

BILANCIO CONSUNTIVO

AL 31 DICEMBRE

2020

Sommario

Sommario	2
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	7
RELAZIONE SULLA GESTIONE.....	12
1. Introduzione.....	13
1.1. Breve storia dell'Ente, riferimenti normativi e sistema previdenziale adottato	13
1.2. L'Organizzazione dell'Ente.....	14
1.2.1. Struttura Organizzativa.....	14
1.2.1.1. Gli Organi istituzionali.....	14
1.2.1.2. L'organizzazione degli uffici.....	14
1.2.1.3. Il Modello di Organizzazione, gestione e controllo	15
2. I dati della gestione	15
2.1. Rappresentazione sintetica economico patrimoniale dei risultati dell'esercizio.....	15
3. Gli iscritti, la contribuzione, le prestazioni.....	18
3.1. Il quadro macroeconomico.....	18
3.2. Gli interventi per l'emergenza epidemiologica	19
3.3. Situazione Iscritti	19
3.4. Andamento dei redditi.....	21
3.5. Andamento della contribuzione	22
3.6. Crediti verso iscritti.....	26
3.6.1. Andamento dei crediti	26
3.6.2. Accertamenti contributivi e riscossione coattiva	27
3.7. Le pensioni.....	27
3.8. Indennità di maternità e paternità.....	28
3.9. Gli interventi assistenziali.....	30
3.10. I servizi rivolti agli iscritti	31
4. La gestione finanziaria.....	31
4.1. Quadro Macroeconomico globale.....	31
4.2. Andamento dei mercati.....	34
4.2.1. Prospettive dei mercati	36
4.3. L'andamento della gestione finanziaria.....	37
4.4. La struttura del portafoglio	38

4.5. Le attività svolte.....	43
5. La gestione amministrativa	46
5.1. Organi	46
5.1.1. L'attività istituzionale.....	46
5.2. Personale dell'Ente	47
5.3. Rendiconto della Gestione Amministrativa e Assistenziale	48
5.4. Rendiconto della Gestione Previdenziale e Finanziaria.....	49
5.5. Andamento della gestione.....	50
5.5.1. Confronto tra i dati previsionali e quelli consuntivi	50
5.5.2. Confronto tra i dati del bilancio tecnico e quelli contabili	53
6. Spending Review	55
7. Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio	55
8. La prevedibile evoluzione della gestione	55
9. Le attività di ricerca e di sviluppo.....	56
10. Presenza di imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime, con dettaglio di quote ecc.	56
11. Eventuali sedi secondarie.....	56
SCHEMI DI BILANCIO AL 31.12.2020	57
NOTA INTEGRATIVA DEL BILANCIO AL 31.12.2020	63
STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO DI ESERCIZIO	64
CRITERI DI VALUTAZIONE, PRINCIPI CONTABILI E REDAZIONE DEL BILANCIO	65
CONSISTENZA DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE E ANALISI DELLE VARIAZIONI	71
ATTIVO	71
PASSIVO	83
IMPEGNI E GARANZIE PRESTATE	88
CONTO ECONOMICO	89
A – VALORE DELLA PRODUZIONE	89
B – COSTI DELLA PRODUZIONE	95
C – PROVENTI E ONERI FINANZIARI	105
D 18 – RIVALUTAZIONI TITOLI D –	107
20 – IMPOSTE SUL REDDITO	108
21 – UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	109
RENDICONTO FINANZIARIO (OIC 10).....	110
ALLEGATI	112

ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO

Presidente

Stefano POETA

Vicepresidente

Francesco RUSSO

Consiglio di Amministrazione

Stefano POETA

Consigliere Presidente

(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)

Francesco RUSSO

Consigliere Vicepresidente

(Ordine dei Geologi)

Daria ALTOBELLI

Consigliere

(Ordine Nazionale degli Attuari)

Alberto BERGIANTI

Consigliere

(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)

Walter BORGHI

Consigliere

(Ordine dei Geologi)

Claudio TORRISI

Consigliere

(Ordine dei Chimici e dei Fisici)

Consiglio di Indirizzo Generale

Fabrizio MARTINELLI

Consigliere Coordinatore

(Ordine dei Chimici e dei Fisici)

Salvatore FIORE

Consigliere Segretario

(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)

Antonio ALBA

Consigliere

(Ordine dei Geologi)

Alfonso Ivan ALIPERTA

Consigliere

(Ordine dei Geologi)

Alfio BAGALINI

Consigliere

(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)

Loretta BARBIERI

Consigliere

(Ordine dei Chimici e dei Fisici)

Daniele Giovanni Battista BERARDO

Consigliere

(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)

Davide BONEDDU

Consigliere

(Ordine dei Geologi)

Alberto CARDARELLI

Consigliere

(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)

Elio CALABRESE

Consigliere

Carlo CASSANITI

Consigliere

(Ordine dei Geologi)

Emilio CICCARELLI

Consigliere

(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)

Carlo CIVELLI

Consigliere

(Ordine dei Geologi)

Andrea COSTANZO

Consigliere

(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)

Vittorio Silvano CREMASCO

Consigliere

(Ordine dei Geologi)

Francesco DI BELLA

Consigliere

(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)

Giuseppe DORONZO

Consigliere

(Ordine dei Geologi)

Marina FABBRI

Consigliere

(Ordine dei Geologi)

Maria Teresa FAGIOLI

Consigliere

(Ordine dei Geologi)

Vincenzo GIOVINE

Consigliere

(Ordine dei Chimici e dei Fisici)
Egidio GRASSO
Consigliere
(Ordine dei Geologi)
Mauro GUERRA
Consigliere
(Ordine dei Geologi)
Sandra IACOVONE
Consigliere
(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)
Giancarlo LOCATELLI
Consigliere
(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)
Piero Salvatore LO NIGRO
Consigliere
(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)
Francesco MARTELLA
Consigliere
(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)
Giovanni MASOTTO
Consigliere
(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)

(Ordine dei Geologi)
Francesco QUARTA
Consigliere
(Ordine dei Geologi)
Alessandro QUATTRIN
Consigliere
(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)
Marco SANGALLI
Consigliere
(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)
Pamela TIRIPICCHIO
Consigliere
(Ordine Nazionale degli Attuari)
Giorgio ULIANA
Consigliere
(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)
Armando ZINGALES
Consigliere
(Ordine dei Chimici e dei Fisici)

Comitato dei Delegati degli Attuari

Attilio CUPIDO
Delegato Coordinatore
Francesca Romana BARITTONI
Delegato
Cristina LISERRE
Delegato

Comitato dei Delegati dei Chimici e Fisici

Patrizia VERDUCHI
Delegato Coordinatore
Elena ALBERTON
Delegato
Andrea COMINI
Delegato

Comitato dei Delegati dei Dottori Agronomi e Dottori Forestali

Giampaolo BRUNO
Delegato Coordinatore
Maria Grazia MANZINI
Delegato
Stefano MARTINI
Delegato

Comitato dei Delegati dei Geologi

Silvia ROSSI
Delegato Coordinatore
Vincenzo DEL GENIO
Delegato
Francesco FRAGALE
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 DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Cari colleghi,

Il 2020 doveva essere l'anno della ripresa sulla scia di un 2019 positivo con redditi in crescita e buone condizioni generali.

Lo ricorderemo invece come l'anno del Covid, ma soprattutto per i profondi e rapidi cambiamenti che ha impresso al mondo, al nostro modo di essere e di fare professione.

Anche l'EPAP è cambiato, o comunque ha avviato un cambiamento che probabilmente – come per ognuno di noi – sarà irreversibile.

