15/25	310
ULFP 2 1/8 PERP	17.253
UPCB 4 01/15/27	21.324
VDC 2018-1A A2	2.718
VOD 3.1 01/03/79	13.011
VW 0 06/15/21	14.446
VW 0 12/08/21	7.392
VZ 0 05/15/25	21.337
WFC 0 01/15/21	1.377
WFC 0 10/31/23	4.124
WFC 1 1/8 10/29/21	2.394
WSTP 0 08/19/21	4.134
ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	18.316
ZURNVX 1 1/2 12/15/28	4.279
Totale Fondo 2018	4.818.939

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 31.12.2018

	Valore al costo storico	Allocazione (valore %)	Indirizzi CiG
Comparto azionario	272.412.576	30,31%	0-40%
Comparto obbligazionario	591.812.907	65,85%	40-95%
Comparto monetario	34.541.571	3,84%	min 5%
Esposizione valutaria	0	0,00%	0-5%
Totale	898.767.054	100,00%	

Il valore di mercato dei titoli iscritti tra le attività finanziarie non immobilizzate è pari a 424.041.095 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 31.12.2018 a valori di mercato
Titoli obbligazionari	167.543.464
Titoli emessi o Garant. dallo Stato o da altri Enti pubb.	91.698.787
Fondi	120.680.934
Altro	43.986.630
Strumenti finanziari derivati	131.280
Totale	424.041.095

Nell'ambito delle gestioni obbligazionarie in corso d'anno i gestori hanno fatto ricorso a contratti futures su indici 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 prevalente 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 obbligazionari

Operazione	Indice sottostante	Data apertura	Val.	Cambio al 31.12.18	N. contratti	Prezzo al 31/12/18	Prezzo all'apertura	Scadenza	Posizioni	Valore di mercato in €
Vendite	Euro-Bond 10yr	dic-18	EUR	1,00	1.000	163,54	162,90	07/03/19	(123)	(20.115.420)
Vendite	Euro-schatz 2yr	dic-18	EUR	1,00	1.000	111,94	111,89	07/03/19	(20)	(2.238.800)
Vendite	Euro-Bolb 5yr	dic-18	EUR	1,00	1.000	132,52	132,18	07/03/19	(91)	(12.059.320)
Vendite	Euro-Btp10yr	nov-18	EUR	1,00	1.000	127,82	123,45	07/03/19	(16)	(2.045.120)
Vendite	Euro Bulx Bond 30yr	dic-18	EUR	1,00	1.000	180,62	179,36	07/03/19	(10)	(1.806.200)
Vendite	Jpn 10y Bond (TSE)	dic-18	JPY	125,85	1.000.000	152,48	(151,80)	13/03/19	(7)	(8.481.208)
Vendite	US 10yr Note Fut (cbt)	nov-18	USD	1,145	1.000	122,02	120,09	20/03/19	(76)	(8.098.854)
Vendite	US 2yr	nov-18	USD	1,145	2.000	106,16	105,44	29/03/19	(4)	(741.703)
Acquisti	US 5yr	nov-18	USD	1,145	1.000	114,69	113,48	29/03/19	22	2.203.603
Vendite	Aust 3 yr Bond	dic-18	AUD	1,622	1.143	98,20	98,06	15/03/19	(30)	(2.075.446)
Vendite	Euro Buxl Bond 30yr	dic-18	EUR	1,00	1.000	180,62	178,06	07/03/19	(2)	(361.240)
Vendite	UK 10yr	dic-18	GBP	0,89453	1.000	123,17	122,92	27/03/19	(40)	(5.507.697)
Vendite	US 30yr	nov-18	USD	1,145	1.000	160,66	151,72	29/03/19	(4)	(561.245)
Vendite	Ultra 10y US Treasury Fut	nov-18	USD	1,145	1.000	130,08	126,37	29/03/19	(121)	(13.746.247)

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 31.12.2018.

Dettaglio dei contratti su valuta a termine aperti al 31.12.2018

Data apertura	Operazione	Valuta	Contratto	Tasso di cambio forward di mercato	Cambio al 31/12/18	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 31/12/18	Q.tà in EURO al cambio a termine	Fair value forward
31/10/2018	Vendita	USD	Acquisto EUR Vendita USD	1,147779	1,145	1,143811	30/01/2019	10.080.794	8.782.868	8.804.187	8.813.339	30.470
31/10/2018	Vendita	USD	Acquisto EUR Vendita USD	1,147779	1,145	1,14178	30/01/2019	10.080.794	8.782.868	8.804.187	8.829.016	46.147
31/10/2018	Vendita	USD	Acquisto EUR Vendita USD	1,147779	1,145	1,143478	30/01/2019	10.080.794	8.782.868	8.804.187	8.815.905	33.037
31/10/2018	Vendita	USD	Acquisto EUR Vendita USD	1,147779	1,145	1,143585	30/01/2019	10.080.794	8.782.868	8.804.187	8.815.080	32.212
31/10/2018	Vendita	USD	Acquisto EUR Vendita USD	1,147779	1,145	1,143878	30/01/2019	910.399	793.183	795.108	795.888	2.705
31/10/2018	Vendita	GBP	Acquisto EUR Vendita GBP	0,895372	0,89453	0,891055	30/01/2019	406.623	454.139	454.566	456.339	2.200
31/10/2018	Vendita	USD	Acquisto EUR Vendita USD	1,147779	1,145	1,143322	30/01/2019	10.080.794	8.782.868	8.804.187	8.817.108	34.240
31/10/2018	Vendita	JPY	Acquisto EUR Vendita JPY	125,881613	125,85	128,42818	30/01/2019	1.135.388.271	9.019.493	9.021.758	8.840.648	(178.845)
31/10/2018	Vendita	USD	Acquisto EUR Vendita USD	1,147779	1,145	1,1433	30/01/2019	10.080.794	8.782.868	8.804.187	8.817.278	34.409
01/11/2018	Vendita	USD	Acquisto EUR Vendita USD	1,147779	1,145	1,146478	30/01/2019	922.329	803.577	805.528	804.489	912
01/11/2018	Vendita	USD	Acquisto EUR Vendita USD	1,147779	1,145	1,149956	30/01/2019	961.380	837.600	839.633	836.015	(1.586)
07/11/2018	Vendita	USD	Acquisto EUR Vendita USD	1,147779	1,145	1,157543	30/01/2019	450.000	392.061	393.013	388.754	(3.307)
20/11/2018	Acquisto	GBP	Acquisto GBP Vendita EUR	0,895372	0,89453	0,892446991	30/01/2019	406.623	454.139	454.566	455.627	(1.488)
20/11/2018	Acquisto	USD	Acquisto USD Vendita EUR	1,147779	1,145	1,150673976	30/01/2019	95.506	83.209	83.411	83.000	209
20/11/2018	Acquisto	GBP	Acquisto GBP Vendita EUR	0,895372	0,89453	0,892513041	30/01/2019	21.945	24.509	24.532	24.588	(79)
20/11/2018	Acquisto	USD	Acquisto USD Vendita EUR	1,147779	1,145	1,150370999	30/01/2019	1.623.769	1.414.705	1.418.138	1.411.517	3.187
27/11/2018	Vendita	USD	Acquisto EUR Vendita USD	1,147779	1,145	1,138834298	30/01/2019	498.355	434.191	435.245	437.601	3.410
28/11/2018	Vendita	JPY	Acquisto EUR Vendita JPY	125,881613	125,85	128,371214	30/01/2019	2.402.000	19.081	19.086	18.711	(370)
03/12/2018	Vendita	USD	Acquisto EUR Vendita USD	1,147779	1,145	1,14245143	30/01/2019	64.368	56.080	56.216	56.342	262
07/12/2018	Acquisto	USD	Acquisto USD Vendita EUR	1,147779	1,145	1,142681975	30/01/2019	150.000	130.687	131.004	131.270	(583)
17/10/2018	Vendita	JPY	Acquisto EUR Vendita JPY	125,860727	125,85	129,4232397	09/01/2019	178.300.000	1.416.645	1.416.766	1.377.651	(38.995)
25/10/2018	Acquisto	USD	Acquisto USD Vendita EUR	1,145634	1,145	1,14813	07/01/2019	459.252	400.871,56	401.093	400.000	872
12/11/2018	Vendita	USD	Acquisto EUR Vendita USD	1,148547	1,145	1,1349488	07/02/2019	54.700.000	47.625.389	47.772.926	48.196.007	570.618
04/12/2018	Vendita	GBP	Acquisto EUR Vendita GBP	0,895007	0,89453	0,8945102	17/01/2019	3.200.000	3.575.391	3.577.298	3.577.377	1.986
16/10/2018	Vendita	JPY	Acquisto EUR Vendita JPY	125,870388	128,85	129,9936	18/01/2019	250.646.792	1.991.309	1.945.260	1.928.147	(63.161)
16/10/2018	Vendita	JPY	Acquisto EUR Vendita JPY	125,870388	128,85	129,99361	18/01/2019	5.077.683	40.341	39.408	39.061	(1.280)
16/10/2018	Vendita	USD	Acquisto EUR Vendita USD	1,146648	1,145	1,167488	18/01/2019	24.798.859	21.627.268	21.658.392	21.241.211	(386.057)
16/10/2018	Acquisto	USD	Acquisto USD Vendita EUR	1,146648	1,145	1,167488006	18/01/2019	660.000	575.591	576.419	565.316	10.275
25/10/2018	Acquisto	USD	Acquisto USD Vendita EUR	1,146648	1,145	1,150735015	18/01/2019	440.000	383.727	384.279	382.364	1.363
20/12/2018	Vendita	USD	Acquisto EUR Vendita USD	1,146648	1,145	1,148409011	18/01/2019	252.825	220.491	220.808	220.152	(338)
24/12/2018	Acquisto	USD	Acquisto USD Vendita EUR	1,146648	1,145	1,143029986	18/01/2019	415.000	361.925	362.445	363.070,1	(1.146)

C IV – Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ammontano a 4.952.489,95 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

Disponibilità bancarie	Al 31.12.2018	Al 31.12.2017	Variazioni
Banca Tesoriera (Popolare Sondrio)	4.931.530	13.737.707	(8.806.177)
Altri depositi bancari	19.477	20.181	(704)
Totale	4.951.007	13.757.888	(8.806.881)

La voce "Altri depositi bancari" contiene il valore del conto corrente su cui viene regolato il pagamento del mutuo ipotecario (2.005 euro) e il saldo di un conto corrente bancario presso la Banca Popolare di Sondrio (17.472 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 1.483 euro. Nel 2017 il saldo era pari a 959 euro con una differenza di 726 euro.

D – Ratei e risconti

La voce ammonta a 2.772.271 euro ed è costituita per:

- 1.793.369 euro da ratei attivi per interessi su titoli di competenza dell'esercizio 2018, la cui manifestazione finanziaria si perfezionerà nell'esercizio successivo o alla scadenza del titolo per gli "zero coupon";
- 978.902 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 premi polizze a capitalizzazione per 9.914 euro;
- marginazione negativa su contratti futures aperti al 31.12.2018 per 822.720 euro;
- assicurazioni per 9.763 euro;
- Emapi per un importo di 67.814 euro;
- costi sostenuti manutenzioni 2.181 euro;
- costi per servizi agli iscritti 56.516 euro, servizio Il sole 24 ore;
- Sito web 6.500 euro;
- ulteriori piccoli importi singolarmente non significativi per 3.494 euro.

PASSIVO

A – patrimonio netto

Il Patrimonio Netto presenta un saldo di 105.628.892 euro ed evidenzia una variazione negativa di 312.809 euro dai 105.941.701 euro del precedente esercizio.

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

Variazioni del Patrimonio netto

Patrimonio netto	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
A) I - Fondo di riserva	48.185.402	43.263.182	4.922.220
A) VI - Riserva art. 12, c 7, Reg.to	57.018.254	47.033.036	9.985.218
A) VIII - Utili (Perdite) esercizi precedenti	738.045	738.045	0
A) IX - Utile (Perdita) dell'esercizio	(312.809)	14.907.438	(15.220.247)
Totale	105.628.892	105.941.701	(312.809)

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.

La perdita d'esercizio di 312.809 euro rappresenta il risultato conseguito dalla gestione.

Nel presente bilancio d'esercizio si evidenzia un onere per rivalutazione per 12.021.990 euro e rendimenti netti degli investimenti per 5.425.865 euro (calcolati come da "Prospetto della gestione previdenziale e finanziaria" allegato). Quale atto conseguente l'approvazione del presente bilancio, si dovrà procedere all'utilizzo della Riserva A) VI del patrimonio per l'importo di 6.596.125 euro destinandolo a copertura del risultati di gestione e per 6.283.316 euro alla Riserva A) I.

Risultato di esercizio e variazioni Riserve

Utile/Perdita di Esercizio 2018	(312.809)
Valore da accantonare a fondo riserva A) I	(6.283.316)
Utilizzo Riserva A) VI	6.596.125

Variazioni Riserva A) VI

Riserva al 31.12.2018	57.018.254
Accantonamenti extra rendimento 2018	0
Utilizzi Riserva	(6.596.125)
Riserva al 01.01.2019	50.422.129

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 2018 il coefficiente di rivalutazione dei montanti calcolato dall'Istat è pari allo 1,013478, quindi un tasso pari a 1,3478%.

Di seguito il dettaglio della movimentazione dell'anno:

Variazioni fondo contributo soggettivo

	Attuari	Chimici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
Saldo al 31.12.2017	11.119.739	78.266.115	315.667.570	311.258.796	716.312.220
Rettifiche del fondo esercizi precedenti	-	354.244	1.750.307	1.066.149	3.170.700
Modifica contributi dovuti per anno 2017	(66.027)	182.181	371.225	832.590	1.319.969
Modifica storno al fondo pensioni 2017	(7.616)	(257.353)	(216.466)	(449.783)	(931.218)
Storno al fondo pensioni	(21.021)	(2.455.859)	(7.103.024)	(6.073.054)	(15.652.958)
Storno al fondo pensioni x suppl. montante	(24.052)	(387.974)	(212.209)	(354.412)	(978.647)
Rivalutazione del fondo (art. 1, c. 9, L.335/95)	148.272	1.019.719	4.180.827	4.127.148	9.475.966
Restituzioni montante (art. 17, Regolamento)	-	(43.328)	(47.968)	(58.723)	(150.019)
Ricongiunzioni attive	-	1.259.915	1.220.428	1.345.325	3.825.668
Ricongiunzioni passive	-	-	(13.054)	(7.871)	(20.925)
Riscatti	40.128	89.830	132.941	71.148	334.047
Accantonamento anno 2018	728.264	5.240.559	18.143.164	15.269.208	39.381.195
Saldo al 31.12.2018	11.917.687	83.268.049	333.873.741	327.026.521	756.085.998

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
Saldo al 31.12.2017	162.042	1.160.921	2.803.435	3.086.899	7.213.297
Modifiche anni precedenti	(915)	10.290	34.880	34.837	79.092
Utilizzo fondo per l'assistenza sanitaria integrativa	(4.847)	(61.529)	(295.454)	(280.449)	(642.279)
Accantonamento 2018	12.811	106.630	355.881	310.996	786.318
Saldo al 31.12.2018	169.091	1.216.312	2.898.742	3.152.283	7.436.428

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 D.Lgs. 151/2001 ed i padri liberi professionisti.

Tali prestazioni sono finanziate inoltre dal contributo dello Stato che, sulla base del citato decreto, riconosce una quota per ogni prestazione erogata alle madri. Per l'anno 2018 la quota unitaria è pari a 2.109,19 euro. Il fondo a fine esercizio presenta un saldo positivo di 304.221 euro.

Variazioni fondo contributo di maternità

Descrizione	Importi
Saldo al 31.12.2017	(67.557)
Modifiche contribuzione anni precedenti	22.540
Contribuzione esercizio 2018	867.150
Indennità erogate esercizio 2018	(693.769)
Integrazione D. LGS. 151/2001	175.857
Saldo al 31.12.2018	304.221

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 13,36 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 per effetto:

- 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 2018 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 31.12.2017	1.761.849	26.425.319	21.613.675	38.454.516	88.255.359
Modifica accantonamento al fondo esercizio 2017	7.616	257.353	88.881	332.923	686.773
Modifica accantonamenti esercizi precedenti	0	0	127.585	116.860	244.445
Accantonamento provvidenze 2018	0	4.348	33.299	32.731	70.378
Rettifiche rivalutazione esercizio 2017	0	0	3.317	3.038	6.355
Rettifiche pensioni anni precedenti	(72)	(30.237)	(836)	(13.639)	(44.784)
Integrazione montanti 2018	0	7.607	164.888	57.717	230.212
Supplemento montante	24.052	387.974	212.209	354.412	978.647
Accantonamento al fondo esercizio 2018	21.021	2.455.859	7.103.024	6.073.054	15.652.958
Rivalutazione fondo	42.010	634.153	518.638	927.116	2.121.917
Ricongiunzioni/Riscatti	0	0	0	0	0
Pensioni 2018	(153.638)	(2.261.943)	(1.884.992)	(3.235.385)	(7.535.958)
Fondo pensioni al 31.12.2018	1.702.838	27.880.433	27.979.688	43.103.343	100.666.302

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 454.711 euro e si movimenta come riportato di seguito:

Variazione del fondo contributi non riconciliati

Descrizione	Al 31.12.2017	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2018
Fondo contributi non riconciliati	365.624	104.440	(15.353)	454.711

B 9 – FONDO RISCHI CONTENZIOSO

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

L'importo per 447.382 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 31.12.2017	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2018
Fondo rischi contenzioso	223.691	223.691	0	447.382

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 31.12.2017	Accantonamenti	Utilizzi	Al 31.12.2018
Fondo T.F.R.	154.678	73.881	(66.451)	162.108

L'ammontare del fondo rappresenta l'effettivo debito dell'Ente al 31.12.2018 nei confronti dei dipendenti per retribuzioni differite.