Il 2020 era, ed è stato, l'anno di rinnovo degli organi, quindi – inevitabilmente – di consuntivo e progettualità. Questo abbinamento – tipico degli anni elettorali – ha assunto nel 2020 un incredibile cambio di passo e nuove imprevedibili connotazioni.

Le elezioni, pensate e nate in un "mondo normale" si sono evolute e svolte in un "mondo virtuale" e sono divenute il viatico di questo nuovo viaggio.

Gli amministratori in carica si erano riproposti per una continuità amministrativa anche alla luce degli importanti risultati della consiliatura 2015-2020, ma è indubbio che se fosse mancata la rapida ed efficace lettura delle nuove necessità e l'adattamento alle nuove imprevedibili condizioni, anche gli straordinari risultati del 2019, sarebbero stati insufficienti e vani.

Venivamo da un 2019 che aveva chiuso con un rendimento finanziario netto dell'8,65%, a fine febbraio il portafoglio EPAP guadagnava oltre il 3,8% netto quando, in pochi giorni, i mercati mondiali perdevano fino al 30% del loro valore.

Venivamo da cinque anni di EPAP day, 14.000 colleghi incontrati sui territori e in poche settimane i contatti personali sono diventati virtuali, i webinar i nuovi mezzi di incontro e comunicazione.

La fiducia in una ripresa troppe volte rimandata si è infranta in una fragilità umana preoccupata per il mantenimento della capacità di produrre reddito e superare i momenti critici.

È stato in quelle poche settimane tra marzo e aprile 2020, che l'EPAP ha saputo leggere con tempestività i fatti e tracciare una nuova prospettiva.

È allora che è nato questo bilancio consuntivo che oggi andiamo ad esporre e approvare.

È allora che la nuova classe dirigente si è legittimata, perché il momento elettorale non è stato la bussola che ha guidato le scelte, ma lo è stata la responsabilità di gestione delle risorse comuni e lo sforzo progettuale per mettere l'Ente a fianco dei colleghi per supportarli e dare loro nuove prospettive.

L'Ente è stato "pronto all'imprevedibile" e la buona amministrazione passata ha "messo in cascina" risorse per il futuro. In sole 3 settimane ha preso corpo il progetto "Oltre il Covid-19", un pacchetto di molte misure finalizzato a dare liquidità agli iscritti con proroga delle scadenze contributive, anticipazione immediate dei futuri contributi statali, sussidi diretti ai contagiati Covid per il blocco forzato dell'attività professionale, possibilità straordinarie di regolarizzazione al fine di poter ricevere i pagamenti pubblici o

acquisire nuovi incarichi. Sono stati consolidati i rapporti con Cassa Depositi e Prestiti per incrementare le garanzie sul credito, accelerati tutti i progetti di welfare attivo e sviluppo della professione e molto altro ancora.

Solo per i sussidi statali l'Ente ha anticipato 22,6 milioni di euro per 22.639 sussidi; ha altresì attuato la proroga delle scadenze contributive. Le misure assistenziali hanno confermato tutti gli storici bandi ex art. 19bis e messo in campo nuove azioni specifiche, con un incremento di oltre il 40% delle provvidenze agli iscritti che sono passate da circa 593.000 euro del 2019 ad oltre 847.000 euro nel 2020, di cui 422.000 euro di sussidi conseguenti alla crisi pandemica riconosciuti a 385 iscritti.

Nonostante l'imponente sforzo economico l'EPAP non è mai venuta meno alle proprie funzioni tipiche, onorando tutte le scadenze verso pensionati, iscritti, dipendenti, fornitori, amministrazioni, senza dover provvedere ad inopportuni disinvestimenti per generare liquidità.

Tempestivo ed efficace è stato anche l'adattamento dell'Ente alle mutate condizioni con adozione di stringenti protocolli di sicurezza per l'accesso e la permanenza nei luoghi di lavoro, forme di lavoro agile per i propri dipendenti, senza che ciò abbia limitato i servizi agli iscritti che hanno sempre mantenuto l'ordinaria cadenza e puntualità.

L'evento pandemico ha introdotto l'uso efficace di piattaforme on-line per le attività istituzionali degli Organi con una significativa riduzione dei rimborsi spese (-42% circa per circa 280.000 euro) nonostante l'aumento del numero di amministratori scaturito dalle nuove elezioni. Modalità che stanno continuando tutt'ora e che saranno privilegiate anche in futuro, soprattutto per i lavori preparatori e di commissione.

Significativo anche l'effetto del nuovo regolamento elettorale con il solo voto elettronico che ha determinato – anticipando le opportunità post Covid – una drastica contrazione delle spese elettorali rispetto al passato, mostrando una funzionalità e semplicità che ha certamente favorito la partecipazione al voto, raggiungendo livelli record, prossimi al 50% degli aventi diritto, tra i più alti fra le casse di previdenza.

Queste azioni, oltre la necessità di gestire in poche settimane oltre 22.000 sussidi, hanno portato l'Ente a sviluppare una progressiva e rapida informatizzazione delle procedure, anticipando la pianificazione di una completa automazione dei procedimenti e del rapporto con gli iscritti. Progetto che già dal 2021 sarà sviluppato ed implementato anche con la reingegnerizzazione di tutto il sistema SIPA di gestione degli archivi previdenziali e assistenziali dell'Ente, ammodernandolo alle nuove tecnologie informatiche ed integrandolo con nuove funzionalità.

Su questi presupposti, la nuova consiliatura dovrà innovare ulteriormente per consolidare i risultati, completare il processo di ammodernamento e di gestione innovativa dell'Ente, esplorare nuove strade con la rinnovata energia di un nuovo gruppo di amministratori, forte anche dei risultati che questo bilancio esprime.

FATTI E RISULTATI

La crisi Covid ha determinato a livello nazionale una significativa contrazione dei ricavi con variazione registrata dall'ISTAT per i servizi delle professioni tecniche e specialistiche intorno del 12,10%, indice adottato per stimare la contribuzione 2020 il cui dato effettivo sarà disponibile solo con la presentazione del dichiarativo.

Nonostante ciò e nonostante la facoltà concessa dall'Ente di prorogare senza sanzioni i versamenti contributivi, si è registrata una propensione degli iscritti a continuare nei pagamenti contributivi pur adottando una gestione attiva in funzione della liquidità disponibile.

Se da un lato, questo comportamento degli iscritti può rappresentare un ottimistico auspicio – che potremo verificare solo a fine 2021 - di risultati economici meno gravi di quelli preventivati, viceversa crediamo che detto comportamento sia l'esito, insieme a tanti altri, di una nuova conoscenza dei meccanismi previdenziali da parte degli iscritti con capacità di governarli per costruire adeguati accantonamenti pensionistici, ma anche per svolgere consapevoli distribuzioni temporali dei versamenti, con attenzione anche ai loro effetti fiscali.

La medesima consapevolezza previdenziale degli iscritti emerge anche dalla costante progressione – nonostante la crisi Covid - delle supercontribuzioni, che nel 2020 hanno raggiunto 1,77 mln di euro per 909 unità, avvicinandosi al 5% degli iscritti contribuenti, in crescita di circa il 16% sul 2019, delle ricongiunzioni attive che anche nel 2020 hanno superato i 4,2 mln di euro, ed i riscatti per 0,86 mln euro.

Per questo il CdA ritiene opportuno per il futuro continuare ad investire – come in passato e ancor più del passato – sulla formazione previdenziale degli iscritti al fine di fornire tutti gli strumenti per una consapevole gestione del risparmio previdenziale.

Le considerazioni, gli auspici e i propositi sono concreti se corroborati da risultati non casuali. E i risultati 2020 confortano gli amministratori nei loro progetti e nelle aspettative soprattutto perché sono risultati conseguenti a fatti.

Il bilancio consuntivo 2020 mostra risultati di gestione più che soddisfacenti, superiori alle migliori attese, stante il perdurare dell'emergenza Covid-19, con le gravi conseguenze sanitarie, economiche, sociali e la messa in discussione di certezze e paradigmi di "normalità".

Il bilancio 2020 si chiude con un avanzo di gestione di 2,78 mln di euro e un assicurante patrimonio netto che raggiunge i 114,6 mln euro (+2,5% sul 2019) pari all'11% circa dei fondi istituzionali, portando a termine "l'anno Covid" con una fiduciosa speranza per il futuro.

Detto risultato, di per sé già buono, migliora ulteriormente il suo valore in termini di soddisfazione, considerando che è stato raggiunto in presenza di rivalutazioni dei fondi istituzionali per ben 17,30 mln di euro (+11,9% sul 2019) prevalentemente coperte dai risultati della gestione finanziaria (14,4 mln euro netti su 22,5 mln euro lordi) e, in piccola parte, dell'avanzo della gestione amministrativa e assistenziale (2,9 mln euro). Rivalutazioni che, per la prima volta, incrementano anche gli extrarendimenti distribuiti agli iscritti per circa 510.000 euro.

Positivo e soddisfacente l'esito della gestione finanziaria che chiude l'anno con un lusinghiero 3,45% lordo a valori di mercato (2,67% netto). Il 2020 ha visto per il primo anno il pieno funzionamento del comparto investimenti dedicato con un interessante rendimento netto del 3,40%, che per la prima volta nell'Ente porta il risparmio gestito a superare le performance degli investimenti diretti.

L'attivazione del comparto investimenti si configura nell'ambito del processo di rinnovamento e ammodernamento della gestione finanziaria, rendendola dinamica, innovativa, attenta ai rischi e capace di cogliere le migliori opportunità del mercato. Il rinnovamento in atto proseguirà anche nel 2021 e negli anni a seguire, ponendo al contempo la massima attenzione a tutti gli strumenti avanzati di gestione.

I risultati sono stati tanto più significativi se si considera che sono stati ottenuti senza i capitali delle entrate contributive 2020, in buona parte arrivate al termine dell'anno, senza l'investimento della liquidità giacente 2019 in quanto utilizzata per anticipare i sussidi Covid e per le prestazioni obbligatorie dell'Ente, con le riscossioni coattive sospese dal DL 18/2020.

Di particolare rilievo, sull'esito della gestione finanziaria, è stato il ruolo degli amministratori supportati dall'Advisor e dall'Area finanza dell'Ente che, soprattutto nel periodo di maggiore crisi, hanno seguito in seduta permanente l'andamento dei mercati, assumendo con tempestività decisioni e portando tutti i correttivi necessari al buon esito della gestione o alla limitazione degli effetti negativi delle turbolenze dei mercati.

A riguardo si evidenzia che anche nel momento di massima crisi, il portafoglio dell'Ente ha raggiunto un picco negativo assai inferiore ad analoghi portafogli, dimostrando il suo equilibrio, la sua resistenza alle fluttuazioni. Come anche ottimo è stato l'effetto protettivo degli strumenti via via introdotti dall'Ente quali stabilizzatori del portafoglio (investimento in oro, in obbligazioni convertibili, in titoli governativi, riserva di liquidità, differenziazione e diversificazione dei settori di investimento, copertura al rischio mercato ecc.) che hanno avuto oggettivi effetti positivi in termini di contributo al risultato.

Da segnalare, infine, il significativo incremento del contributo delle società di ingegneria all'integrativo che ha raggiunto € 471.901 con una crescita del 12,4% sul 2019 e raggiungendo il 4,3% del contributo integrativo complessivamente incassato dall'Ente.

Elemento che conforta ulteriormente l'Ente a proseguire l'azione intrapresa con le altre casse tecniche per una gestione coordinata e condivisa delle Società di Ingegneria.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dott. Stefano Poeta

RELAZIONE SULLA GESTIONE

1. Introduzione

1.1. Breve storia dell'Ente, riferimenti normativi e sistema previdenziale adottato

L'EPAP - Ente di Previdenza e Assistenza Pluricategoriale è un Ente di diritto privato costituito nella forma giuridica di Fondazione ai sensi del Decreto Legislativo n. 103/1996.

In attuazione della delega conferita ai sensi dell'art. 2, comma 25, della Legge 8 agosto 1995, n. 335, l'EPAP assicura dal 1° gennaio 1996, la tutela previdenziale obbligatoria ai soggetti che svolgono attività autonoma libero professionale di Dottore Agronomo e Dottore Forestale, di Attuario, di Chimico e di Geologo. L'Ente ha iniziato l'attività a seguito dell'approvazione dello Statuto e del Regolamento con Decreto Interministeriale del 3 agosto 1999, raggiungendo la piena operatività nel corso dell'anno 2000.

Dal 1° gennaio 2019, in seguito alle modifiche introdotte dalla Legge n. 3/2018 e dal DM 23.3.2018 recante "Ordinamento della professione di Chimico e Fisico", l'iscrizione all'Albo dei Chimici e dei Fisici determina per quest'ultimi l'estensione delle stesse tutele previdenziali e assistenziali.

L'obbligo d'iscrizione all'Ente sorge per qualsiasi forma di attività autonoma di libera professione in forma singola o associata o societaria senza vincolo di subordinazione, anche sotto forma di prestazione saltuaria e/o occasionale o collaborazione coordinata e continuativa, svolta nei confronti dei soggetti pubblici e privati, ancorché svolgano contemporaneamente attività di lavoro dipendente.

Sono registrate all'Ente le società costituite per l'esercizio dell'attività professionale come regolamentate dall'art. 10 della Legge n. 183/2011, nonché le società di cui all'art. 90, comma 2 del D.Lgs. n. 163/2006. Sono inoltre registrate le società tra professionisti costituite per l'esercizio di più attività professionali all'interno delle quali vi siano i soggetti di cui sopra.

L'attività è svolta nel rispetto ed attuazione del disposto costituzionale, con riferimento all'art. 38 della Carta, che riconosce il diritto dei lavoratori a prestazioni previdenziali adeguate, e all'art. 35, che vuole tutelato il lavoro in tutte le sue forme, e, quindi, anche nella forma del lavoro autonomo dei liberi professionisti.

L'Ente è soggetto alla vigilanza del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze ai sensi del D.Lgs. n. 509/94.

La Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip) esercita il controllo sugli investimenti delle risorse finanziarie e sulla composizione del patrimonio e riferisce ai Ministeri Vigilanti.

La Corte dei Conti esercita il controllo generale sulla gestione e riferisce annualmente al Parlamento.

EPAP è inoltre assoggettata al controllo parlamentare esercitato attraverso la Commissione Bicamerale istituita ai sensi dell'art. 56, comma 1, Legge 88/1989.

L'Ente gestisce esclusivamente risorse che provengono dagli iscritti, senza il concorso della finanza pubblica e/o garanzia della gestione in conformità al D.Lgs. 509/1994.

Il sistema previdenziale adottato è di tipo contributivo a capitalizzazione individuale.

La rivalutazione dei montanti è effettuata annualmente secondo il tasso annuo di capitalizzazione determinato sulla base della variazione media quinquennale del PIL nominale.

Con riferimento al vigente quadro legislativo l'Ente può effettuare una maggiore rivalutazione attraverso i rendimenti conseguiti ed eccedenti il fabbisogno richiesto dalle rivalutazioni minime di legge.