Le variazioni sono costituite dagli accantonamenti individuali di competenza dell'anno per 70.447 euro e dalle rivalutazioni del fondo preesistente per 3.434 euro.

Gli utilizzi rappresentano i trasferimenti a favore del fondo di previdenza complementare per 61.184 euro, l'imposta sostitutiva sulle rivalutazioni di competenza dell'anno per 584 euro, gli anticipi TFR erogati ai dipendenti per 4.683 euro.

D – DEBITI

I debiti, valutati al valore nominale, ammontano complessivamente a 11.734.416 euro e presentano un decremento complessivo di 2.000.348 euro.

Variazione debiti nell'esercizio

Descrizione	Al 31.12.2018	Al 31.12.2017	Differenza
Debiti Vs banche	6.986.918	7.632.282	(645.364)
Debiti Vs fornitori	1.028.509	979.872	48.637
Debiti tributari	3.234.406	573.686	2.660.720
Debiti vs Enti previdenz. ed assist.	84.898	84.103	795
Altri debiti	399.685	464.125	(64.440)
Totale	11.734.416	9.734.068	2.000.348

D 4 – DEBITI VERSO BANCHE

L'importo complessivo dei debiti verso banche per 6.986.918 euro e risulta così composto:

- 742.716 euro sono i debiti entro l'esercizio successivo per: oneri sostenuti con carta di credito (12.825 euro) oneri bancari (15.538 euro), iva su oneri finanziari relativa ad anni precedenti (26.896 euro) ed il rateo di mutuo (687.457 euro);
- 6.244.202 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 1.028.509 euro, di questi 870.479 euro sono riferiti a fatture e note di credito da ricevere.

D 12 – DEBITI TRIBUTARI

I debiti tributari ammontano a 3.234.406 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 84.898 euro e rappresenta il debito verso l'INPS e Inail.

D 14 – ALTRI DEBITI

La voce altri debiti ammonta a complessivi 399.685 euro e risulta così composta:

- a. verso il personale per 134.815 euro;
- b. verso altri 264.870 euro di cui: 21.108 euro per le iniziative a favore dei terremotati già citati nelle disponibilità liquide; 238.001 euro per trattamenti di assistenza ex art 19 bis del regolamento per il bando II semestre 2018; 4.670 euro debiti verso organi amministrativi; 1.091 euro per spese varie di piccoli importi;

E – RATEI E RISCONTI

La voce ammonta a 1.413.069 euro ed è costituita per:

- 1.113.269 euro da ratei passivi per ritenute fiscali su interessi su titoli e ritenute su scarti di emissione, di competenza dell'esercizio 2018, la cui manifestazione finanziaria si perfezionerà nell'esercizio successivo o alla scadenza del titolo per gli "zero coupon";
- 299.800 euro da risconti passivi relativi al fair value dei contratti futures aperti al 31.12.2018.

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 8.403.852 euro è composto da impegni per investimenti non richiamati relativi ai seguenti fondi:

SAVILLS Asian Property II (4.478 euro);

Oppenheimer Resources II (2.000.000 euro);

Alcentra Clareant EU Fund III (6.399.374 euro).

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 517.800 euro. Il debito residuo da parte degli iscritti ammonta a 130.926 euro.

CONTO ECONOMICO

A – VALORE DELLA PRODUZIONE

Di seguito si riporta il dato degli iscritti al 31 dicembre 2018:

Stato iscritto	Attuari		Chimici		Agronomi e Forestali		Geologi		Totale	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Iscritti Attivi	111	107	1.483	1.489	8.912	8.922	7.318	7.429	17.824	17.947
Iscritti Cessati	103	97	1.148	1.111	4.481	4.245	4.230	4.035	9.962	9.488
Iscritti Pensionati attivi	10	10	273	271	357	320	494	475	1.134	1.076
Iscritti Pensionati non attivi	17	17	300	274	337	290	504	447	1.158	1.028
Totale	241	231	3.204	3.145	14.087	13.777	12.546	12.386	30.078	29.539

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

Stato iscritto	Attuari	Chimici	Agronomi e For.	Geologi	Totale
Nuove iscrizioni	11	64	290	160	525
Nuove cessazioni attività	5	46	196	175	422
Nuove riprese attività	1	14	38	50	103
Deceduti nell'anno	1	12	20	17	50
Annullamenti iscrizione	0	1	1	0	2

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 25% - 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 – 45 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	Aliquota	Aliquota	Aliquota	Aliquota	Totale
	12%	14%	16%	18%	25%	
Attuari	4	1	2	10	3	20
Chimici	22	19	11	15	13	80
Agronomi	201	54	30	39	50	374
Geologi	133	36	14	31	35	249
Totale	360	110	57	95	101	723

Gli effetti della maggiore contribuzione (1.082.599 euro) sono così suddivisi:

Aliquota 12% 164.534 euro;

Aliquota 14% 134.962 euro;

Aliquota 16% 121.649 euro;

Aliquota 18% 271.149 euro;

Aliquota 25% 390.305 euro.

È utile 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 2018 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 2011-2017. 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 2018 sono stati ottenuti moltiplicando i dati 2017 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 2018.

Contributi medi 2010-2017 e relativi coefficienti di variazione

Descrizione	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Attuari								
Soggettivo	6.347	6.942	7.383	6.921	6.267	6.891	6.676	6.207
Solidarietà	100	109	119	115	107	113	109	105
Integrativo	2.975	3.438	3.551	2.951	2.655	2.560	2.421	2.215
Coeff. Var. reale soggettivo		1,0640659	1,0324455	0,9263145	0,9037222	1,0996222	0,9687207	0,9187224
Coeff. Var. reale solidarietà		1,0597956	1,0643288	0,9541735	0,9265496	1,0552963	0,9676518	0,9452753
Coeff. Var. reale integrativo		1,1240486	1,0028023	0,8210163	0,8981249	0,9642932	0,9454957	0,9041808
Chimici								
Soggettivo	3.032	3.074	3.002	3.052	2.997	3.039	3.073	3.117
Solidarietà	58	59	58	58	57	58	58	59
Integrativo	907	911	840	832	815	821	829	853
Coeff. Var. reale soggettivo		0,9862621	0,9478933	1,0048833	0,9800005	1,0137624	1,0114813	1,0022628
Coeff. Var. reale solidarietà		0,9849217	0,9533136	1,0032355	0,9714479	1,014908	0,9977564	1,005655
Coeff. Var. reale integrativo		0,9768479	0,8954544	0,9784698	0,9778643	1,0067572	1,0098507	1,0169423
Agronomi e Forestali								
Soggettivo	1.891	1.974	1.951	2.039	2.059	2.221	1.952	1.970
Solidarietà	37	39	39	40	40	44	38	38
Integrativo	510	529	522	525	532	576	496	500
Coeff. Var. reale soggettivo		1,0154926	0,9596448	1,03278	1,0075282	1,0787357	0,8789019	0,9973644
Coeff. Var. reale solidarietà		1,0135243	0,9638069	1,0296348	1,0061527	1,0799254	0,8726662	0,995187
Coeff. Var. reale integrativo		1,0135243	0,958393	0,9942139	1,0116472	1,0828092	0,861233	0,9956061
Geologi								
Soggettivo	2.054	2.089	2.007	1.960	1.907	1.946	1.929	1.999
Solidarietà	41	41	40	39	38	38	38	39
Integrativo	582	580	543	512	502	502	489	518
Coeff. Var. reale soggettivo		0,9895409	0,9327011	0,9647878	0,9711678	1,0203548	0,9914415	1,0236325
Coeff. Var. reale solidarietà		0,9888757	0,9392066	0,9623584	0,9697836	1,0181214	0,9882001	1,0196852
Coeff. Var. reale integrativo		0,9687902	0,9096761	0,93179	0,9780066	0,9995911	0,9735863	1,0468731
Indice prezzi al consumo		2,80%	3,00%	1,20%	0,20%	0,00%	0,00%	1,20%

Media dei coefficienti di variazione degli anni 2011-2017

Descrizione	Attuari	Chimici	Agronomi e Forestali	Geologi
Coeff. Var. reale soggettivo	0,9876591	0,9923637	0,9957782	0,9848038
Coeff. Var. reale solidarietà	0,9961530	0,9901769	0,9944139	0,9726162
Coeff. Var. reale integrativo	0,9514231	0,9803124	0,9874299	0,9837473

Contributi medi anno 2018

Descrizione	Attuari	Chimici	Agronomi e Forestali	Geologi
Soggettivo	6.130	3.094	1.962	1.968
Solidarietà	104	58	38	39
Integrativo	2.108	836	494	504

I contributi complessivi per l'anno 2018 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 2018 anche solo per un mese.

Contribuenti 2018 per categoria professionale

Categoria professionale	Numero
Attuari	114
Chimici	1.505
Agronomi e Forestali	9.012
Geologi	7.456
Totale	18.087

Contributi medi e numero degli iscritti pensionati contribuenti per l'anno 2018

Descrizione	Attuari	Chimici	Agronomi e Forestali	Geologi
Soggettivo	2.535	2.023	1.152	1.104
Solidarietà	87	68	37	39
Integrativo	1.608	1.197	557	614
Numero	11	285	366	521

Per i pensionati contribuenti, si è proceduto alla valutazione dei contributi medi delle rispettive categorie, sulla base dei risultati dichiarativi 2017.

La contribuzione volontaria è stata esercitata nel 2018 da 46 iscritti con i seguenti effetti economici.

Contribuzione volontaria

Categoria	Numero	integrativo	soggettivo	Totale contributi
Attuari	1	86	1.564	1.650
Chimici	5	430	7.637	8.067
Agronomi e forestali	23	1.978	39.940	41.918
Geologi	17	1.462	20.502	21.964
Totale	46	3.956	69.643	73.599

Il contributo di maternità risulta dal prodotto del totale degli iscritti per il contributo annuo forfetario di 45 euro.

Contributi dovuti anno 2018

Categoria	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Maternità	TOTALI
Attuari	728.264	12.811	258.085	5.625	1.004.785
Chimici	5.240.559	106.630	1.599.805	80.550	7.027.544
Agronomi e forestali	18.143.164	355.881	4.657.897	422.010	23.578.952
Geologi	15.269.208	310.996	4.079.363	358.965	20.018.532
Totale	39.381.195	786.318	10.595.150	867.150	51.629.813

Per l'anno 2018 il contributo integrativo versato dalle società di ingegneria alle quali partecipano iscritti all'Ente ammonta a 382.978 euro contro 339.677 euro dell'esercizio precedente.

La previsione 2018 stimava contributi soggettivi per 37.165.700 euro, solidarietà per 744.500 euro, integrativi per 10.120.700 euro e maternità per 766.900 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 2018 l'importo ammonta a 175.857 euro ed è calcolato sulla base del contributo forfetario di 2.109,19 euro per ogni indennità corrisposta ai sensi del D.Lgs 26 marzo 2001, n.151. Nel bilancio di previsione 2018 era stimata un'integrazione per 204.400 euro.

A 1 f) Ricongiunzioni attive

Nel corso dell'esercizio si registrano 57 ricongiunzioni contributive, ai sensi della L. 45/90, per un importo complessivo di 3.825.668 euro, nell'anno 2017 ammontavano a 3.161.031 euro. Nel bilancio di previsione 2018 erano attesi trasferimenti per 1.495.800 euro.

Numero e importi delle ricongiunzioni attive per categoria professionale

Categoria	Numero Prestazioni	Importi
Attuari	-	-
Chimici	12	1.259.915
Agronomi e Forestali	19	1.220.428
Geologi	26	1.345.325
Totale	57	3.825.668

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 2017 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 1996-2017.

Modifiche della contribuzione dovuta per gli anni 1996-2017

Esercizi	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Maternità	Totale
Esercizi 1996- 2010					
A - Contributi dovuti 1996/2010	414.843.374	8.331.135	127.724.865	7.485.006	558.384.380
B - Dati bilancio	413.142.256	8.297.079	127.174.773	7.470.800	556.084.908
C=A-B Rettifiche per contr. 1996/2010	1.701.118	34.056	550.092	14.206	2.299.472
Esercizio 2011					
D – Contributi dovuti 2011	40.250.568	821.398	11.999.713	543.788	53.615.467
E – Dati bilancio	40.127.602	818.654	11.958.020	542.892	53.447.168
F=D-E rettifiche per contributi 2011	122.966	2.744	41.693	896	168.299
Esercizio 2012					
G – Contributi dovuti 2012	40.979.530	818.193	11.593.281	904.728	54.295.732
H – Dati bilancio	40.772.912	814.072	11.526.981	902.704	54.016.669
I=G-H rettifiche per contributi 2012	206.617	4.121	66.300	2.024	279.062
Esercizio 2013					
L- Contributi dovuti 2013	41.145.568	821.435	11.240.691	1.350.744	54.558.438
M - Dati bilancio	40.951.345	817.494	11.245.364	1.348.052	54.362.255
N=L-M Rettifiche per contr. 2013	194.223	3.941	(4.673)	2.692	196.183
Esercizio 2014					
O – Contributi dovuti 2014	40.539.599	809.579	11.122.269	546.274	53.017.721
P – Dati bilancio	40.340.568	805.526	11.063.178	545.378	52.754.650
Q=O-P rettifiche per contributi 2014	199.031	4.053	59.091	896	263.071
Esercizio 2015					
R- Contributi dovuti 2015	42.165.170	841.765	11.430.628	971.300	55.408.863
S– Dati bilancio	41.980.717	837.900	11.374.360	970.200	55.163.177
T=R-S rettifiche per contributi 2015	184.453	3.865	56.268	1.100	245.686
Esercizio 2016					
U – Contributi dovuti 2016	39.328.848	782.899	10.539.209	754.650	51.405.606
V – Dati bilancio	39.162.488	779.590	10.521.582	754.104	51.217.764
W=U-V rettifiche per contributi 2016	166.360	3.309	17.627	546	187.842
Esercizio 2017					
X – Contributi dovuti 2017	39.759.054	791.837	10.769.961	693.648	52.014.500
Y – Dati bilancio	38.439.085	768.834	10.229.551	693.468	50.130.938
Z=X-Y rettifiche per contributi 2017	1.319.969	23.003	540.410	180	1.883.562
C+F+I+N+Q+T+W+Z					
Tot. rettifiche contributi	4.094.737	79.092	1.326.808	22.540	5.523.177

Di seguito una rappresentazione delle modifiche ripartite per categoria professionale

Rettifiche contributi 2018 per categoria

ATTUARI	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Maternità	Totale
Esercizi 1996- 2010	0	0	0	0	0
Esercizio 2011	0	0	0	0	0
Esercizio 2012	0	0	0	0	0
Esercizio 2013	0	0	0	0	0
Esercizio 2014	0	0	0	0	0
Esercizio 2015	0	0	0	0	0
Esercizio 2016	0	0	(3)	0	(3)
Esercizio 2017	(66.027)	(915)	(13.286)	(72)	(80.300)
Totale attuari	(66.027)	(915)	(13.289)	(72)	(80.303)
CHIMICI	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Maternità	Totale
Esercizi 1996- 2010	208.082	4.241	70.897	280	283.500
Esercizio 2011	2.742	270	5.132	(28)	8.116
Esercizio 2012	21.877	423	9.071	0	31.371
Esercizio 2013	21.677	421	9.037	138	31.273
Esercizio 2014	23.818	469	10.381	56	34.724
Esercizio 2015	8.371	171	6.881	(100)	15.323
Esercizio 2016	10.217	204	3.353	(117)	13.657
Esercizio 2017	182.181	4.091	101.492	288	288.052
Totale chimici	478.965	10.290	216.244	517	706.016
AGRONOMI E FORESTALI	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Maternità	Totale
Esercizi 1996- 2010	918.290	18.337	296.662	7.352	1.240.641
Esercizio 2011	76.998	1.557	22.679	504	101.738
Esercizio 2012	129.443	2.580	40.632	1.242	173.897
Esercizio 2013	116.324	2.382	29.678	1.518	149.902
Esercizio 2014	115.013	2.357	31.382	476	149.228
Esercizio 2015	107.836	2.273	30.165	650	140.924
Esercizio 2016	96.597	1.891	(3.464)	156	95.180
Esercizio 2017	371.225	3.503	93.640	180	468.548
Totale agronomi e forestali	1.931.726	34.880	541.374	12.078	2.520.058
GEOLOGI	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Maternità	Totale
Esercizi 1996- 2010	574.748	11.480	182.533	6.575	775.336
Esercizio 2011	43.226	917	13.882	420	58.445
Esercizio 2012	55.297	1.118	16.597	782	73.794
Esercizio 2013	56.222	1.137	(43.386)	1.035	15.008
Esercizio 2014	60.200	1.226	17.327	364	79.117
Esercizio 2015	68.245	1.420	19.221	550	89.436
Esercizio 2016	59.545	1.214	17.741	507	79.007
Esercizio 2017	832.590	16.325	358.564	(216)	1.207.263
Totale geologi	1.750.073	34.837	582.479	10.017	2.377.406
Tot. rettifiche contributi	4.094.737	79.092	1.326.808	22.540	5.523.177

Nel previsionale 2018 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 334.047 euro. Tali importi sono accantonati nei conti individuali ad incremento del montante contributivo. Nella previsione 2018 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 (1.141.477 euro) e la ritardata presentazione della comunicazione del reddito professionale (815.618 euro). La voce ammonta complessivamente a 1.957.095 euro con un incremento rispetto al precedente esercizio di 179.764 euro. Nel bilancio di previsione le sanzioni amministrative erano valorizzate in 1.214.700 euro.