1.2. L'Organizzazione dell'Ente

1.2.1. Struttura Organizzativa

1.2.1.1. Gli Organi istituzionali

Le cariche degli Organi amministrativi sono elettive ed espressione delle categorie professionali rappresentate in proporzione al numero degli iscritti.

Il Consiglio di Indirizzo Generale (**CiG**), tra i suoi principali compiti, definisce le direttive, i criteri e gli obiettivi generali delle forme previdenziali e assistenziali e i criteri generali di investimento e disinvestimento.

Al Consiglio di Amministrazione (**CdA**) è affidata la piena e completa gestione dell'Ente da esercitare in coerenza con gli indirizzi del CiG.

Il **Presidente** è il legale rappresentante, presiede il CdA, garantisce il rispetto delle norme statutarie e regolamentari e firma gli atti che determinano impegni e obbligazioni per l'Ente.

I Comitati dei Delegati (**CdD**), uno per ciascuna delle quattro categorie professionali rappresentate nell'Ente, verificano l'equilibrio tra le categorie dei flussi contributivi e prestazioni.

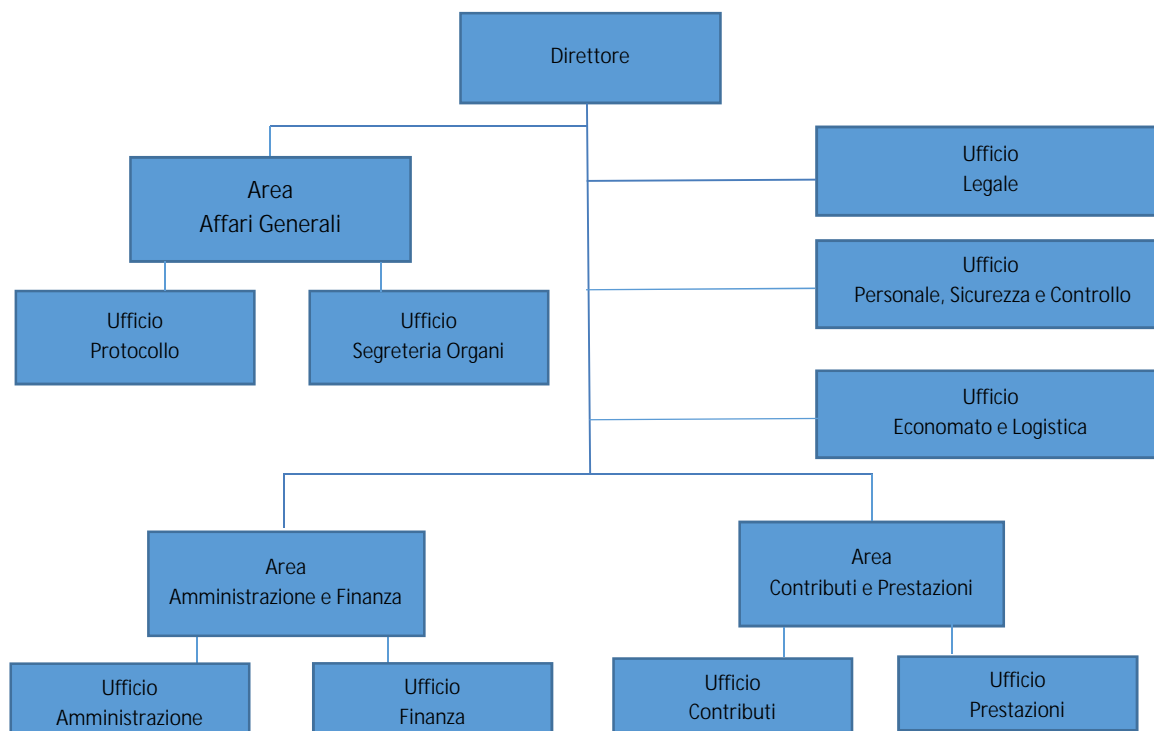
Il **Collegio Sindacale** esercita il controllo sulla gestione dell'Ente ai sensi di Legge. È composto da tre membri effettivi e tre supplenti. Il Ministero del Lavoro e delle Politiche sociali designa il Presidente e uno dei membri supplenti. Il Ministero dell'Economia e delle Finanze designa il secondo componente effettivo e supplente. Il terzo componente effettivo e supplente è scelto tra gli iscritti e nominato dal Consiglio di Indirizzo Generale.

1.2.1.2. L'organizzazione degli uffici

La struttura organizzativa risulta articolata in:

- **AREE**: strutture organizzative complesse, caratterizzate dal presidio unitario di uffici di responsabilità che svolgono l'attività coerentemente con i processi organizzativi dell'Ente;
- **UFFICI**: strutture organizzative che realizzano le attività funzionali, sotto il coordinamento del Direttore o dei Responsabili di Area.

Il vertice della struttura organizzativa è rappresentato dalla figura del Direttore che coordina l'insieme delle attività e dà esecuzione alle direttive impartite dal Consiglio di Amministrazione.



1.2.1.3. Il Modello di Organizzazione, gestione e controllo

L'Ente, con l'obiettivo di rafforzare i presidi di legalità e di trasparenza nel proprio operato, si è dotato di un Modello di organizzazione, gestione e controllo predisposto ai sensi del D. Lgs. 231/2001.

EPAP dispone inoltre di un proprio Codice Etico dove sono declinati i principi e i valori ai quali l'Ente si ispira nello svolgimento della propria attività istituzionale e vincolandone al rispetto tutti i soggetti interni (Organi, dirigenti, dipendenti) ed i soggetti terzi (fornitori, consulenti, collaboratori).

A presidio del Modello di organizzazione e del Codice Etico è stato nominato l'Organismo di Vigilanza. Organo monocratico indipendente, dotato di autonomia finanziaria, in grado di garantire il costante monitoraggio e aggiornamento del Modello, nonché la verifica del rispetto delle disposizioni ivi contenute.

2. I dati della gestione

2.1. Rappresentazione sintetica economico patrimoniale dei risultati dell'esercizio

La gestione dell'Ente conferma il raggiungimento di risultati economico patrimoniali positivi. I risultati dell'andamento dell'esercizio si concretizzano in un avanzo della gestione che si assesta su 2,8 mln nonostante gli eventi legati all'emergenza sanitaria nazionale che hanno caratterizzato il 2020 ed ancora presenti.

Di seguito sono rappresentate sinteticamente le principali evidenze della gestione 2020.

ATTIVO	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni
IMMOBILIZZAZIONI	970.385.158	932.140.866	38.244.292
Immobilizzazioni	977.235.133	935.724.575	41.510.558
- di cui immobilizzazioni finanziarie	955.806.358	917.258.454	38.547.904
F/di ammortamento e svalutazione	6.849.975	3.583.709	3.266.266
ATTIVO CIRCOLANTE	164.875.325	140.180.574	24.694.751
Circolante	185.165.264	158.019.886	27.145.378
- di cui crediti verso Iscritti, tributari e altri	78.085.155	78.463.417	(378.262)
- di cui attività finanziarie	57.539.861	40.055.363	17.484.498
- di cui liquidità	29.250.309	21.661.794	7.588.515
F/di svalutazione	20.289.939	18.839.312	1.450.627
RATEI E RISCOINTI	501.865	2.083.082	(1.581.217)
TOTALE ATTIVO	1.135.762.348	1.074.404.522	61.357.826

Valori in euro

Le immobilizzazioni crescono prevalentemente per effetto degli investimenti finanziari immobilizzati, che aumentano di 38,5 mln.

Aumentano anche le svalutazioni titoli per 3,0 mln e di 0,3 mln i Fondi ammortamento con le quote di competenza dell'esercizio.

L'attivo circolante analogamente registra una crescita degli investimenti finanziari non immobilizzati per 17,5 mln, al netto delle svalutazioni per titoli pari a 0,9 mln.

Il valore dei crediti per 78,1 mln, nel suo complesso rimane stabile con una riduzione di 0,4 mln, con una diminuzione dei crediti verso iscritti. Di contro si registra una crescita di 2,4 mln dei crediti diversi, legati ad operazioni finanziarie, il cui regolamento si è perfezionato dopo la chiusura dell'esercizio.

Le disponibilità liquide, parte dell'attivo circolante, aumentano di 7,6 mln.

PASSIVO	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni
PATRIMONIO NETTO	114.627.544	111.817.385	2.810.159
- di cui Fondo di riserva	61.475.415	54.468.718	7.006.697
- di cui Riserva art. 12, comma 7 del Regolamento	49.629.488	23.417.600	26.211.888
- di cui Utile (Perdita) dell'esercizio	2.784.596	33.193.022	(30.408.426)
FONDI PER RISCHI E ONERI	1.008.385.495	953.472.128	54.913.367
Fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali	1.007.378.125	952.499.765	54.878.360
- di cui Fondo contributo soggettivo	874.954.636	831.666.320	43.288.316
- di cui Fondo pensioni	124.570.772	113.001.876	11.568.896
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	179.585	169.623	9.962
DEBITI	12.323.013	8.183.127	4.139.886
RATEI E RISCOINTI	246.711	762.259	(515.548)
TOTALE DEL PASSIVO	1.135.762.348	1.074.404.522	61.357.826

Valori in euro

Il patrimonio netto raggiunge i 114,6 mln, con un incremento di 2,8 mln rispetto al valore di 111,8 mln del 2019.

Nel corso dell'esercizio, il risultato economico del 2019 (mln 33,2) è stato attribuito a Riserva Art. 12, comma 7 del Regolamento per 26,2 mln e al Fondo di riserva per 7,0 mln.

I fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali superano la soglia del miliardo di euro (1.007,4 mln) con un incremento di 54,9 mln per nuovi accantonamenti e le rivalutazioni annuali di competenza.

Si incrementano i debiti, con una variazione di complessivi 4,1 mln, generata come per i crediti da importi maturati a fine anno e liquidati nei primi giorni dell'anno successivo.

CONTO ECONOMICO	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni
VALORE DELLA PRODUZIONE	72.775.979	80.255.288	(7.479.309)
Entrate Contributive	61.570.348	70.132.451	(8.562.103)
- di cui contributi soggettivi	39.628.581	42.918.219	(3.289.638)
- di cui contributi integrativi	11.052.798	11.832.402	(779.604)
- di cui modifiche contribuzione anni precedenti	3.151.111	6.871.268	(3.720.157)
Utilizzi fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali	11.060.291	10.074.217	986.074
COSTI DELLA PRODUZIONE	67.003.274	73.180.745	(6.177.471)
Servizi	2.609.308	2.694.382	(85.074)
- di cui organi	1.386.554	1.642.956	(256.402)
- di cui servizi vari	638.260	626.884	11.376
- di cui spese elettorali	201.264	-	201.264
Personale	1.885.438	1.853.870	31.568
Accantonamenti Fondi Istituzionali	48.661.730	55.282.650	(6.620.920)
- di cui acc.to fondo contribuito soggettivo	39.628.581	42.918.219	(3.289.638)
- di cui acc.to per modifiche contribuzione anni precedenti	2.448.006	5.308.032	(2.860.026)
Prestazioni Previdenziali e Assistenziali	12.100.755	10.956.268	1.144.487
- di cui pensioni agli iscritti	9.679.713	8.666.314	1.013.399
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	5.772.705	7.074.543	(1.301.838)
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	22.515.221	57.594.306	(35.079.085)
Altri proventi finanziari	22.819.973	102.238.274	(79.418.301)
Interessi e altri oneri finanziari	215.188	36.527.692	(36.312.504)
RIVALUTAZIONE FONDI PREVIDENZIALI	17.309.657	15.721.691	1.587.966
Rivalutazioni	17.257.348	15.426.409	1.830.939
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	-3.053.765	3.311.512	(6.365.277)
Svalutazioni	3.378.769	554.060	2.824.709
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B±C-Cbis±D)	7.924.504	52.258.670	(44.334.166)
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite, anticipate	5.139.908	19.065.648	(13.925.740)
Utile (perdita) dell'esercizio	2.784.596	33.193.022	(30.408.426)

Valori in euro

Nell'ambito del valore della produzione si registra un assestamento delle entrate contributive per complessivi 8,6 mln, pari a circa il 12 %. La riduzione è l'effetto dell'andamento delle modifiche alla contribuzione per gli anni precedenti (- 3,7 mln) e delle minori attese sulle entrate per contributi di competenza (soggettivo - 3,3 mln, solidarietà -0,1 mln e integrativo -0,8 mln).

Si registra contemporaneamente una complessiva riduzione dei costi di produzione, in particolare nella gestione amministrativa.

Gli accantonamenti annuali ai Fondi istituzionali si riducono di 6,8 mln, mentre si registra un incremento delle prestazioni previdenziali e assistenziali per 1,1 mln.

Il valore dei proventi e oneri finanziari risultano pari a 22,5 mln a fronte di rivalutazioni dei Fondi previdenziali per complessivi 17,3 mln.

Nell'ambito degli investimenti e la loro valutazione, nel capitolo "Rettifiche di valore" sono state accantonate svalutazioni per 3,4 mln, a fronte di rivalutazione per 0,3 mln.

La riduzione degli oneri tributari a 5,1 mln è coerente con l'andamento dei rendimenti realizzati.

3. Gli iscritti, la contribuzione, le prestazioni

3.1. Il quadro macroeconomico

L'economia italiana, per gli effetti della crisi in corso, ha registrato nel 2020 una contrazione eccezionale con un PIL in decremento dell'8,9%.

Quasi tutte le attività produttive sono state colpite dalla crisi con perdite di fatturato che, per le attività più toccate dalle restrizioni connesse all'emergenza sanitaria hanno superato il 70%. Gli unici settori in controtendenza hanno riguardato i servizi IT, postali e corrieri.

Crollo della fiducia e dei consumi, calo dell'export e dell'inflazione, negativa a fine anno.

Le pur ingenti misure di sostegno adottate dal Governo italiano hanno attenuato solo parzialmente gli effetti economici sulla popolazione. Le misure di cassa integrazione in deroga unitamente al blocco dei licenziamenti hanno contribuito a ridurre gli effetti immediati sulla disoccupazione, prevedibilmente destinata a salire già dall'anno in corso.

Il nuovo incremento della diffusione del virus e le conseguenti ulteriori restrizioni adottate al termine del 2020 hanno inciso negativamente sull'andamento del quarto trimestre.

Al momento in cui si scrive, le restrizioni alle attività e agli spostamenti sono ancora in corso, mentre procede l'attuazione del piano delle vaccinazioni, pur se con maggiore lentezza rispetto alle iniziali previsioni. Ciò inevitabilmente allontana le attese di un graduale ritorno alla normalità prima dell'estate 2021.

Allo stesso tempo, gli ingenti aiuti economici stanziati dall'Unione Europea, nell'ambito del Piano Next Generation EU, potrebbero consentire investimenti mirati ad un nuovo modello di sviluppo in grado di diminuire il divario con le altre economie europee in tema di infrastrutture (anche digitali) e di economia sostenibile sul piano ambientale e sociale e contribuire alla ripresa dell'economia.