A 5 – ALTRI RICAVI E PROVENTI

Proventi diversi

La voce ammonta a 36 euro ed è composta principalmente da arrotondamenti attivi. 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 203 euro.

A 5 BIS – UTILIZZO FONDI PER PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI

La voce, pari a 9.042.950 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 2018 conteneva stime per prelevamenti per 11.060.400 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 e di consumo necessari all'ordinaria gestione dell'Ente per un totale pari a euro 22.856. A maggior dettaglio, si precisa che sono comprese le spese di cancelleria, abbonamenti a giornali e riviste. Si registra un incremento complessivo pari a 8.070 euro. Per il 2018 erano stati previsti costi per euro 25.500 euro.

Dettaglio oneri materiale sussidiario e di consumo

Materiale sussidiario e di consumo	Valore al 31.12.2018	Valore al 31.12.2017	Variazioni
Forniture per uffici	13.624	6.310	7.314
Abbonamenti giornali/riviste	8.283	6.857	1.426
Acquisti diversi	949	1.619	(670)
Totale	22.856	14.786	8.070

B 7 – PER SERVIZI

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

Il capitolo di spesa ammonta complessivamente a 1.621.253 euro. Nel bilancio di previsione 2018 erano stati stimati costi complessivi per 1.766.700 euro.

Nel 2018 il Consiglio di Amministrazione si è riunito complessivamente 14 volte e le presenze istituzionali sono state 226.

Il Consiglio di Indirizzo Generale si è riunito 13 volte, mentre le 3 commissioni istituite si sono riunite complessivamente 35 volte.

I quattro Comitati dei Delegati hanno tenuto 3 sedute congiunte.

Il Collegio Sindacale ha tenuto 12 sedute proprie e ha partecipato, 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	33.900	34.050	0	-	-	67.950
Gettoni di presenza	28.710	118.621	12.210	10.890	18.150	188.581
Totale Imponibile	367.610	603.171	60.210	46.390	18.150	1.095.531
C.P.2%	7.352	12.064	1.204	293	119	21.032
Totale IVA 22%	80.183	122.816	11.272	-	-	214.271
Totale	455.145	738.051	72.686	46.683	18.269	1.330.834
Rimborsi spese per l'attività istituz.le	91.890	176.745	8.114	7.077	6.593	290.419
Totale 2018	547.035	914.796	80.800	53.760	24.862	1.621.253
Totale 2017	543.361	890.843	97.220	47.000	12.117	1.590.542

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 tesoriera per l'erogazione di prestiti a favore degli iscritti, sono state concesse garanzie per un importo nominale di 50.000 euro. Non si ravvisa la presenza di 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 257.325 euro, con un decremento di 176.119 euro rispetto all'esercizio precedente. Nel bilancio previsionale 2018 erano stimati costi complessivi per 511.400 euro.

Dettaglio oneri per compensi professionali

Compensi professionali	AI 31.12.2018	AI 31.12.2017	Variazioni
Consulenze finanziarie	80.998	250.914	(169.916)
Consulenza del lavoro	9.135	9.135	0
Consulenza fiscale	5.076	7.296	(2.220)
Consulenza amministrativa	22.077	22.077	0
Consulenza legale e notarile	47.582	29.531	18.051
Consulenza attuariale	12.797	11.946	851
Ulteriori consulenze	24.044	38.064	(14.020)
Totale compensi per consulenze	201.709	368.963	(167.254)
Compensi per spese legali	55.616	64.481	(8.865)
Totale compensi professionali	257.325	433.444	(176.119)

La voce ulteriori consulenze comprende la spesa sostenuta per la redazione del piano sulla trasparenza, il costo per l'incarico di Responsabile Protezione Dati in attuazione del Regolamento UE 679/2016 e la spesa per la consulenza informatica per l'implementazione del sistema informativo per la gestione delle posizioni degli iscritti denominato SIPA.

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 73.513 euro. Si registra un incremento complessivo pari a 1.646 euro.

Nel previsionale 2018 erano stati previsti costi per euro 96.800 euro.

Dettaglio utenze

Utenze	AI 31.12.2018	AI 31.12.2017	Variazioni
Telefoniche	18.817	26.105	(7.288)
Altre utenze	8.787	3.992	4.795
Energia elettrica	45.909	41.770	4.139
Totale	73.513	71.867	1.646

B 7 D) – SERVIZI VARI

La voce accoglie tutti i costi per servizi finalizzati al mantenimento dell'ordinaria attività dell'Ente per 654.822 euro con un incremento pari a 48.415 euro rispetto all'esercizio precedente. Nel bilancio di previsione erano stati stimati oneri per 901.100 euro.

Dettaglio Servizi vari

Servizi vari	AI 31.12.2018	AI 31.12.2017	Variazioni
Comunicazione e informazione agli iscritti	86.317	77.447	8.870
Servizi agli Iscritti	65.806	49.064	16.742
Servizio elaborazione cedolini/cud/770	83.016	75.839	7.177
Organismo di vigilanza e controllo	7.993	0	7.993
Postali - Stampe e postalizzazione	54.989	31.521	23.468
Quote associative	50.000	50.000	0
Accertamento e Recupero contributivo	59.413	88.003	(28.590)
Controllo di gestione del rischio	20.496	18.300	2.196
Certificazione bilancio	22.204	13.603	8.601
Aggiornamenti e licenze	19.213	20.451	(1.238)
Assicurazione degli impianti e RC amministratori	21.181	20.008	1.173
Collegamento telematico titoli	45.575	48.091	(2.516)
Manutenzione e riparazioni	45.059	34.875	10.184
Oneri accessori bandi di gara	7.416	24.374	(16.958)
Spese varie	66.144	54.831	11.313
Totale	654.822	606.407	48.415

La voce Comunicazione e informazione agli iscritti raccoglie tutti i costi sostenuti per: numero verde call center (2.194 euro); attività inerenti la comunicazione e materiale divulgativo per 50.593 euro; incontri con gli iscritti e presenza di personale dell'Ente ad eventi pubblici (9.583 euro); contributo per l'organizzazione di seminari e convegni organizzati dai Consigli Nazionali e dagli Ordini territoriali per 10.000 euro; sito web di 13.947 euro.

La voce servizi agli iscritti comprende il servizio di posta elettronica certificata offerta agli iscritti (49.522 euro) e l'abbonamento alla piattaforma informativa del Sole24ore sulle tematiche inerenti la libera professione (16.284 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 (33.221 euro), l'aggio per la riscossione dei crediti contributivi da parte dell'Agenzia delle Entrate – Riscossione (14.699 euro) e gli oneri di incasso contributi tramite modello F24 (11.493 euro).

La voce controllo e gestione del rischio è relativa al costo sostenuto per la realizzazione di una piattaforma di investimenti dedicata.

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

Dettaglio spese varie

Spese varie	Al 31.12.2018	Al 31.12.2017	Variazioni
Oneri bancari e postali	2.249	2.140	109
Assistenza tecnica	207	921	(714)
Canoni di noleggio	7.525	7.038	487
Oneri Testo Unico sulla Sicurezza	985	3.968	(2.983)
Tassa smaltimento rifiuti solidi urbani	8.428	8.490	(62)
Tipografia e stampe	3.627	1.393	2.234
Trasporti e spedizioni	499	1.679	(1.180)
Formazione a Organi	0	1.830	(1.830)
Altre spese di gestione	6.391	8.384	(1.993)
Servizi informatici	23.147	2.207	20.940
Spese di rappresentanza	959	2.503	(1.544)
Servizio trascrizione verbali audio	2.537	0	2.537
Spese dislocazione Uffici	0	14.278	(14.278)
Lavoro interinale	9.590	0	9.590
Totale	66.144	54.831	11.313

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 31.12.2018

Direttore	1
Dirigenti	1
Quadri	3
Impiegati – area A	3
Impiegati – area B	17
Impiegati – area C	2
Totale	27

Il costo sostenuto nell'esercizio è pari a 1.744.316 euro, con un incremento complessivo di 64.173 euro. La differenza è generata prevalentemente dall'incremento di una unità a partire da metà 2017 il cui costo per l'esercizio corrente è sostenuto per l'intero anno. Nell'anno 2018 sono state assunte due unità a tempo determinato di cui una in sostituzione di maternità. Si sono registrate inoltre le dimissioni di una unità a tempo indeterminato.

Nel previsionale 2018 erano stimati costi per 1.965.400 euro.

Il costo si compone di:

- Salari e stipendi per 1.228.492 euro che a sua volta comprende le retribuzioni lorde (966.900 euro), i premi aziendali di risultato (260.029 euro) e le indennità (1.563 euro);
- Contributi previdenziali e assicurativi (INPS e INAIL) per 326.451 euro;
- Trattamento di fine rapporto per 73.880 euro;
- Altri costi per 115.493 euro che si compongono dell'assicurazione sanitaria per 26.000 euro, dalla previdenza complementare per 36.730 euro, dall'indennità sostitutiva di mensa per 31.236 euro, garanzie sindacali 1.658 euro e gratifica natalizia per 19.869 euro. Differentemente dallo scorso esercizio non sono presenti oneri per contratti in somministrazione.

Variazione del personale nel 2018

Personale	Al 31.12.2017	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2018
Tempo indeterminato	25	0	1	24
Tempo determinato	0	2	0	2
Collaborazione Co.Co.	1	0	0	1
Totale	26	0	0	27

B 10 – AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali

La voce presenta un valore pari a 444.566 euro, rispetto ai 479.957 euro del precedente esercizio.

Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali

Ammortamenti	Immateriali	Materiali
Software	107.946	
Concessioni e licenze	2.121	
Altri oneri	2.275	
Fabbricato sede		286.257
Impianti tecnici specifici		19.177
Mobili e arredi		15.121
Macchine d'ufficio ordinarie		102
Macchine d'ufficio elettroniche		11.567
Totale	112.342	332.224

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 beni, di cui alcuni integralmente ammortizzati.

Nel previsionale 2018 erano stati previsti oneri per 514.200 euro.

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

L'accantonamento di 1.739.267 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 39.381.195 euro;
- b. integrazione di montante al fondo pensioni per 230.212 euro;
- c. riscatti e ricongiunzioni attive per complessivi 4.159.715 euro;
- d. fondo solidarietà per 786.318 euro;
- e. fondo contributo di maternità per 867.150 euro;
- f. integrazione maternità (Dlgs n 151/2001) per 175.857 euro;
- g. modifiche della contribuzione relativa agli esercizi precedenti per 4.196.369 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 2018, 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 il consuntivo 2017, di accantonare la somma di 223.691 euro nell'apposito fondo accantonamento rischi.

Per l'esercizio 2018 si conferma il rispetto della normativa vigente sulla riduzione dei consumi intermedi come di seguito rappresentato.

Acquisto di beni	Bilancio consuntivo 2010	Aliquota 15%	Stanziamiento 2012	Consuntivo 2018	Scostamento
Beni di consumo	24.359	3.654	19.400	14.574	(4.826)
Pubblicazioni periodiche	5.966	895	10.800	8.283	(2.517)
Totale acquisto di beni	30.325	4.549	30.200	22.856	(7.344)
Acquisti di servizi effettivi	Bilancio consuntivo 2010	Aliquota 15%	Stanziamiento 2012	Previsionale 2019	Scostamento
Noleggi, locazioni e leasing operativi	283.158	42.474	332.500	26.738	(305.762)
Manutenzione ordinaria e riparazioni	14.488	2.173	28.200	59.213	31.013
Utenze, servizi ausiliari, spese di pulizia	353.270	52.991	472.600	403.907	(68.694)
Spese postali e valori bollati	161.595	24.239	140.800	54.989	(85.811)
Corsi di formazione	12.684	1.903	60.000	0	(60.000)
Studi, consulenze, indagini	316.721	47.508	383.300	234.929	(148.371)
Indennità di missione e rimborsi spese viaggi	302.766	45.415	414.600	374.000	(40.600)
Altre spese varie	16.266	2.440	75.900	95.146	19.246
Totale acquisto di servizi effettivi	1.460.948	219.142	1.907.900	1.248.922	(658.978)
Totale	1.491.273	223.691	1.938.100	1.271.779	(666.321)

B 13 BIS – PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI

Pensioni agli iscritti

La voce accoglie il costo dei trattamenti pensionistici corrisposto nel 2018. L'onere, pari a 7.535.958 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	14	12	392	157	436	189	658	265	2.123
	F	1	1	11	11	5	1	2	3	35
Invalidità	M	-	-	1	2	31	6	44	3	87
	F	-	-	3	0	6	1	7	3	20
Inabilità	M	-	-	-	0	-	5	-	5	10
	F	-	-	-	0	-	0	-	1	1
Reversibilità	M	-	-	-	3	-	6	-	8	17
	F	-	2	-	25	-	47	-	89	163
Indirette	M	-	-	-	7	-	40	-	18	65
	F	-	-	-	22	-	108	-	95	225
Totale		15	15	407	227	478	403	711	490	2.746

Importi delle pensioni corrisposte nel 2018

	Sesso	Attuari		Chimici		Agronomi e Forestali		Geologi		Totale
		Attivi	Cessati	Attivi	Cessati	Attivi	Cessati	Attivi	Cessati	
Vecchiaia	M	88.696	47.649	1.783.712	269.561	1.347.630	237.153	2.385.335	325.050	6.484.786
	F	6.689	424	36.708	19.666	5.652	857	8.345	2.410	80.751
Invalidità	M	-	-	5.653	4.540	104.239	5.041	141.564	4.995	266.032
	F	-	-	7.324	-	12.732	751	22.191	2.385	45.383
Inabilità	M	-	-	-	-	-	8.496	-	13.244	21.740
	F	-	-	-	-	-	-	-	162	162
Reversibilità	M	-	-	-	5.505	-	4.355	-	14.951	24.811
	F	-	10.180	-	58.926	-	56.948	-	165.976	292.030
Indirette	M	-	-	-	13.332	-	15.482	-	11.094	39.908
	F	-	-	-	57.016	-	85.656	-	137.683	280.355
Totale		95.385	58.253	1.833.397	428.546	1.470.253	414.739	2.557.435	677.950	7.535.958

Numero e importi delle nuove pensioni 2018 - Attuari

	Sesso	Attuari							
		N.ro	Attivi			Cessati			
			Rateo pensione 2018	Pensione annua	Montante	N.ro	Rateo pensione 2018	Pensione annua	Montante
Vecchiaia	M	1	706	1.412	20.023	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Invalidità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Inabilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversibilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	1	3.116	3.399	-
Indirette	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale		1	706	1.412	20.023	1	3.116	3.399	-

Numero e importi delle nuove pensioni 2018 - Chimici

		Chimici							
		Attivi				Cessati			
	Sesso	N.ro	Rateo pensione 2018	Pensione annua	Montante	N.ro	Rateo pensione 2018	Pensione annua	Montante
Vecchiaia	M	17	45.377	72.530	1.017.771	12	15.816	25.469	348.145
	F	1	2.873	3.135	58.145	0	0	0	0
Invalidità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Inabilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversibilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	3	5.754	7.333	-
Indirette	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale		18	48.250	75.665	1.075.916	15	21.570	32.802	348.145

Numero e importi delle nuove pensioni 2018 - Agronomi e Forestali

		Agronomi e forestali							
		Attivi				Cessati			
	Sesso	N.ro	Rateo pensione 2018	Pensione annua	Montante	N.ro	Rateo pensione 2018	Pensione annua	Montante
Vecchiaia	M	45	156.405	209.445	3.040.150	25	21.105	30.127	495.750
	F	1	813	1.220	22.905	1	857	2.056	8.072
Invalidità	M	7	24.891	33.483	564.227	0	0	0	0
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Inabilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversibilità	M	-	-	-	-	1	2.427	3.236	-
	F	-	-	-	-	5	3.584	4.993	-
Indirette	M	-	-	-	-	5	1.155	1.630	-
	F	-	-	-	-	8	3.860	5.422	169.423
Totale		53	182.109	244.148	3.627.282	45	32.987	47.464	673.245

Numero e importi delle nuove pensioni 2018 - Geologi

		Geologi							
		Attivi				Cessati			
	Sesso	N.ro	Rateo pensione 2018	Pensione annua	Montante	N.ro	Rateo pensione 2018	Pensione annua	Montante
Vecchiaia	M	53	134.376	251.147	3.884.128	22	27.773	45.816	717.759
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Invalidità	M	4	6.246	7.448	90.801	-	-	-	-
	F	1	1.718	4.122	8.755	-	-	-	-
Inabilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	1	162	1.942	42.108
Reversibilità	M	-	-	-	-	1	583	1.165	-
	F	-	-	-	-	7	7.310	1.101	-
Indirette	M	-	-	-	-	2	765	1.345	37.400
	F	-	-	-	-	1	696	835	32.766
Totale		58	142.340	262.717	3.983.684	34	37.288	52.205	830.033

Indennità di maternità

Il capitolo ammonta complessivamente a 693.769 euro, con un decremento di 321.672 euro. Nella previsione 2018 erano stimate prestazioni per 1.047.300 euro.