Quanto accennato in termini generali ha avuto i suoi riflessi anche nel mondo delle professioni e nello specifico delle categorie rappresentate in EPAP. Ad oggi non si dispone di dati certi riguardanti il reddito, ma la numerosità delle richieste di accesso ai sussidi previsti dall'art. 44 del D.L. n.

18/2020, cosiddetto "Reddito di ultima istanza", induce a ritenere che una parte numerosa della popolazione di iscritti possa avere registrato cali di reddito importanti.

3.2. Gli interventi per l'emergenza epidemiologica

Al fine di non concorrere alla crisi di liquidità derivante dalle stringenti misure di contrasto all'epidemia (lockdown del periodo marzo-maggio) per le famiglie degli iscritti, si è inizialmente proceduto a posticipare al 30 giugno le scadenze contributive originariamente previste per il mese di aprile e successivamente al 30 ottobre la scadenza prevista per il 5 agosto.

A seguito del citato D.L. l'Ente ha corrisposto agli iscritti che ne hanno fatto domanda, il reddito di ultima istanza per i mesi da marzo a maggio, anticipando per conto dello Stato complessivamente 16,8 milioni di euro.

Sono state corrisposte complessivamente 22.639 indennità, così ripartite:

Categoria professionale	Indennità Marzo	Indennità Aprile	Indennità Maggio	Totale
ATTUARI	21	22	22	65
CHIMICI E FISICI	372	433	445	1250
DOTTORI AGRONOMI E DOTTORI FORESTALI	3.246	3.959	4.064	11.269
GEOLOGI	3.047	3.482	3.526	10.055
Totale complessivo	6.686	7.896	8.057	22.639

Valori in euro

Le indennità corrisposte nel mese di marzo hanno raggiunto il 34% circa della popolazione contribuente, crescendo fino al 41% per i mesi di aprile e maggio.

L'Ente ha garantito l'erogazione delle indennità attraverso l'utilizzo delle proprie risorse. Le ultime tranche di rimborso da parte dello Stato sono state accreditate nel mese di novembre 2020. Per le indennità relative al mese di maggio il rimborso è stato di circa il 98%.

Nel corso del 2020 è stata finalizzata la convenzione con Cassa Depositi e Prestiti per l'accesso al credito da parte degli iscritti, con le garanzie previste dal Fondo PMI.

Sul fronte dell'assistenza, per gli iscritti e le loro famiglie che hanno contratto il virus, EPAP attraverso due appositi bandi predisposti ai sensi del Regolamento ex art. 19 bis, ha erogato 385 sussidi per complessivi 422.620 euro con specifico riferimento ai casi di quarantena, ricovero e decesso.

3.3. Situazione Iscritti

Continua la crescita della platea degli iscritti che, a fine esercizio, raggiunge complessivamente il numero di 31.318 professionisti con una crescita rispetto all'anno precedente di 527 unità.

Si mantiene sostanzialmente stabile il numero degli attivi.

Stato iscritto	Attuari		Chimici e fisici		Agronomi e Forestali		Geologi		Totale	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Iscritti Attivi	102	106	1.666	1.623	8.945	8.935	7.137	7.163	17.850	17.827
Iscritti Cessati	125	113	1.256	1.202	4.886	4.700	4.530	4.423	10.797	10.438
Iscritti Pensionati attivi	13	13	282	297	426	395	563	531	1.284	1.236
Iscritti Pensionati non attivi	17	18	347	316	439	396	584	560	1.387	1.290
Totale	257	250	3.551	3.438	14.696	14.426	12.814	12.677	31.318	30.791

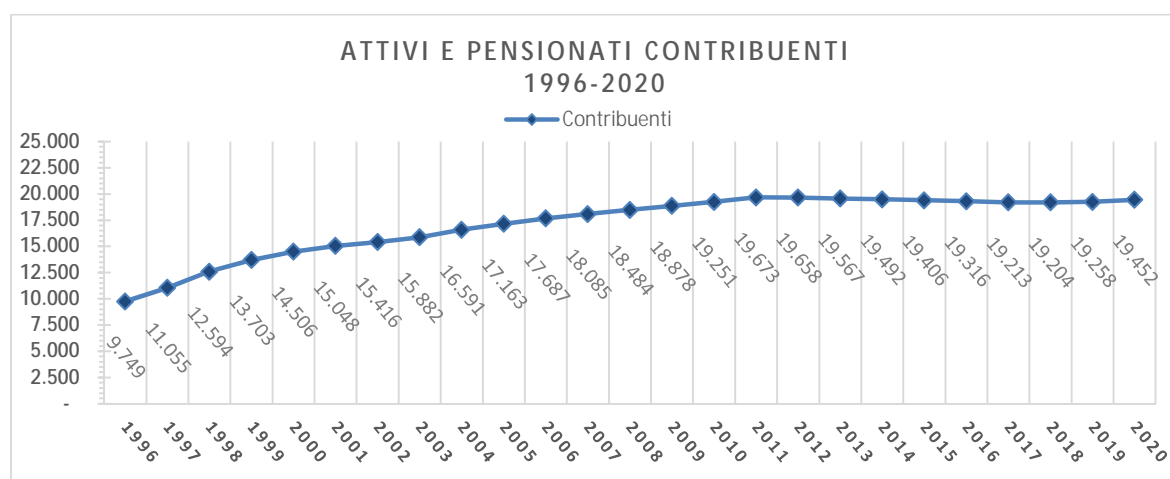
Stato iscritto	Attuari		Chimici e fisici		Agronomi e Forestali		Geologi		Totale	
	GAP	Var %	GAP	Var %	GAP	Var %	GAP	Var %	GAP	Var %
Iscritti Attivi	-4	-3,8%	43	2,6%	10	0,1%	-26	-0,4%	23	0,1%
Iscritti Cessati	12	10,6%	54	4,5%	186	4,0%	107	2,4%	359	3,4%
Iscritti Pensionati attivi	0	0,0%	-15	-5,1%	31	7,8%	32	6,0%	48	3,9%
Iscritti Pensionati non attivi	-1	-5,6%	31	9,8%	43	10,9%	24	4,3%	97	7,5%
Totale	7	2,8%	113	3,3%	270	1,9%	137	1,1%	527	1,7%

Per la categoria degli Attuari, tenendo conto della ridotta numerosità della popolazione, registriamo un incremento percentualmente significativo del numero di cessati.