Nel 2018 sono state erogate 86 indennità di maternità (100 nel 2017) per un importo complessivo pari a 483.585 euro.

Numero e importi delle indennità di maternità per categoria professionale

Categoria	Numero Prestazioni	Importi
Attuari	1	12.529
Chimici	8	50.518
Agronomi e Forestali	39	226.188
Geologi	38	194.350
Totale	86	483.585

Nell'anno 2018 sono state altresì erogate 49 indennità di paternità (59 indennità nel 2017) per un importo complessivo pari a 210.184 euro, come di seguito riportato:

Numero e importi delle indennità di paternità per categoria professionale

Categoria	Numero Prestazioni	Importi
Attuari	-	-
Chimici	1	3.008
Agronomi e Forestali	34	150.951
Geologi	14	56.225
Totale	49	210.184

Prestazioni differite ex art.17 Regolamento

Per l'anno 2018 le restituzioni del montante in forma di capitale sono state richieste da 50 iscritti per un importo pari a 150.019 euro, nel previsionale 2018 erano previste prestazioni per 338.500 euro.

Numero e importi delle restituzioni montanti per categoria

Categoria	Numero Prestazioni	Importi
Attuari	-	-
Chimici	7	43.328
Agronomi e Forestali	5	47.968
Geologi	8	58.723
Totale	50	150.019

Ricongiunzioni passive L. 45/90

Nell'anno 2018 si registrano 4 domande di ricongiunzione passiva (Legge 45/90), per un totale di euro 20.925 euro, di cui oneri di rivalutazione per 7.538 euro. La previsione 2018 stimava in 179.600 euro tale prestazione.

Numero e importi delle ricongiunzioni passive

Categoria	Numero Prestazioni	Montante	Q.ta rivalutaz. L.45/90	Totale prestazione
Attuari	-	-	-	-
Chimici	-	-	-	-
Agronomi e Forestali	3	13.054	5.053	18.107
Geologi	1	7.871	2.485	10.356
Totale	4	20.925	7.538	28.463

Provvidenze agli iscritti

La spesa per provvidenze ammonta complessivamente a 489.641 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 419.263 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	-	6.820	124.852	203.925	335.597
Spese Funerarie	-	6.073	23.931	12.006	42.010
Assegno di Studio	-	-	10.276	17.260	27.536
Assistenza domiciliare	-	-	6.000	8.120	14.120
Totale	-	12.893	165.059	241.311	419.263

Numero sussidi ex art. 19 bis del Regolamento per categoria

Descrizione	Attuari	Chimici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
Eventi Straordinari	-	1	21	33	55
Spese Funerarie	-	2	10	5	17
Assegno di Studio	-	-	5	8	13
Assistenza domiciliare	-	-	1	3	4
Totale	-	3	37	49	89

Tale voce comprende inoltre le provvidenze erogati ai sensi degli articoli 13 e 14 del Regolamento che ammontano a 70.378 euro e così suddivise:

Importi delle provvidenze per categoria professionale

Categoria	Importi
Attuari	0
Chimici	4.348
Agronomi e Forestali	33.299
Geologi	32.731

Nella previsione 2018 la voce Provvidenze era valutata in complessivi 1.000.000 euro.

Coperture assicurative assistenziali

La voce ammonta a 983.173 euro di cui 642.279 euro per l'assicurazione sanitaria integrativa (Garanzia A e diagnostica extra ospedaliera), 213.882 euro per l'assicurazione LTC (Long Term Care), 127.012 euro per prestazioni mediche relative allo stato di gravidanza. Relativamente alla prima tipologia di copertura assicurativa, il costo è interamente finanziato dal fondo di solidarietà. La previsione 2018 ammontava a 1.360.000 euro.

B 14 – ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Oneri diversi

La voce ammonta a 51.334 euro ed è composta prevalentemente dalle spese per pulizie degli uffici (45.787 euro), altri costi di competenza per 2.718 euro e arrotondamenti passivi per 36 euro e da arrotondamenti passivi su pensioni per 2.793 euro. Si rileva un incremento di 1.203 euro rispetto al precedente esercizio. Nel bilancio previsionale 2018 erano stimati costi per 85.000 euro.

Insussistenze e sopravvenienze passive

Le sopravvenienze e insussistenze rilevate nell'anno ammontano ad 11.551 euro, questa voce per l'anno 2017 ammontava ad 1.448 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 17.130.931 euro, con una variazione negativa di 3.789.850 euro rispetto al risultato di 20.920.781 euro registrato nell'esercizio 2017. Nella previsione 2018 il capitolo era stimato in 20.382.600 euro.

	Valori 2018	Valori 2017	Variazioni
Risultato della gestione	17.130.931	20.920.781	(3.789.850)

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 2018
Risultato per negoziazione titoli e valorizzazioni al fair value	11.333.421
Risultato per interessi su investimenti	5.430.485
Risultato per dividendi	9.522.054
Risultato per scarti di emissione	(9.865)
Risultato per gestione cambi	(7.298.360)
Risultato per interessi di gestione ordinaria	63.259
Risultato per oneri di gestione finanziaria	(1.910.063)
Totale	17.130.931

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	31.091.091
Perdite da negoziazione	(17.371.014)
Utile da valutazione al fair value	977.946
Perdite da valutazione al fair value	(3.707.958)
Utile da future di copertura	4.528.011
Perdite da future di copertura	(4.184.655)
Risultato per negoziazione titoli	11.333.421
Interessi su titoli	5.511.764
Interessi bancari e postali	3.109
Interessi passivi	(84.388)
Risultato per interessi su investimenti	5.430.485
Dividendi azionari	9.522.054
Risultato per dividendi	9.522.054
Scarto d'emissione positivo	30.199
Scarto d'emissione negativo	(40.064)
Risultato per scarti di emissione	(9.865)
Differenza su cambi	(7.298.360)
Risultato per gestione cambi	(7.298.360)
Interessi da rateizzazione iscritti	63.259
Risultato per interessi di gestione ordinaria	63.259
Oneri gestione finanziaria	(1.910.063)
Risultato per oneri di gestione finanziaria	(1.910.063)
Risultato della gestione finanziaria	17.130.931

C 16 – ALTRI PROVENTI FINANZIARI

La voce presenta un risultato complessivo di 51.727.433 euro.

Comprende gli interessi bancari e postali (3.109 euro), gli interessi derivanti dalla rateizzazione contributiva dei crediti da iscritti (63.259 euro) e altri proventi della gestione finanziaria a loro volta suddivisibili in:

- proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni (9.522.054 euro);
- proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni (5.511.764 euro);
- proventi finanziari diversi (36.627.247 euro).

Altri proventi finanziari

Descrizione	2018	2017	Variazioni
Interessi bancari e postali	3.109	511	2.598
Interessi da iscritti su rateizzazione	63.259	51.366	11.893
Proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	9.522.054	7.725.561	1.796.493
Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	5.511.764	4.471.196	1.040.568
Proventi finanziari diversi	36.627.247	21.099.987	15.527.260
Totale	51.727.433	33.348.621	18.378.812

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 36.627.247 euro, comprendono gli utili da negoziazione titoli per 31.091.091 euro, gli utili da valutazione al fair value per 977.946 euro; gli scarti d'emissione positivi per 30.199 euro e i risultati positivi della gestione dei futures su indici a copertura delle posizioni di mercato per 4.528.011 euro.

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

Utile da negoziazione titoli e valorizzazioni al fair value	Importo
- Titoli di debito	2.504.885
- Azioni	21.141.251
- Fondi	8.422.901
Totale	32.069.037

C 17 – INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

La voce complessiva è pari a 27.298.142 euro.

Interessi e altri oneri finanziari	2018	2017	Variazioni
Oneri su gestione finanziaria	1.910.063	1.685.883	224.180
Interessi passivi	84.388	1.366	83.022
Altri oneri finanziari	25.303.691	9.119.676	16.184.015
Totale	27.298.142	10.806.925	16.491.217

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

Oneri finanziari al 31.12.2018	Importo
Commissioni di gestione	1.639.441
Bolli, oneri negoziazione e servizi di depositaria	270.622
Totale	1.910.063

Gli interessi passivi per 84.388 euro sono generati dall'applicazione di tassi di interessi negativi su conti correnti presso la depositaria.

Gli altri oneri finanziari pari a 25.303.691 euro comprendono: le perdite da negoziazione titoli per 17.371.014 euro; le perdite da valutazione al fair value per 3.707.958 euro gli scarti d'emissione e di negoziazione negativi per 40.064 euro; i risultati negativi della gestione dei futures su indici a copertura delle posizioni di mercato per 4.184.655 euro.

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

Perdite da negoziazione titoli e valorizzazione al fair value	Importo
- Titoli di debito	7.062.162
- Azioni	14.016.811
- Fondi	0
Totale	21.078.972

C 17 BIS – UTILI E PERDITE SU CAMBI

La voce complessiva presenta un risultato negativo pari a 7.298.360 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 33.238.328 euro e differenze passive per 40.536.688 euro).

Descrizione	Valore al 31.12.2018
Differenze attive	33.238.328
Differenze passive	(40.536.688)
Totale	(7.298.360)

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 2018 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 2018 è calcolato dall'ISTAT pari allo 1,3478%.

Calcolo rivalutazione di competenza fondo soggettivo

Descrizione	Attuari	Chimici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
F.do soggettivo da rivalutare	11.001.023	75.658.026	310.196.381	306.213.692	703.069.122
Rivalutazione fondo (1,3478%)*	148.272	1.019.719	4.180.827	4.127.148	9.475.966

*Tasso medio annuo composto di variazione quinquennale del PIL nominale

La rivalutazione del fondo pensione per 2.121.917 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	1.615.755	24.390.492	19.947.630	35.658.313	81.612.190
Rivalutaz.ne fondo (1,5%+1,1%)*	42.010	634.153	518.638	927.116	2.121.917

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

La previsione 2018 stimava in 8.625.700 euro la rivalutazione del fondo contribuito soggettivo e 2.305.800 euro la rivalutazione del fondo pensione.

RETTIFICHE DI RIVALUTAZIONI

La voce pari a 424.107 euro si compone delle rettifiche alla rivalutazione del fondo soggettivo per 417.752 euro e dalle rettifiche alla rivalutazione del fondo pensioni per 6.355 euro.

D – RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Le rettifiche di valore presentano complessivamente un saldo negativo per 5.273.973 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 2.848.595 euro (3.255.389 euro nel 2017) e svalutazioni per 8.122.568 euro (4.158.301 euro nel 2017).

D 18 – RIVALUTAZIONI TITOLI

La voce ammonta a 2.848.595 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	2018	2017	Variazioni
Rivalutazioni titoli	2.848.595	3.255.389	(406.794)

Non si registrano riprese di valore per i titoli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie.

Segue un'esposizione dettagliata dei titoli oggetto di ripresa di valore iscritti nell'attivo circolante.

Ripresa di valore 2018 dei titoli iscritti nell'attivo circolante

Titolo	Importo	Titolo	Importo
BADWUR 4 1/4 01/04/18	2	NRW 0 03/14/19	4
BERGER 0 03/14/19	609	NRW 1 1/2 01/16/18	181
BKIASM 3 3/8 03/15/27	2.304	NRWBK 0 06/27/18	7
BMO 0.2 01/26/23	92	PGB 3 7/8 02/15/30 Y20618 MD434	6.344
BOTS 0 07/13/18	5	PLNIJ 7 3/4 01/20/20	29
BTPS 2 12/01/25	12.805	SEB 1 1/2 12/15/21 #574	269
BTPS 4 3/4 09/01/44	17.286	SHBASS 1 1/2 12/15/21 #1585	806
DEXGRP 2 3/8 09/20/22 Y20621 MD434	1.820	SHBASS 4 1/2 09/21/22 #1586	370
EIB 0 04/16/25	2.152	SMI 2015-1X 2A1	610
ETR 5 1/8 09/15/20	101	SPGB 1.6 04/30/25 Y20745 MD434	2.135
FERROV 0 7/8 12/07/23	48	SPGB 2.9 10/31/46 Y20747 MD434	11.148
FRTR 3 1/4 05/25/45	1.517	SPGB 5.15 10/31/44 Y20600 MD434	13.482
GENCAT 4 3/4 06/04/18	53	SWEDA 1 06/15/22 #191	628
HIGHW 2015-1 A	6	SWEDA 1 09/15/21 #190	385
ICO 0 1/4 04/30/22	925	SWEDISH COVERED	360
INTNED 1 5/8 09/26/29	1286	T 0 09/05/23	437
ITALY 5 1/8 07/31/24	12.669	T 2.4 03/15/24	1.193
JGB 1.6 06/20/32 Y20633 MD434	530	TEMASE 0 1/2 03/01/22	137
KBCBB 1 5/8 09/18/29	2.263	TTSOC 2015-1 A	56
LANSFORSEKRINGAR HYPOTEK	164	TTSOC 2017-1 A	96
LPTY 1 04/08/20	183	UCGIM 5 3/8 PERP	10
NDASS 1 04/08/22 #5531	291	ZBH 2 04/01/18	29
TOTALE			95.827

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 2.752.768 euro.

D 19 – SVALUTAZIONI

Per l'esercizio 2018 l'accantonamento ai fondi svalutazione risulta pari a 8.122.568 euro.

Descrizione	2018	2017	Variazioni
Svalutazioni titoli	8.122.568	4.158.301	3.964.267

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 31.12.2018, 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 1.221.127 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 2018. Si riporta di seguito il dettaglio dei titoli oggetto di svalutazione distinti tra immobilizzati e iscritti nell'attivo circolante.

Accantonamento 2018 al fondo svalutazione titoli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie

Titolo/Fondo	Importo
ALLERGAN PLC	31.399
ASETEK A/S	122.422
CONVATEC GROUP PLC	291.795
CVS CAREMARK CORP	59.820
GENERAL ELECTRIC CO	246.465
MEDIASET ESPANA COMUNICACION	131.364
SCHLUMBERGER LTD	100.787
SPIE SA	183.502
SYMANTEC CORP	53.573
Totale	1.221.127

Accantonamento 2018 al fondo svalutazione titoli iscritti nell'attivo circolante

Titolo	Importo acc.to 2018	Titolo	Importo acc.to 2018
ALVGR 5 3/4 07/08/41	60.176	INDON 4 7/8 05/05/21	16.969
BDC 2 7/8 09/15/25	31.424	INTNED 0 09/20/23	10.625
SAPSI 3 3/8 04/01/22	1.337	INTNED 0 09/20/23	6.988
ULFP 2 1/8 PERP	17.253	ISPIM 6 5/8 09/13/23	23.033
ABBV 0 3/8 11/18/19	93	JBIC 1 3/4 05/29/19	1.103
ABIBB 3.3 02/01/23	20.547	JBIC 2 1/8 07/21/20	14.791
ABNANV 0 08/27/21	3.538	JGB 0.1 01/15/19	313
ABNANV 5 3/4 PERP	29.917	JICA 2 3/4 04/27/27	17.466
ABT 0 09/27/20	1.707	JPM 0 04/25/23	24.636
ABT 0 7/8 09/27/23	46	KBCBB 2 3/8 11/25/24	17.384
ACAFP 0 03/06/23	13.654	KBCBB 5 5/8 PERP	23.296
AIB 1 1/2 03/29/23	14.146	KFW 2 1/4 11/05/19	6.113
AIB 4 1/8 11/26/25	27.589	KOMINS 2 1/2 06/01/20	1.713
ALLIANZ- GLO FLT RNP-WTH2EUR	64.967	KSA 3 5/8 03/04/28	429
ALLIANZ S/D GLBL R/E BD-ITH2	32.793	LABFP 6 1/4 07/01/22	13.322
ANNGR 0 7/8 07/03/23	8.254	LAMON 5.05 PERP	61.922
ANNGR 1 1/2 06/10/26	33.287	LDOIM 1 1/2 06/07/24	33.286
ARRFP 2 1/4 01/16/20	1.054	LINCFI 6 7/8 04/15/21	4.882
ATALIA 4 05/15/24	33.238	LITHUN 6 1/8 03/09/21	561
AXP 0 08/03/23	19.126	LLOYDS 0 06/21/24	48.004
BAC 0 01/23/22	12.951	LOXAM 3 1/2 05/03/23	14.420
BAC 0 04/24/23	9.718	MATTER 3 7/8 05/01/22	19.155
BAC 2 3/8 06/19/24	16.198	MEX 1 3/4 04/17/28	29.507
BACR 1 3/8 01/24/26	32.785	MGM 6 5/8 12/15/21	10.134
BAYNGR 0 5/8 12/15/22	235	MPLX 3 3/8 03/15/23	4.575
BBVASM 3 1/2 04/11/24	29.175	MRLSM 1 7/8 11/02/26	14.245
BDX 0 06/06/22	5.244	MS 0 10/24/23	23.762
BELL 2016-1A A2II	5.055	MUFG 0 03/02/23	7.354
BFCM 0 07/20/23	13.440	MUFG 0 07/26/23	7.825
BFCM 2 5/8 02/24/21	2.353	NESNVX 2 1/8 09/10/21	1.243
BKIASM 6 3/8 PERP	4.785	NIBCAP 1 1/8 04/19/23	5.854
BKIASM 3 3/8 03/15/27	14.888	NNGRNV 1 5/8 06/01/27	19.704
BKTSM 2 1/2 04/06/27	160	NWIDE 1 1/2 03/08/26	16.161
BMO 0 04/13/21	2.066	OI 3 1/8 11/15/24	28.042
BMW 0 04/12/21	12.380	PCAR 0 05/18/21	1.722
BNP 0 06/07/24	61.465	PERTIJ 4.3 05/20/23	3.170
BOAD 5 07/27/27	113.134	PERU 2 3/4 01/30/26	5.984
BOAD 5 1/2 05/06/21	52.641	PFE 0 09/15/23	6.701
BPCEGP 0 09/12/23	8.584	PLD 1 3/8 05/13/21	5.460
BPCEGP 0 3/8 10/05/23	1.158	POLAND 5 1/8 04/21/21	2.073
BPCEGP 1 3/8 03/23/26	5.520	PRIFII 1 3/4 03/15/28	3.107
BRCORO 2 03/22/23	5.759	PRK 2017-280P A	1.693
BRCORO 2 3/8 05/10/27	25.528	PTECLN 3 3/4 10/12/23	7.324
BTPS 1.3 05/15/28	36.870	RABOBK 0 04/26/21	1.107
BTPS 1.65 03/01/32	27.755	RABOBK 0 09/26/23	8.644
BTPS 2 1/4 09/01/36	24.417	RABOBK 5 1/2 PERP	56.102
BTPS 2.35 09/15/35	151.765	RBS 0 09/27/21	5.725
BTPS 2.45 09/01/33	29.276	RBS 0 5/8 03/02/22	4.149
BTPS 2.55 09/15/41	141.101	RBS 2 03/08/23	19.028
BTPS 4 02/01/37	32.539	RENEPL 1 3/4 06/01/23	2.978
BTPS 5 3/4 02/01/33	94.035	RENTEN 2 3/8 02/21/20	5.691
BX 2018 15/03/2037	21.455	REPSM 2 5/8 05/28/20	1.125
BX 2018-IND A	3.853	REPSM 3 7/8 PERP	14.490
C 0 07/24/23	34.601	ROMANI 3 3/8 02/08/38	140.878

CABKSM 1 3/4 24/10/23	760	ROSW 2 7/8 09/29/21	929
CAF 2 1/8 09/27/21	14.836	SABSM 0 7/8 03/05/23	21.537
CAF 2 3/4 01/06/23	27.207	SANTAN 0 04/12/23	12.589
CAF 2.2 07/18/20	19.512	SGOFF 0 03/27/20	877
CAT 0 09/07/21	7.813	SGOFF 0 7/8 09/21/23	63
CCBGBB 0 3/4 09/12/22	4.354	SKGID 2 3/8 02/01/24	16.672
CCBGBB 1 10/26/24	13.106	SKGID 3 1/4 06/01/21	8.547
CCBGBB 3 1/8 05/11/26	19.023	SKYLN 1 7/8 11/24/23	5.891
CCK 4 07/15/22	1.358	SNFF 2 7/8 06/15/23	5.204
CEZCP 3 06/05/28	21.797	SPG 1 1/4 05/13/25	16.546
CHILE 1.44 02/01/29	17.825	SPGBEI 0.7 11/30/33	14.543
CHTR 0 02/01/24	17.647	STI 0 08/02/22	15.724
CI 0 07/15/23	9.966	STZ 0 11/15/21	1.301
CM 0 09/13/23	11.315	SUMIBK 0 10/16/23	8.489
CMCSA 0 04/15/24	8.606	SUN 4 7/8 01/15/23	7.373
CMZB 0 1/2 08/28/23	2.348	SWED 2 3/8 02/15/21	3.997
CMZB 4 03/23/26	15.549	T 0 06/12/24	15.829
COLD 2017-ICE3 A	19.071	T 2 01/15/21	14.423
CVS 0 03/09/21	7.251	T 2 3/4 08/15/47	69.946
DBJJP 1 5/8 09/01/21	7.907	T 2.45 03/15/35	44.738
DBR 1 1/2 02/15/23	188	T 2.65 12/17/21	1.923
DE 0 06/07/23	14.721	TENCNT 0 01/19/23	3.858
DEXGRP 1 7/8 01/29/20	10.552	TEVA 1 1/8 10/15/24	17.177
DEXGRP 2 1/2 01/25/21	3.481	TEVA 1 7/8 03/31/27	14.077
DNKN 2017-1A A2I	13.854	TEVA 2.2 07/21/21	7.401
DWDP 0 11/15/23	5.564	TII 0 1/4 01/15/25	51.875
EDF 4 PERP	22.268	TII 0 1/8 04/15/21	4.058
EDPPL 1 1/2 11/22/27	31.022	TII 0 3/8 07/15/27	56.670
EDPPL 2 3/8 03/23/23	44	TII 0 5/8 01/15/26	56.560
EDPPL 5 3/8 09/16/75	17.530	TII 0 5/8 02/15/43	60.836
EGYPT 7 1/2 01/31/27	7.372	TITKGA 2 3/8 11/16/24	22.545
EMPARQ 2 ? 11/01/24	16.898	TLGGR 1 3/8 11/27/24	13.351
EQIX 2 7/8 10/01/25	22.673	TOTAL 1 7/8 07/09/20	1.801
ERSTBK 7 1/8 10/10/22	16.115	TOTAL 2 1/4 12/29/49	36.116
ETLFP 2 10/02/25	25.674	TOTAL 3 7/8 PERP	17.961
FCAIM 3 3/4 03/29/24	8.934	TSCOLN 1 3/8 10/24/23	6.192
FIRSTQ 4 5/8 05/15/21	1.785	TTMTIN 2.2 01/15/24	89.470
Fondo VENERE	80.089	TWC 8 3/8 03/15/23	15.926
FRFP 1 1/2 06/18/25	6.867	UBS 0 05/23/23	17.979
FRLBP 1 10/16/24	23.679	UBS 0 1/8 11/05/21	946
FRTR 0.1 07/25/47	17.666	UBS 1 1/4 09/01/26	24.309
FRTR 0.7 07/25/30	11.643	UCGIM 1 01/18/23	23.534
FRTR 1.85 07/25/27	10.863	UCGIM 6.95 10/31/22	2.337
GE 1 1/4 05/26/23	83.679	UKT 1 1/2 07/22/47	5.481
GFCFP 1 3/8 01/26/28	25.775	UKT 1 3/4 09/07/22	2.195
GLBACO 4 1/2 10/20/21	7.047	UKT 4 1/4 12/07/46	3.412
HCA 7 1/2 02/15/22	7.648	ULFP 1 1/8 09/15/25	310
HD 0 03/01/22	1.165	UPCB 4 01/15/27	21.324
HIG 0 02/12/47	27.456	VDC 2018-1A A2	2.718
HITTFP 0 5/8 03/27/23	20.633	VOD 3.1 01/03/79	13.011
HPE 0 10/05/21	8.076	VW 0 06/15/21	14.446
HSBC 0 05/18/24	7.073	VW 0 12/08/21	7.392
HSBC 0.2 09/04/21	513	VZ 0 05/15/25	21.338
ICBCAS 0 06/14/21	1.731	WFC 0 01/15/21	1.377
IFF 1.8 09/25/26	736	WFC 0 10/31/23	4.124
IHSFR 2017-SFR2 A	5.206	WFC 1 1/8 10/29/21	2.394
IHSFR 2018-SFR2 A	4.122	WSTP 0 08/19/21	4.134
INDON 1 3/4 04/24/25	12.527	ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	18.316
INDON 3 3/4 06/14/28	53.050	ZURNVX 1 1/2 12/15/28	4.279
INDON 3.85 07/18/27	34.129		
TOTALE			4.148.673

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 2.752.768 euro.

20 – IMPOSTE SUL REDDITO

Gli oneri tributari di competenza dell'esercizio ammontano a 6.497.268 euro, con un incremento sull'esercizio precedente di 1.824.463 euro.

La previsione 2018 stimava oneri tributari per 5.358.100 euro.

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

Dettaglio oneri tributari

Descrizione	Valore al 31.12.2018	Valore al 31.12.2017	Variazione
IRES	2.003.003	1.193.052	809.951
IRAP	60.871	57.797	3.074
Imposte sostitutive (in dichiarazione)	2.355.522	151.100	2.204.422
Imposte di competenza su attività finanziarie e conti correnti	3.134.467	2.961.890	172.577
Ritenute dividendi esteri	254.449	307.597	(53.148)
Altri oneri tributari	45	1.369	(1.324)
Imposte anticipate	(1.311.089)	0	(1.311.089)
Totale	6.497.268	4.672.805	1.824.463

Le imposte anticipate accantonate per l'esercizio, pari a 1.311.089 euro, sono determinate sulla base delle minusvalenze su titoli non compensate che verranno recuperate nel corso dei futuri esercizi.

Dettaglio imposte anticipate

Descrizione	Valore al 31.12.2018	Valore al 31.12.2017	Variazione
Perdite fiscali dell'esercizio	5.606.231	0	5.606.231
Perdite fiscali esercizi precedenti	0	0	0
Totale perdite fiscali recuperabili	5.606.231	0	5.606.231
Aliquota fiscale media applicata	23,39%	-	-
Imposte anticipate	1.311.089	0	1.311.089

21 – UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO

Rappresenta il risultato di esercizio con disavanzo per 312.809 euro. Nel previsionale 2018 era stimato un utile per 7.939.400 euro.

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

Descrizione	Importo
Utilizzo Riserva art. 12, c. 7 Regolamento (A.VI)	(6.596.125)
a Fondo di Riserva (A.I)	6.283.316
Utile/(Perdita) Esercizio al 31.12.2018	(312.809)

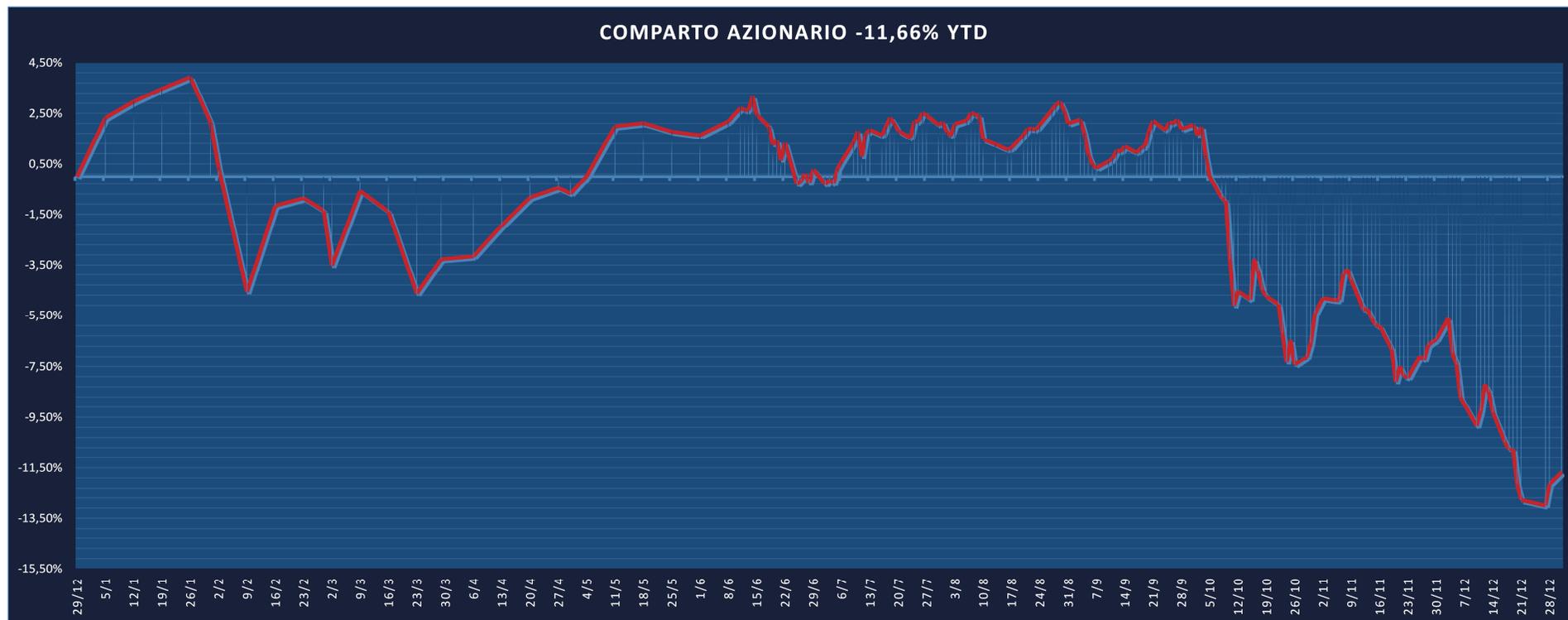
RENDICONTO FINANZIARIO (O.I.C. 10)

	ANNO 2018	ANNO 2017
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(312.809)	14.907.438
Utile (perdita) esercizi precedenti (1° applicazione OIC 32)	-	-
Imposte sul reddito	6.497.268	4.672.805
Interessi passivi/(interessi attivi)	(5.493.744)	(4.521.193)
(Dividendi)	(9.522.054)	(7.725.561)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione	- 8.831.339	7.333.489
 Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi istituzionali	79.430.187	61.337.498
Accantonamenti altri fondi	328.131	260.580
Accantonamento al fondo TFR	73.881	75.910
Ammortamenti delle immobilizzazioni	444.566	479.957
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	7.109.067	2.281.841
rettifiche di valore di att.e pass.finanziarie di strum finanziari	-	-
Altre rettifiche per elementi non monetari	(1.143.910)	(4.837.398)
Totale rettifiche elementi non monetari	86.241.922	59.598.388
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	77.410.583,00	66.931.877,26
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-	-
Decremento/(incremento) dei crediti verso contribuenti	(7.617.058)	1.143.098
Decremento/(incremento) dei crediti verso altri	(184.183)	(500.356)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	48.637	(23.397)
Incremento/(decremento) dei debiti verso altri	2.223.716	(418.506)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(846.106)	480.252
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(162.406)	692.254
Altre variazioni del capitale circolante netto	-	-
Totale variazioni capitale circolante netto	(6.537.399)	1.373.344
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	70.873.183,61	68.305.221,57
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	7.337.233	5.407.278
(Imposte sul reddito pagate)	(6.153.310)	(4.872.632)
Dividendi incassati	9.518.361	7.717.103
(Utilizzo dei fondi istituzionali)	(26.650.556)	(21.940.340)
(Utilizzo degli altri fondi)	(15.353)	(124.737)
(Utilizzo del fondo TFR)	(66.451)	(67.733)
Totale altre rettifiche	(16.030.076)	(13.881.062)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	54.843.108	54.424.160
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	54.843.108	54.424.160
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-	(115.350)
Prezzo di realizzo	-	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-	-
Prezzo di realizzo	-	-
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(49.545.680)	(52.675.505)
Prezzo di realizzo	3.236.342	22.330.830
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(163.205.102)	(258.316.564)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	146.510.572	244.754.950
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(63.003.868)	(44.021.639)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	42.093	61.660
Accensione finanziamenti	-	-
Rimborso finanziamenti	(687.457)	(657.857)
Mezzi propri		
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	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(645.364)	(596.197)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A + B + C)	(8.806.124)	9.806.324
Disponibilità liquide al 1 gennaio	13.758.614	3.952.290
Disponibilità liquide al 31 dicembre	4.952.490	13.758.614
	(8.806.124)	9.806.324