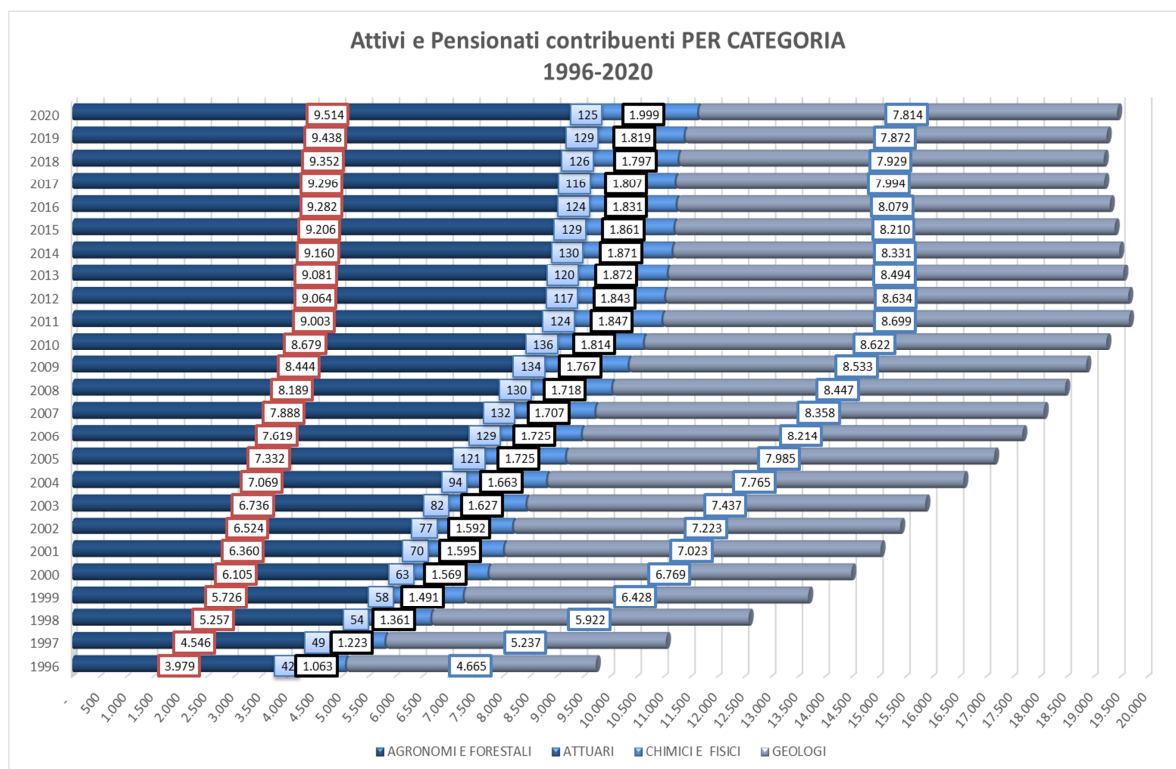
Si conferma anche per il 2020 la crescita degli iscritti attivi per la categoria dei Chimici e Fisici, anche per effetto dell'ingresso dei Fisici, avvenuto nel 2019 a seguito della costituzione della Federazione Nazionale dei rispettivi ordini.

Relativamente agli Agronomi e Forestali si assesta il processo di crescita degli attivi registrato negli ultimi anni e si incrementa la base dei pensionati.

Per quanto riguarda i Geologi assistiamo ad un sostanziale equilibrio in termini di iscritti attivi dopo la costante riduzione degli scorsi anni; si incrementa invece la base dei pensionati attivi.

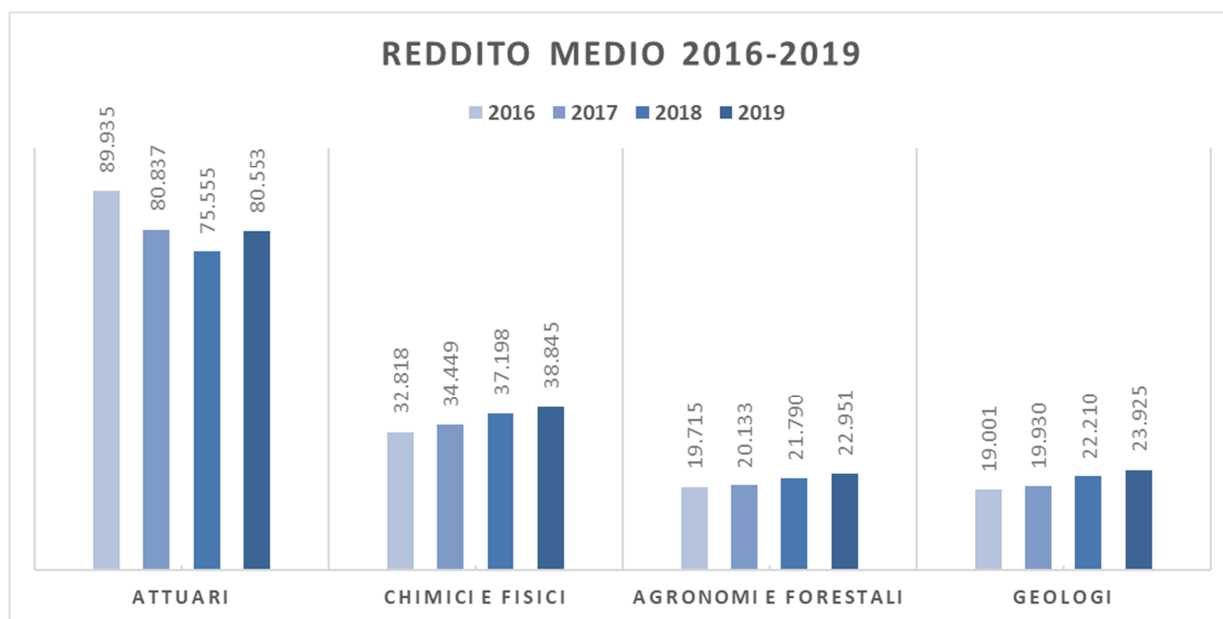


La serie storica della popolazione contribuyente, comprensiva dei pensionati, si è stabilizzata negli ultimi 10 anni costantemente sopra le 19.200 unità.

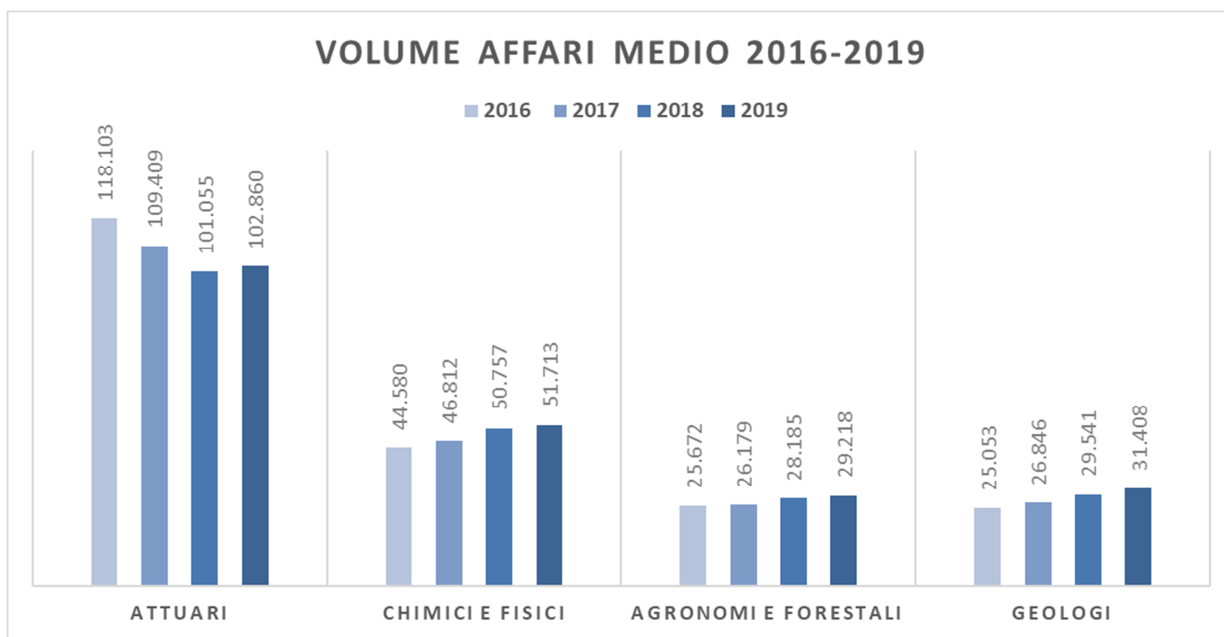


3.4. Andamento dei redditi

L'entità dell'impatto della pandemia sui redditi 2020 degli iscritti sarà definita solo in sede dichiarativa. Peraltro, questa crisi interviene dopo un periodo di recupero dei redditi da parte di tutte le categorie con l'eccezione degli Attuari.