ALLEGATI

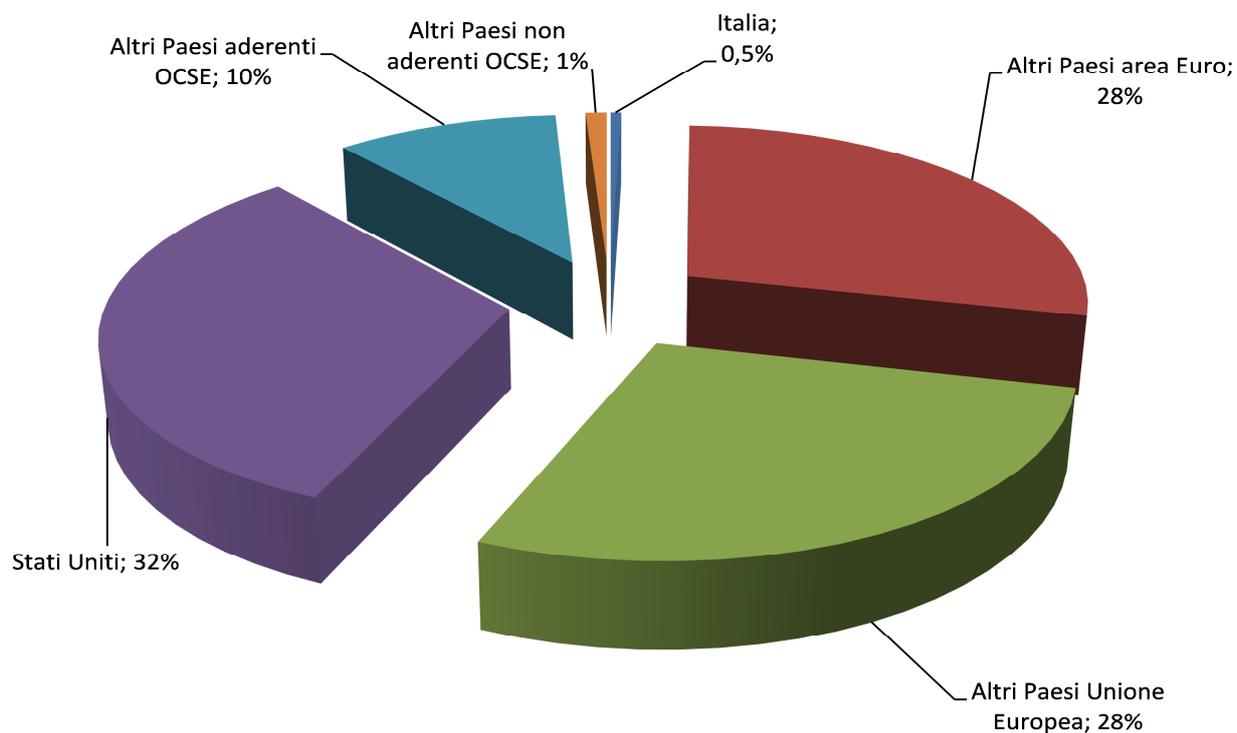
LA GESTIONE FINANZIARIA

Di seguito la rappresentazione delle performance di portafoglio nelle sue componenti azionarie ed obbligazionarie. Si rappresenta inoltre la ripartizione geografica e settoriale oltre alle principali caratteristiche degli strumenti finanziari. Infine viene data indicazione del rischio di portafoglio espresso in termini di VAR.

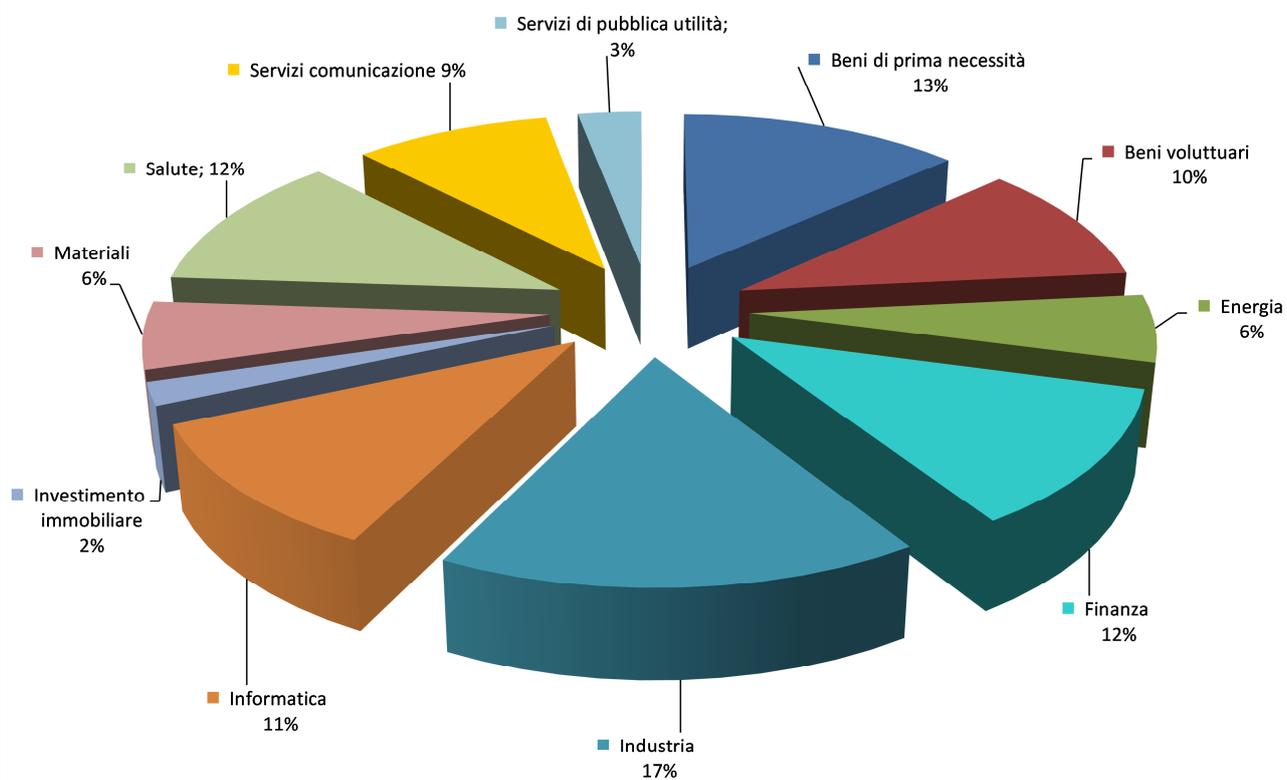


	Valore di mercato (€)	Rendimento TW	Peso %
Invesco European Equity	98.456.353	-10,39%	37%
Lazard European Equity	87.807.848	-15,99%	33%
Axa Us Equity	82.381.677	-8,17%	31%
Totale Comparto Azionario	268.645.878	-11,66%	100%

Portafoglio azionario per area geografica



Portafoglio Azionario per Settore



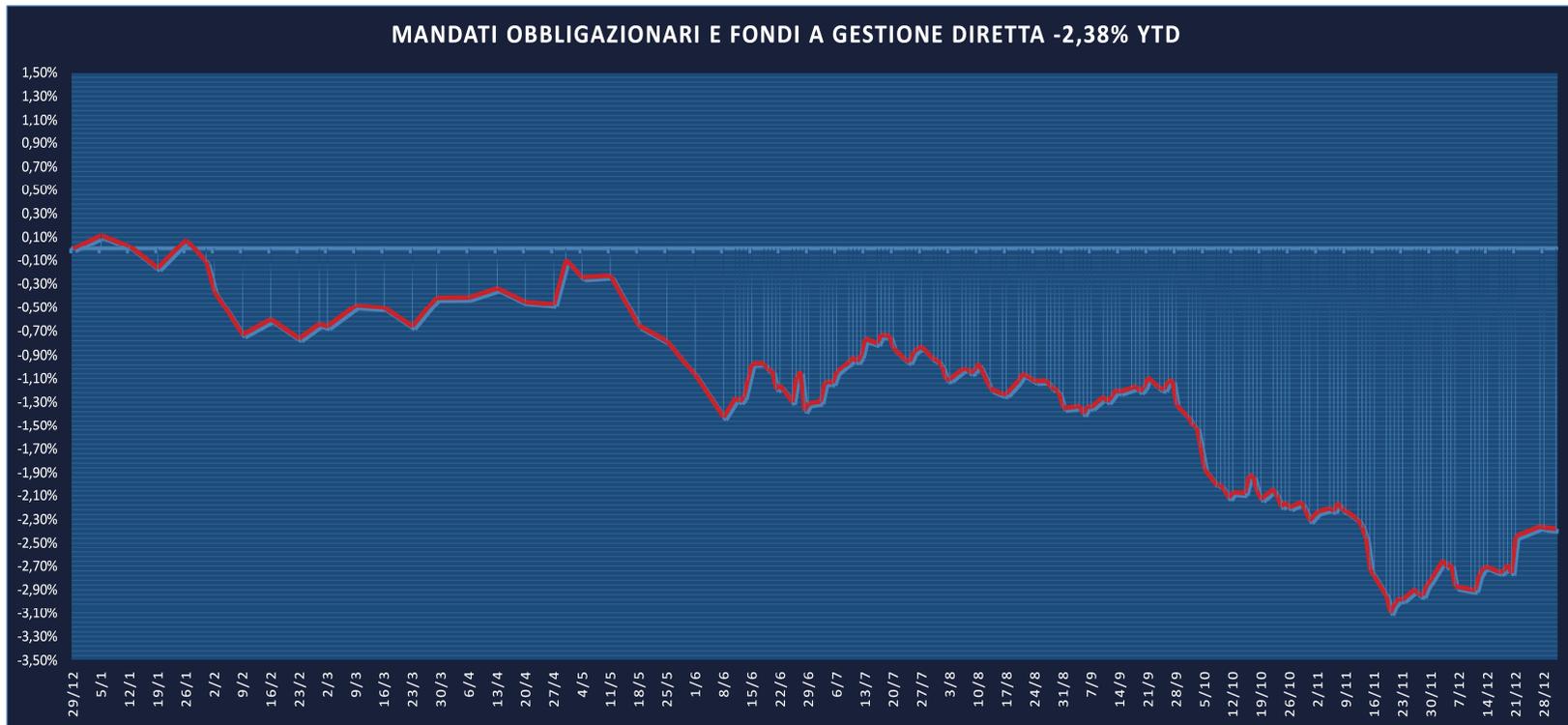
	Dividend Yield ¹	Price to Earnings Ratio (P/E) ²	Price to Book Value (P/B) ³	Return on Common Equity ROE ⁴
Portafoglio Azionario	3,28	15,08	2,11	13,19

1 Rapporto tra il dividendo staccato da un'azione e il prezzo di mercato dell'azione stessa

2 Rapporto tra il prezzo dell'azione di una società e degli utili per azione

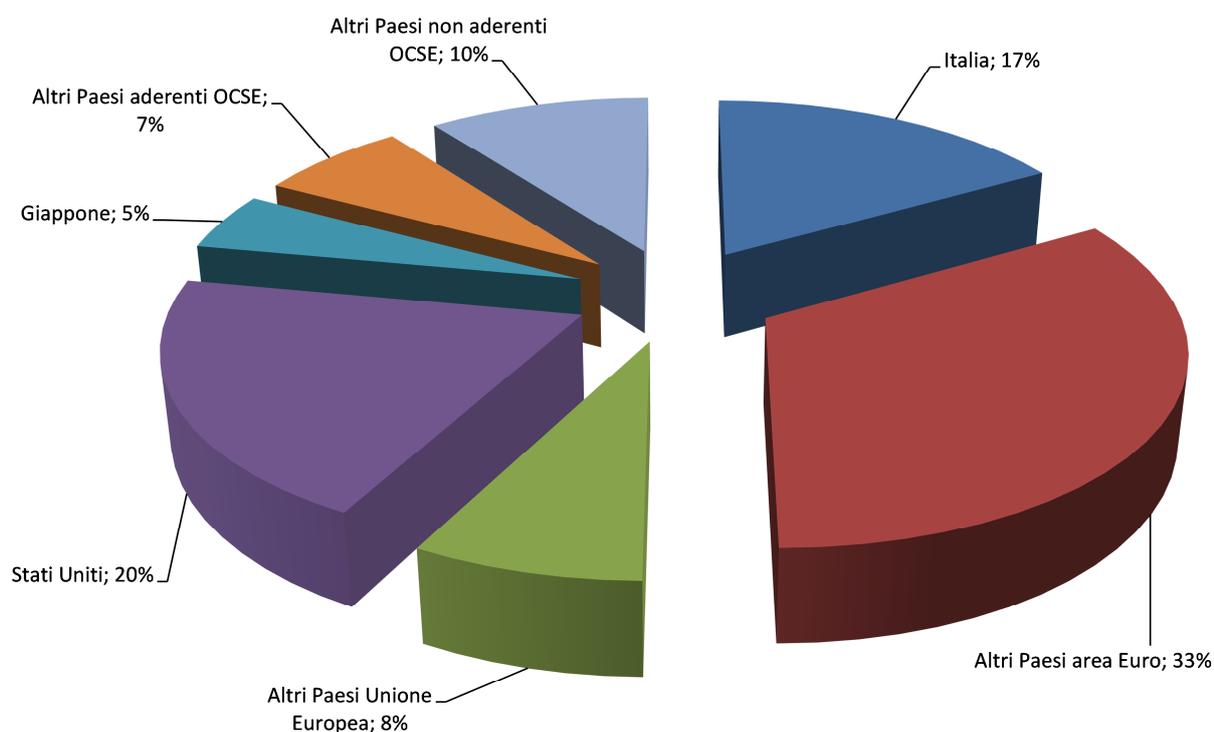
3 Rapporto tra il prezzo di un'azione e il valore del capitale proprio per azione

4 Rapporto tra utile netto e capitale dell'azienda

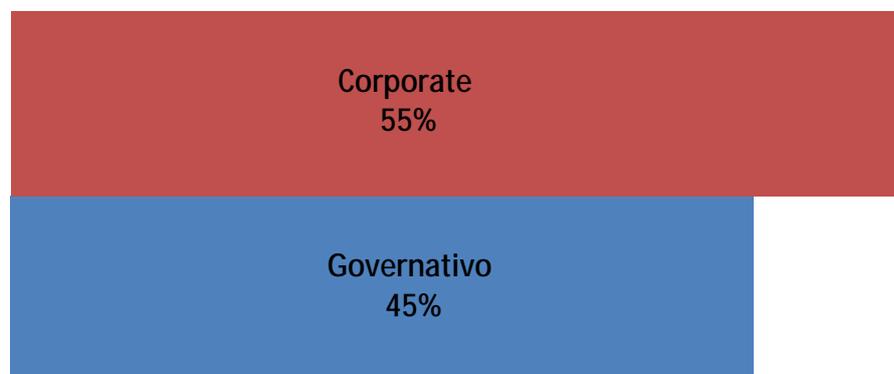


	Valore di mercato (€)	Rendimento TW	Peso %
AMUNDI GOVT GLOBAL BOND	82.217.319,70	-3,90%	14%
AXA CORP BOND	76.233.648,50	-3,94%	13%
ALLIANZ GOVT E CORP BOND	82.701.641,53	-3,34%	14%
LAZARD CONVERTIBLE BONDS	36.742.044,11	-8,14%	6%
GESTIONE DIRETTA ALTRI TITOLI	103.629.351,00	1,44%	17%
TITOLI OBBLIGAZIONARI DIRETTI	71.289.956,68	-1,49%	12%
FONDI OBBLIGAZIONARI	108.883.269,60	-0,90%	18%
FONDI OBBLIGAZIONARI EMERGENTI	33.969.025,58	-7,42%	6%
LIQUIDITA'	13.209.467,54	-	2%
Totale Comparto Obbligazionario	608.875.724,24	-2,38%	100%

Portafoglio obbligazionario per area geografica

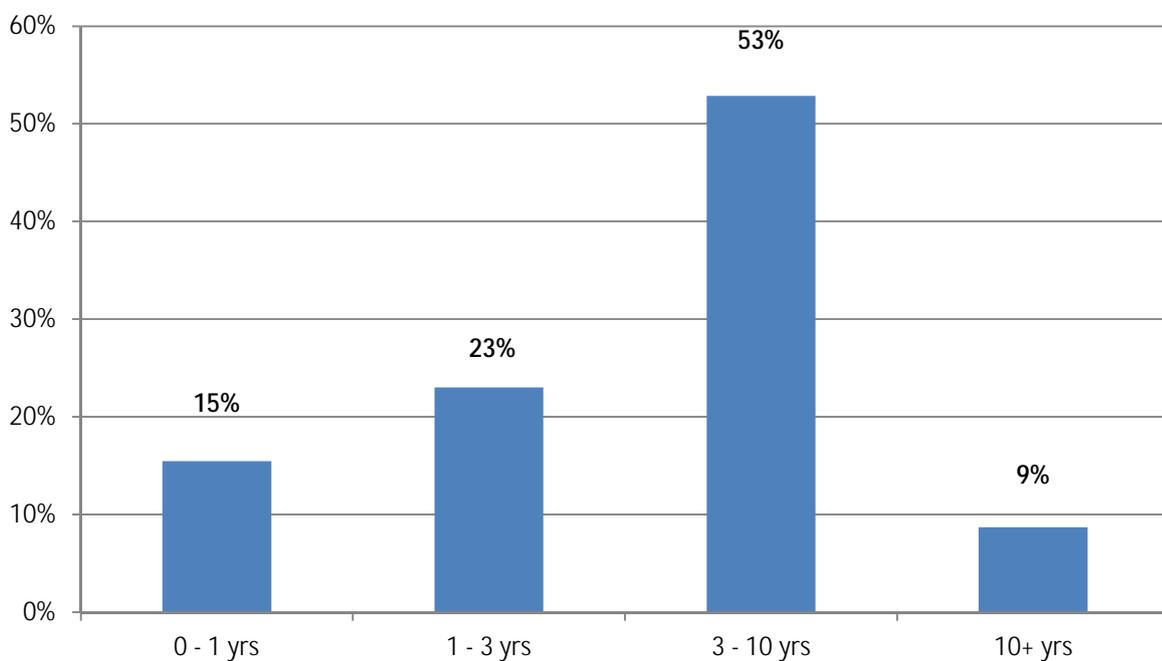


Composizione portafoglio obbligazionario 31.12.2018



0% 10% 20% 30% 40% 50% 60% 70%

Duration del portafoglio obbligazionario



	Coupon Rate	Yield to Maturity	Modified Duration	Effective Duration
Portafoglio Titoli Obbligazionari	1,96	1,05	4,69	4,67

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.

Il calcolo del VAR nella sua formulazione statica assume come riferimento l'orizzonte di un 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	0,40	0,61	0,48	0,63	0,45	0,57	0,40	0,54

Var 1 settimana

	VaR % (Hist3Y)	CVaR (Hist3Y)	VaR % (Hist1Y)	CVaR (Hist1Y)	VaR % (Parametric)	CVaR (Parametric)	VaR (Monte Carlo)	Conditional VaR (Monte Carlo)
EPAP PORTFOLIO	1,40	2,15	2,06	2,71	1,58	1,98	1,53	2,11

Var 1 mese

	VaR % (Hist3Y)	CVaR (Hist3Y)	VaR % (Hist1Y)	CVaR (Hist1Y)	VaR % (Parametric)	CVaR (Parametric)	VaR (Monte Carlo)	Conditional VaR (Monte Carlo)
EPAP PORTFOLIO	1,87	2,88	2,27	2,94	2,12	2,66	1,86	2,54

Var 1 anno

	VaR % (Hist3Y)	CVaR (Hist3Y)	VaR % (Hist1Y)	CVaR (Hist1Y)	VaR % (Parametric)	CVaR (Parametric)	VaR (Monte Carlo)	Conditional VaR (Monte Carlo)
EPAP PORTFOLIO	6,34	9,76	7,67	9,93	7,17	8,99	6,28	8,61

Rendiconto delle gestioni dell'Ente

Prospetto della gestione amministrativa e assistenziale

	Consuntivo 2018	Consuntivo 2017
RICAVI	14.262.270	12.178.684
Contributo integrativo	10.978.128	10.569.228
Altri ricavi	239	6.068
Rettifiche contrib. integr. anni precedenti	1.326.808	(173.943)
Sanzioni amministrative	1.957.095	1.777.331
COSTI	7.978.954	7.256.464
Provvidenze e assist. sanitaria agli iscritti	830.535	1.098.373
Integrazione montante	230.212	366.555
Interessi passivi su ricongiunzioni passive	7.538	48.190
Organi amministrativi e di controllo	1.621.253	1.590.542
Compensi prof.li e di lavoro aut.	257.325	433.444
Personale	1.744.316	1.680.144
Materiale suss. e di consumo	22.856	14.786
Utenze varie	73.513	71.867
Servizi vari	654.822	606.407
Accantonamento fondo svalutazione crediti e rischi	1.962.958	748.783
Oneri tributari	66.175	64.471
Oneri finanziari	0	1.366
Altri costi	62.884	51.579
Ammortamenti	444.566	479.957
AVANZO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA E ASSISTENZIALE	6.283.316	4.922.220

Prospetto della gestione previdenziale e finanziaria		
	Consuntivo 2018	Consuntivo 2017
CONTRIBUTI escluso integrativo (a)	49.566.604	44.446.332
Contributi soggettivo	39.381.195	38.439.085
Contributi solidarietà	786.318	768.833
Contributi maternità	867.150	693.468
Integrazioni statali maternità	175.857	206.435
Ricongiunzioni attive	3.825.668	3.161.031
Modifiche contribuzione anni precedenti	4.196.369	(1.105.528)
Riscatti contributivi	334.047	303.709
Insussistenze attive	0	1.979.299
ACCANTONAMENTI A FONDI ISTITUZIONALI (b)	61.588.594	49.872.014
Contributi escluso integrativo	49.566.604	44.446.332
Rivalutazioni fondo soggettivo e fondo pensioni	12.021.990	5.425.682
. Rivalutazione fondo soggettivo	9.475.966	3.492.160
. Rivalutazione fondo pensione	2.121.917	1.916.485
. Rettifiche rivalutazione fondo soggettivo	417.752	14.141
. Rettifiche rivalutazione fondo pensione	6.355	2.896
FABBISOGNO FINANZIARIO PER COPERTURA (c) = (b)-(a)	12.021.990	5.425.682
Rendimento lordo degli investimenti	51.727.433	33.348.621
Ripresa valore titoli	2.848.595	3.255.389
Totale proventi da investimenti	54.576.028	36.604.010
Commissioni, oneri e perdite su titoli	34.596.502	12.426.474
Svalutazione titoli	8.122.568	4.158.301
Totale oneri da investimenti	42.719.070	16.584.775
Rendimento degli investimenti lordo imposte (d)	11.856.958	20.019.235
Imposte sui rendimenti finanziari (e)	6.431.093	4.608.335
RENDIMENTO NETTO (f) = (d)-(e)	5.425.865	15.410.900
AVANZO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE E FINANZIARIA (g) = (f)-(c)	(6.596.125)	9.985.218
AVANZO DI GESTIONE	(312.809)	14.907.438

PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DELLA COPERTURA DEL DEBITO PREVIDENZIALE

Riserve Previdenziali e Assistenziali

Fondo contribuito soggettivo	756.085.998
Fondo contribuito di solidarietà	7.436.428
Fondo pensioni	100.666.302
Totale	864.188.728

Attività

Attività finanziaria immobilizzata e Ratei attivi	472.646.827
Attività finanziaria non immobilizzata	421.692.304
Disponibilità liquide	4.952.490
Crediti verso iscritti*	54.806.784
Totale	954.098.405

Tasso di copertura debito previdenziale 110%

* 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 2018

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 2018 riclassificato Consuntivo e Previsionale

			Consuntivo 2018 (riclassificato)		Previsione 2018 (riclassificato)	
			Parziali	Totali	Parziali	Totali
		VALORE DELLA PRODUZIONE				
1)		Ricavi e proventi per l'attività istituzionale		63.828.635		54.851.700
	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	175.857		204.400	
	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	63.652.778		54.647.300	
	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		9.042.986		11.067.400
	a)	quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio	0		0	
	b)	altri ricavi e proventi	9.042.986		10.302.100	
		Totale valore della produzione (A)		72.871.621		65.919.100

				Consuntivo 2018 (riclassificato)		Previsione 2018 (riclassificato)	
				Parziali	Totali	Parziali	Totali
B)			COSTI DELLA PRODUZIONE				
	6)		per materia prime, sussidiarie, di consumo e di merci	22.856	22.856	25.500	25.500
	7)		per servizi		12.487.936		15.983.000
		a)	erogazione di servizi istituzionali	9.881.023		12.707.000	
		b)	acquisizione di servizi	728.335		997.900	
		c)	consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro	257.325		511.400	
		d)	compensi ad organi di amministrazione e di controllo	1.621.253		1.766.700	
	8)		per godimento di beni di terzi		0		0
	9)		per il personale		1.744.316		1.965.400
		a)	salari e stipendi	1.228.492		1.333.600	
		b)	oneri sociali	326.451		370.100	
		c)	trattamento di fine rapporto	73.880		97.800	
		d)	trattamento di quiescenza e simili	0		0	
		e)	altri costi	115.493		163.900	
	10)		ammortamenti e svalutazioni		2.183.833		514.200
		a)	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	112.342		140.000	
		b)	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	332.224		374.200	
		c)	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0			
		d)	svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.739.267			
	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	61.818.806	61.818.806	54.207.400	54.207.400
	14)		oneri diversi di gestione		51.334		85.000
		a)	oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	0		0	
		b)	altri oneri diversi di gestione	51.334		85.000	
			Totale costi (B)		78.532.772		73.004.200
			DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		(5.661.151)		(7.085.100)

			Consuntivo 2018 (riclassificato)		Previsione 2018 (riclassificato)	
			Parziali	Totali	Parziali	Totali
C)		PROVENTI ED ONERI FINANZIARI				
	15)	proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate	0	0	0	0
	16)	altri proventi finanziari		51.727.433		22.625.300
	b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazione	9.522.054		0	
	c)	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	5.511.764		0	
	d)	proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	36.693.615		22.625.300	
	17)	interessi ed altri oneri finanziari		27.298.142		2.242.700
	a)	interessi passivi	84.388		18.300	
	b)	oneri per la copertura perdite d imprese controllate e collegate	0		0	
	c)	altri interessi ed oneri finanziari	27.213.754		2.224.400	
	17bis)	utili e perdite su cambi	(7.298.360)	(7.298.360)		0
		Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17±17bis)		17.130.931		20.382.600
D)		RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
	18)	rivalutazioni		2.848.595		0
	b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0		0	
	c)	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazione	2.848.595		0	
	19)	svalutazioni		8.122.568		0
	b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	1.221.127		0	
	c)	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazione	6.901.441		0	
		Totale delle rettifiche di valore (18-19)		(5.273.973)		0
E)		PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI				
	20)	proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrvibili al n° 5)	203			0
	21)	oneri, con separata indicazione minusvalenze da alienazioni non sono iscrvibili al n° 14) e delle imposte di esercizi precedenti	11.551			0
		Totale delle partite straordinarie (20-21)		(11.348)		0
		Risultato prima delle imposte		6.184.459		13.297.500
		Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		6.497.268		5.358.100
		UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		(312.809)		7.939.400

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

Livello	Descrizione codice economico	TOTALE ENTRATE
I	Entrate correnti di natura tributaria, contributiva e perequativa	
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	52.329.496
III	Contributi sociali a carico delle persone non occupate	
I	Trasferimenti correnti	
II	Trasferimenti correnti	
III	Trasferimenti correnti da Amministrazioni pubbliche	4.032.103
III	Trasferimenti correnti da Famiglie	
III	Trasferimenti correnti da Imprese	
III	Trasferimenti correnti da Istituzioni Sociali Private	
III	Trasferimenti correnti dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
I	Entrate extratributarie	
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	6.241.010
III	Altri interessi attivi	753
II	Altre entrate da redditi da capitale	
III	Rendimenti da fondi comuni di investimento	733.510
III	Entrate derivanti dalla distribuzione di dividendi	7.488.884
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	Altre entrate correnti n.a.c.	
I	Entrate in conto capitale	
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.	

I	Entrate da riduzione di attività finanziarie	
II	Alienazione di attività finanziarie	
III	Alienazione di azioni e partecipazioni e conferimenti di capitale	
III	Alienazione di fondi comuni di investimento	37.293.614
III	Alienazione di titoli obbligazionari a breve termine	57.584.011
III	Alienazione di titoli obbligazionari a medio-lungo termine	178.333.679
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	
I	Accensione prestiti	
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	
I	Anticipazioni da Istituto tesoriere/cassiere	
I	Entrate per conto terzi e partite di giro	
II	Entrate per partite di giro	
III	Altre ritenute	98.062
III	Ritenute su redditi da lavoro dipendente	1.917.118
III	Ritenute su redditi da lavoro autonomo	325.267
III	Altre entrate per partite di giro iva split	458.282
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	-
III	Riscossione imposte e tributi per conto terzi	
III	Altre entrate per conto terzi	139.787
	TOTALE GENERALE ENTRATE	346.975.577

		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	DISOCCUP.	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE		
I	Spese correnti									
II	Redditi da lavoro dipendente									
III	Retribuzioni lorde		1.134.518					296.328	1.430.846	
III	Contributi sociali a carico dell'ente		236.709					61.827	298.536	
II	Imposte e tasse a carico dell'ente									
III	Imposte, tasse a carico dell'ente		3.470.427						3.470.427	
II	Acquisto di beni e servizi									
III	Acquisto di beni non sanitari									
III	Acquisto di beni sanitari									
III	Acquisto di servizi non sanitari		871.429				1.829.403	116.340	2.817.172	
III	Acquisto di servizi sanitari e socio assistenziali									
II	Trasferimenti correnti									
III	Trasferimenti correnti a Amministrazioni Pubbliche		28.464						28.464	
III	Trasferimenti correnti a Famiglie	335.432	6.607.213	641.150	2.304.658				9.888.453	
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									
III	Altri interessi passivi									
II	Altre spese per redditi da capitale									
III	Utili e avanzi distribuiti in uscita									
III	Diritti reali di godimento e servizi onerosi									
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		42.724					5.385	48.109	
III	Spese dovute a sanzioni									
III	Altre spese correnti n.a.c.		1.834.000						1.834.000	
I	Spese in conto capitale									
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		1.453						1.453	
III	Terreni e beni materiali non prodotti									
III	Beni immateriali									
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		
		Gruppo 1	Gruppo 2	Gruppo 3	Gruppo 4	Gruppo 5	Gruppo 9	Gruppo 9		
Livello	Descrizione codice economico	MALATTIA E INVALIDITA'	VECCHIAIA	SUPERSTITI	FAMIGLIA	DISOCCUP.	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	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'Unione Europea 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 Unione Europea 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	Spese per incremento attività finanziarie									
II	Acquisizione di attività finanziarie									
III	Acquisizione di partecipazioni, azioni e conferimenti di capitale									
III	Acquisizioni di quote di fondi comuni di investimento								8.042.591	
III	Acquisizione di titoli obbligazionari a breve termine								31.009.360	
III	Acquisizione di titoli obbligazionari a medio-lungo termine								293.304.341	
II	Concessione crediti di breve termine									
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso agevolato a Amministrazioni pubbliche									
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 all'Unione Europea e al Resto del Mondo									
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Amministrazioni pubbliche									
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 agevolato a Istituzioni Sociali Private									
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato all'Unione Europea 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	DISOCCUP.	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 Sociali Private									
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato all'Unione europea 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'Unione europea 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'Unione europea 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'Unione Europea e il resto del Mondo									
III	Versamenti ai conti di tesoreria statale (diversi dalla tesoreria Unica)									
III	Versamenti a depositi bancari									
Rimborso Prestiti										
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		657.857						657.857	
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									
Chiusura Anticipazioni ricevute da istituto tesoriere/cassiere										
Uscite per conto terzi e partite di giro										
II	Uscite per partite di giro									
III	Versamenti di altre ritenute							98.061,76	98.062	
III	Versamenti di ritenute su Redditi da lavoro dipendente							1.917.118,20	1.917.118	
III	Versamenti di ritenute su Redditi da lavoro autonomo							325.267,25	325.267	
III	Altre uscite per partite di giro Iva Split							458.282,47	458.282	
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									
III	Versamenti di imposte e tributi riscossi per conto terzi									
III	Altre uscite per conto terzi		151.362,00						151.362	
TOTALE GENERALE USCITE									355.781.700	

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

Importi in migliaia di euro

Missione 25: Politiche Previdenziali

PROGRAMMA	OBIETTIVO		DESCRIZIONE	INDICATORE	Previsionale 2018	Consuntivo 2018	Differenza	% Variazione
PROGRAMMA 3: PRESTAZIONI PREVIDENZIALI ASSISTENZIALI OBBLIGATORIE	GRUPPO 1-2-3	Pensioni di vecchiaia, indiretta e reversibilità	Il diritto alla pensione di vecchiaia si consegue a partire dal compimento del 65esimo 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.	€ 8.782	€ 7.536	(€ 1.246)	(16,53%)
				Variazione del numero di coloro andati in pensione nel corso dell'esercizio tra previsione e consuntivo.	370	225	(€ 145)	(64,44%)
	GRUPPO 1-2-3	Sostenibilità finanziaria del sistema	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.	€ 8.782	€ 7.536	(€ 1.246)	(16,53%)

Fonte dati:

- Bilancio Consuntivo 2018

- Bilancio previsione 2018

Importi in migliaia di euro

Missione 25: Politiche Previdenziali							
PROGRAMMA	OBIETTIVO		DESCRIZIONE	INDICATORE	Previsionale 2018	Consuntivo 2018	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.	€ 1.047	€ 694	(€ 354)
				% di variazione del costo tra previsione e consuntivo	-	-	(50,96%)
	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.	€ 1.047	€ 694	(€ 354)

Fonte dati:
 - Bilancio Consuntivo 2018
 - Bilancio previsione 2018

Missione 25: Politiche Previdenziali							
PROGRAMMA	OBIETTIVO		DESCRIZIONE	INDICATORE	Previsionale 2018	Consuntivo 2018	Differenza
PROGRAMMA 3: PRESTAZIONI PREVIDENZIALI ASSISTENZIALI OBBLIGATORIE	GRUPPO 4	Trattamenti assistenziali a favore degli iscritti e loro superstiti	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;i; 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	€ 2.360	€ 1.473	(€ 887)
			% di previsione del costo rispetto all'anno precedente	-	-	(60,24%)	
	GRUPPO 4	Sostenibilita' finanziaria del sistema	La spesa è finanziata con l' utilizzo della contribuzione integrativa e del fondo di solidarietà.	Stanziamiento di competenza per la realizzazione dell'obiettivo.	€ 2.360	€ 1.473	(€ 887)

Fonte dati:
- Bilancio Consuntivo 2018
- Bilancio previsione 2018

Errata Corrige

Pagina 93, nella tabella presente l'intestazione della quarta colonna relativa agli Acquisti di servizi effettivi deve intendersi "consuntivo 2018" anziché "previsionale 2019".

A Pagina 96 nel paragrafo "Prestazioni differite ex art.17 Regolamento" laddove viene riportato: "... restituzioni del montante in forma di capitale sono state richieste da 50 iscritti" deve intendersi "...restituzioni del montante in forma di capitale sono state richieste da 20 iscritti".

A pagina 96 nel paragrafo Prestazioni differite ex art.17 Regolamento nella tabella "numero e importi delle restituzioni montanti per categoria" il totale della colonna "numero prestazioni" è di 20 e non di 50.



Verbale n. 215 del Collegio Sindacale dell'Ente

Il giorno 11 aprile 2019, alle ore 11.30, 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 28 marzo 2019, per discutere il seguente ordine del giorno:

1. Predisposizione della relazione al Bilancio consuntivo 2018;
2. Varie ed eventuali.

Sono presenti:

Il Presidente Dott. Giovanni Battafarano;

Il Dott. Franco Barletta;

il Dott. Emiliano Celso Rodolfo Miriani

Il Presidente, constatata la presenza del numero legale dichiara valida la riunione e passa alla trattazione del punto 1 all'ordine del giorno.

1. PREDISPOSIZIONE DELLA RELAZIONE AL BILANCIO CONSUNTIVO 2018

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31/12/2018

È stato esaminato il progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 28 marzo 2018 e trasmesso al Collegio Sindacale con nota n. 1453/19 del 2 aprile 2019.

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale:

- ha vigilato sull'osservanza della legge e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza, l'affidabilità e il funzionamento dell'assetto organizzativo dell'Ente, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, il Collegio ha svolto le funzioni previste dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile nonché dalle altre disposizioni di legge applicabili, ed è stato

periodicamente informato dagli amministratori sull'andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione.

Mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e l'esame dei documenti dell'Ente, il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione e, a tale riguardo, non si hanno osservazioni da riferire.

Sulla base dei controlli espletati e degli accertamenti eseguiti, 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.

In merito al bilancio di esercizio si fa presente che:

- L'Ente ha redatto il bilancio di esercizio 2018 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.

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.

Si rappresenta, preliminarmente, che l'Ente ha scelto di non avvalersi della facoltà di neutralizzare le svalutazioni sui titoli al 31 dicembre prevista dall'articolo 20 quater, comma 1, del decreto legge 23 ottobre 2018, n. 119, convertito, con modificazioni, dalla legge 17 dicembre 2018, n. 136. 

In particolare la disposizione sopracitata consentiva di derogare, in via temporanea, alle norme previste dal codice civile. La misura in questione è stata introdotta *"in relazione all'evoluzione della situazione di turbolenza dei mercati finanziari registrata"* nel corso del 2018: in sostanza si consente alle imprese, che alla chiusura di tale esercizio registravano minusvalenze sui titoli del portafoglio non durevole, di valutarli al valore risultante dal bilancio 2017 ovvero, per i titoli non presenti nel portafoglio al 31

dicembre 2017, al costo di acquisizione.

Il primo dato, rilevato dal Collegio sindacale, è il risultato che ha caratterizzato la gestione finanziaria nell'anno 2018 che, influenzato dall'anomala congiuntura economica riscontrata nell'ultimo trimestre del menzionato anno, ha registrato un rendimento negativo del portafoglio dell'Ente sino al -5,87% da inizio anno (rendimento a valore di mercato), mentre il rendimento contabile (a valore di bilancio) al lordo dell'imposta si attesta, come riportato nella relazione sulla gestione, all'1,37% del patrimonio medio, corrispondente ad un rendimento netto dello 0,62% (con un incidenza dell'imposizione fiscale pari a circa il 54%).

La composizione e il contenuto dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico, del Rendiconto Finanziario e della Nota Integrativa sono conformi alle prescrizioni di legge.

Si passano in rassegna le principali voci del bilancio di esercizio 2018 rilevate dallo Stato patrimoniale e dal conto economico, quest'ultimo redatto secondo la classificazione di cui all'allegato 1 del DM 27 marzo 2013. In particolare, si mettono a confronto, nei prospetti che seguono, i dati relativi all'esercizio 2018 e relativi scostamenti, espressi in valori assoluti e in variazioni percentuali, rispetto a quelli relativi all'esercizio precedente.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	consuntivo 2017	consuntivo 2018	Δ V.A. (2018)-(2017)	Δ % (2018)-(2017)
IMMOBILIZZAZIONI	441.419.756	486.091.866	44.672.110	10,12
immateriali	136.307	21.854	-114.453	- 84,00
materiali	14.548.778	15.216.554	667.776	4,59
finanziarie	425.734.671	470.853.458	45.118.787	11,60
ATTIVO CIRCOLANTE	484.558.042	495.469.390	10.111.348	2,25
crediti	62.766.315	68.824.596	6.058.281	9,70
attività finanziarie	408.033.113	421.692.304	13.659.191	3,35
disponibilità liquide	13.758.614	4.952.490	- 8.806.124	- 64,00
RATEI E RISCONTI	3.730.758	2.772.271	-959.487	-25,71
TOTALE	929.708.556	984.333.527	54.624.971	5,87
STATO PATRIMONIALE PASSIVO				
PATRIMONIO NETTO	105.941.701	105.628.892	- 312.809	-0,29
F.DO RISCHI E ONERI	812.302.634	865.395.042	53.092.408	6,5
TRATTAMENTO FINE RAP.	154.678	162.108	7.430	4,80
DEBITI	9.734.068	11.734.416	2.000.348	20,55
RATEI E RISCONTI	1.575.475	1.413.069	- 162.406	-10,30
TOTALE	929.708.556	984.333.527	54.624.971	5,87

Voce	Consuntivo 2017	Consuntivo 2018	Δ V.A. (2018)-(2017)	Δ % (2018)-(2017)
VALORE PRODUZIONE	63.533.283	72.871.621	9.338.338	14,70
COSTI PRODUZIONE	65.953.366	78.532.772	12.579.406	19,07
RISULTATO OPERATIVO	- 2.420.083	- 5.661.151	- 3.241.078	- 133,92
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	20.920.781	17.130.931	- 3.789.850	- 18,11
RETTIFICHE VALORI ATTIVITA'	- 902.912	- 5.273.973	-4.371.061	- 484,11
PROVENTI ONERI STRAORDINARI	1.982.457	- 11.348	-1.993.805	- 100,57
IMPOSTE	4.672.805	6.497.268	1.824.463	39,05
AVANZO ECONOMICO	14.907.438	- 312.809	- 15.220.247	-102,10

In relazione al conto economico si segnala l'esigenza che, come previsto dall'allegato 1 al sopracitato DM 27 marzo 2013, le poste economiche vengano poste a confronto con i corrispondenti valori dell'esercizio precedente.

Si invita, inoltre, l'Ente, a fornire, per il futuro, un quadro di raccordo tra il conto economico civilistico e quello di cui al richiamato DM 27 marzo 2013.

Il risultato della gestione, come precisato nella relazione *"è condizionato dall'anomala congiuntura economica mondiale registrata nell'ultimo trimestre 2018 che, per le regole civilistiche di esposizioni dei titoli, ha svalutato l'attivo circolante al puntuale e temporaneo valore di fine anno"*.

Lo stesso, come si evince dalla sopraesposta tabella, presenta un valore negativo pari a euro 312.809 e risulta decrementato rispetto all'esercizio precedente, in aggiunta alle cause esogene sopracitate, anche per effetto delle significative rivalutazioni obbligatorie operate dall'ente con valori (pari all'1,3478% per il fondo soggettivo e il 2,6% per il fondo pensioni), superiori al tasso di inflazione (1,1%), determinando una destinazione agli iscritti di euro 12.021.990 (euro 9.475.966 per fondo soggettivo ed euro 2.121.917 per quello pensione) per la rivalutazione dei fondi istituzionali risultando più che raddoppiata rispetto a quanto rivalutato nel 2017: euro 5.425.682 (+121,6%).

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 al 31 dicembre 2017, proiezioni 2018-2067,) e le risultanze del bilancio consuntivo 2018, evidenzia una differenza pari a 3.381 milioni di euro, dovuto ad uno scostamento tra le proiezioni tecniche e i risultati dell'esercizio in esame, in particolare alle maggiori entrate risultanti (2.472 milioni di euro) si riscontrano minori uscite (-1.936 milioni di euro). L'Ente (*che, in considerazione della momentanea flessione dei risultati della gestione finanziaria, considera non significativi in ottica di medio e lungo termine*), descrive, nella relazione sulla gestione, le cause delle predette differenze.

In particolare:

- per le entrate: quelle rilevate sui contributi (soggettivi, integrativi e di solidarietà) sono riconducibili prevalentemente alle valutazioni del bilancio tecnico che riflettono i valori del bilancio consuntivo 2017 e del bilancio di previsione 2018, tenendo conto, per quest'ultimo, delle variazioni negative sui redditi prodotti per l'anno 2016 rispetto a quelli del 2015. La differenza sui rendimenti, invece, risente del contingente andamento dei mercati e conseguentemente del portafoglio investimenti.

- per le uscite: la differenza riscontrata sull'ammontare delle pensioni erogate è imputabile essenzialmente alla stima prudenziale effettuata per il bilancio tecnico che, oltre a tener conto dell'ammontare indicato nel bilancio di previsione 2018, prevede il pensionamento immediato di tutti coloro che nell'anno maturano il diritto alla pensione (sia attivi che differiti); in realtà, invece, si verificano casi di iscritti che proseguono l'attività professionale non richiedendo subito la liquidazione della pensione al momento della maturazione dei requisiti. La differenza sui costi di gestione, infine, dipende essenzialmente dal fatto che nel bilancio tecnico la stima è stata effettuata tenendo anche conto sia del bilancio consuntivo



2017 che del bilancio di previsione 2018 che riportava un valore superiore a quello consolidato a fine 2018.

Per quanto riguarda, invece, i rendimenti patrimoniali netti quelli riscontrati nel bilancio consuntivo 2018 risultano inferiori a quelli stimati nel bilancio tecnico (- 15.682.000 euro). Sul punto si invita l'Ente per il futuro, nella formazione del bilancio tecnico, a voler adottare ogni utile iniziativa affinché lo stesso venga predisposto nel rispetto dei criteri di massima prudenzialità.

CONFRONTO TRA BILANCIO TECNICO AL 31.12.2017

E BILANCIO CIVILISTICO ANNO 2018

Entrate (in Migliaia di euro)				Uscite (in Migliaia di euro)			
	Bilancio tecnico	Bilancio contabile	Differenze		Bilancio tecnico	Bilancio contabile	Differenze
Contributo soggettivo	37.605	39.381	1.773	Pensioni	8.095	7.536	- 559
Contributo integrativo	10.095	10.595	500	Prest. Differite	152	150	- 2
Contributo solidarietà	791	786	- 5	Ricong. passive	29	28	- 1
Ricongiunzioni/ri scatti	3.997	4.160	163	Ass. Sanitaria	1.172	983	- 189
Altre entrate	345	383	38	Altre uscite	607	490	- 117
				Spese	5.439	4.948	- 491
Totale entrate	52.833	55.305	2.472	Totale uscite	15.494	14.135	- 1.359

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.
21.108	5.426	- 15.682	43.385	46.608	3.223	58.447	46.596	- 11.851

Nel corso del 2018, il numero degli iscritti attivi è leggermente diminuito (da 17.947 a 17.824: meno 123 unità), mentre sono leggermente aumentati i pensionati attivi da 1.076 a 1.134, con un incremento di 58 unità.

Inoltre, il numero d'iscritti contribuenti si è attestato sugli stessi valori dell'anno precedente, 19.270

(+ 7 contribuenti) mentre quello delle pensioni erogate al 31/12/2018, invece, é pari a 2.746 con un leggero incremento, rispetto all'esercizio precedente, di 208 pensioni (+ 8% circa).

Considerazioni su alcune voci di bilancio

Risultato di esercizio 2018

Il risultato di esercizio 2018, come già riferito, presenta una perdita pari a - 312.809 euro, risultando essere in netta diminuzione rispetto all'esercizio precedente (16.624.771 euro), per i motivi sopraesposti, con conseguenze anche sul margine operativo lordo – MOL (pari a - 5.661.151 euro) che evidenzia, una contrazione rispetto al 2017 (- 3.241.078).

Crediti verso iscritti

Tale posta, in bilancio, per complessivi 83.197.387 euro, al lordo del fondo svalutazione crediti, presenta una incremento di 7.617.058 euro rispetto all'esercizio precedente (+ 10,08%) e comprende l'importo di 22.499.261 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 2018 è fissata dopo la chiusura dell'esercizio.

Il valore complessivo dei crediti in questione è la conseguenza in particolare dell'incremento di una annualità nella gestione dell'ente e dei i crediti incassati nell'esercizio in parola nonché delle modifiche alla contribuzione svolte a seguito dell'acquisizione delle dichiarazioni contributive all'esercizio 2017 e precedenti e gli esiti dell'attività di accertamento contributivo.

Si segnala il dato positivo derivante dall'attività di riscossione eseguita da Agenzia entrate – Riscossione che nel corso dell'esercizio ha prodotto incassi per 830.016 euro anche se di poco inferiori rispetto ai 929.752 riscossi nell'esercizio precedente. In riferimento al piano di rateizzazione dei debiti ante 2014 (tombale), approvato con delibera del CdA del 19 settembre 2016, l'ente, come riportato nella relazione sulla gestione, registra, al 26 marzo 2019, l'adesione di 784 contribuenti con la definizione e la rateizzazione di 7.306 mila euro di cui 2.935 mila euro già incassati.

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 1.744.316 euro con un leggero incremento complessivo rispetto all'anno precedente (+ 3,8%), generato prevalentemente dall'incremento di una unità a partire da metà 2017, il cui costo per l'esercizio corrente è stato sostenuto per l'intero anno.

Costi per gli organi

Le spese per gli organi (euro 1.621.253) sono sostanzialmente in linea con quelle sostenute nel corso del 2017 (euro 1.590.542). Le spese in questione nel bilancio di previsione 2018 erano state stimate complessivamente per 1.766.700 euro.

Compensi professionali per lavoro autonomo

La voce compensi professionali ammonta a 257.325 euro, con un significativo decremento (- 176.119 euro), rispetto all'esercizio precedente (- 40%). Sul punto si invita l'Ente a porre la massima attenzione su tale voce, proseguendo, pertanto, su questo trend al fine di circoscrivere il ricorso alle consulenze esterne assumendo ogni utile iniziativa in tal senso, in particolare con l'utilizzo e la valorizzazione del personale interno.

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 2018 un saldo pari a euro 304.221. Al riguardo l'ente, anche sulla base di quanto prospettato dal Collegio sindacale in occasione del verbale al bilancio consuntivo 2017, in conseguenza della presenza di un saldo negativo alla fine del 2017 (- 67.557 euro), ha proceduto alla rideterminazione del contributo unitario forfetario di competenza di ogni iscritto, incrementandolo da euro 36 a 45 euro.

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 2018, 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, al pari di quanto fatto per il consuntivo 2017, 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.).

In relazione alla rappresentazione sulla riduzione dei consumi intermedi, contenuta nella tabella presente a pagina 93 della nota integrativa, si segnala che la stessa riporta erroneamente la dizione “*previsionale 2019*” in luogo di “*consuntivo 2018*”.

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 2018 e tenuto conto delle considerazioni e raccomandazioni esposte, non rileva motivi ostativi all'approvazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2018 e al suo ulteriore iter.

Non essendoci altri punti in discussione all'ordine del giorno, la seduta viene chiusa alle ore 14.30.

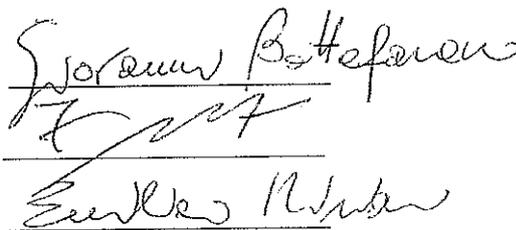
Letto, confermato e sottoscritto.

Il Collegio Sindacale

Il Presidente Dott. Giovanni Battafarano

Dott. Franco Barletta;

Dott. Emiliano Celso Rodolfo Miriani



The image shows three handwritten signatures, each on a separate line. The top signature is 'Giovanni Battafarano', the middle one is 'Franco Barletta', and the bottom one is 'Emiliano Celso Rodolfo Miriani'. Each signature is written in dark ink and is positioned to the right of its corresponding name in the text block.



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 2018

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 2018, 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 2018, 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, 15 aprile 2019

BDO Italia S.p.A.

Fioranna Negri
Socio