Valori in euro



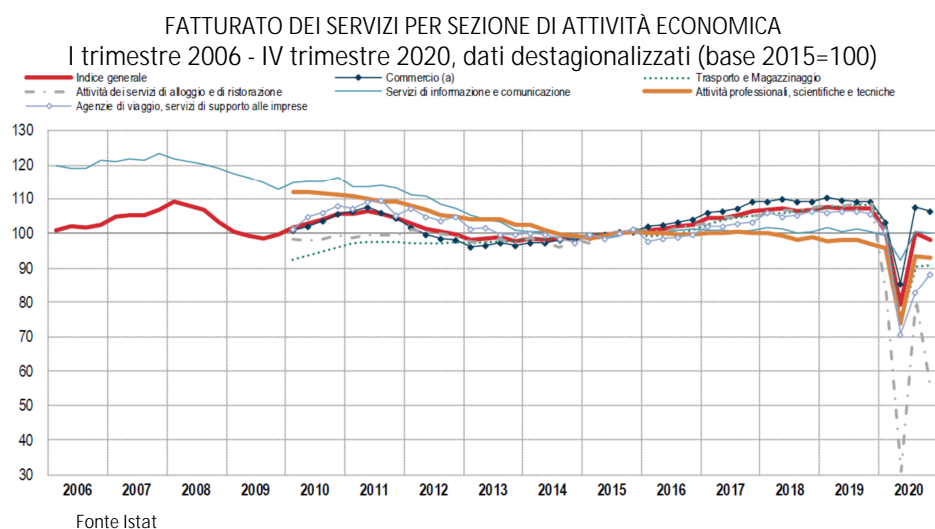
Reddito e Volume Affari medio calcolati sulla base delle dichiarazioni pervenute

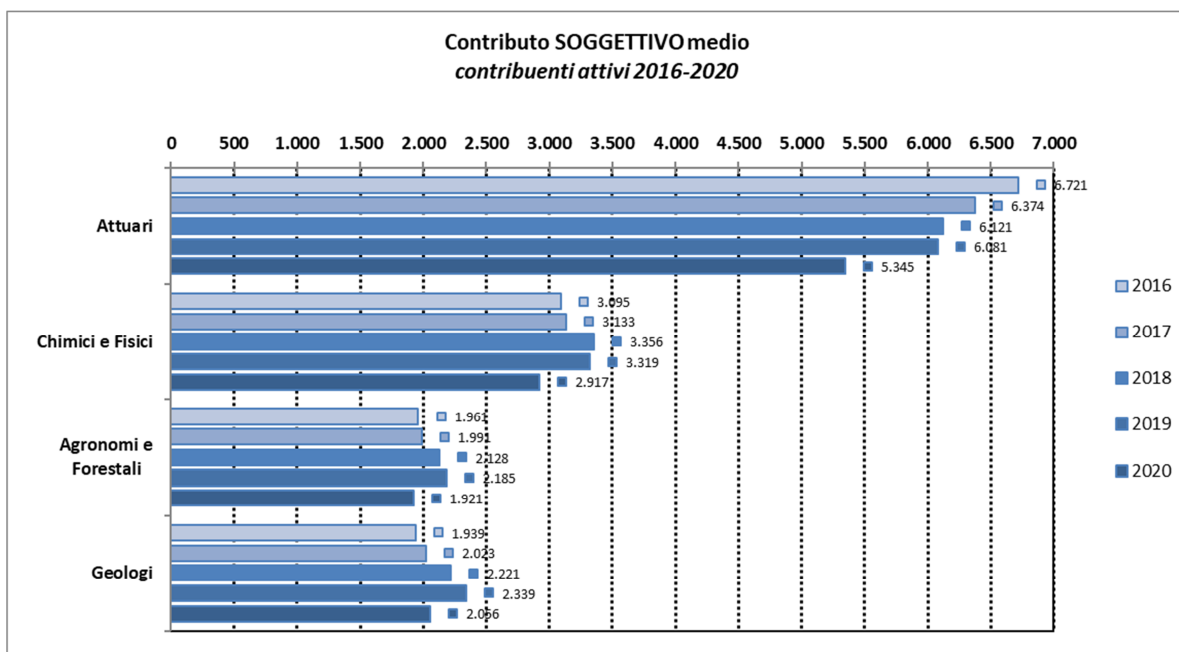
Valori in euro

3.5. Andamento della contribuzione

Considerata l'eccezionalità del 2020, si è convenuto di accantonare temporaneamente la metodologia consolidata negli anni per la stima della contribuzione di competenza, basata sulle serie storiche della contribuzione dichiarata dagli iscritti per singola categoria professionale.

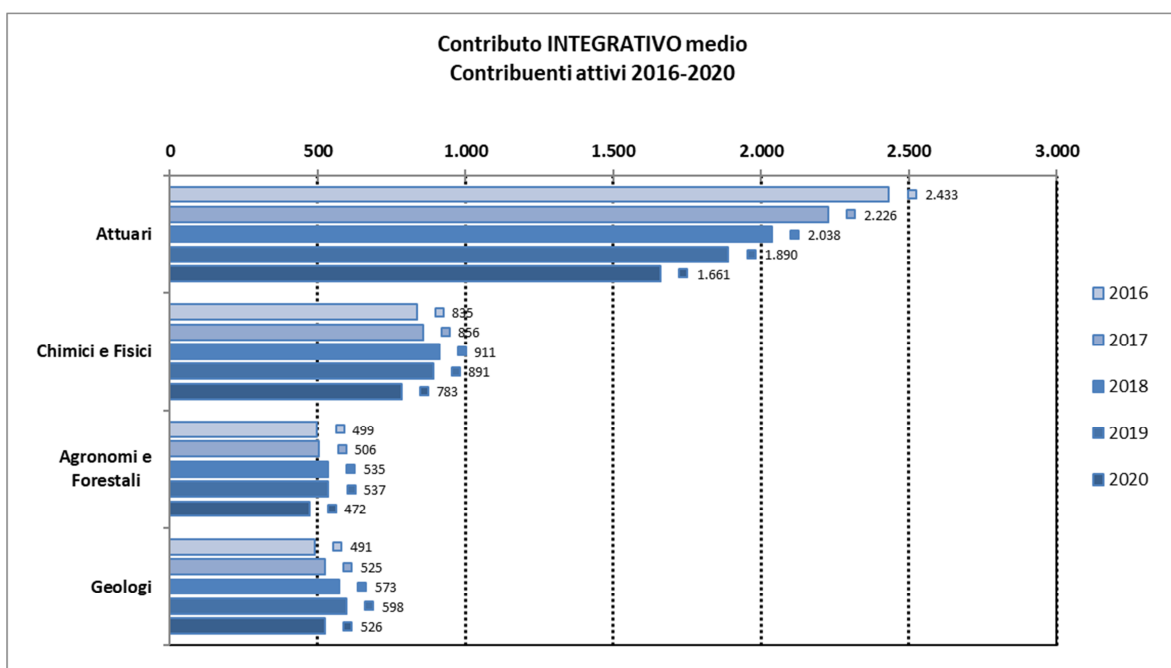
Dovendo quantificare l'impatto della crisi economica sui redditi degli iscritti, quindi sulla contribuzione, in assenza di dati puntuali riferibili alla popolazione degli iscritti, è stato individuato come maggiormente rappresentativo del mondo delle professioni afferenti l'Ente, l'indice di fatturato delle professioni tecniche e specialistiche, calcolato dall'Istat per l'anno 2020 (-12,10 rispetto al 2019).





Contributo medio calcolato al minimo in assenza di comunicazione reddituale

Valori in euro

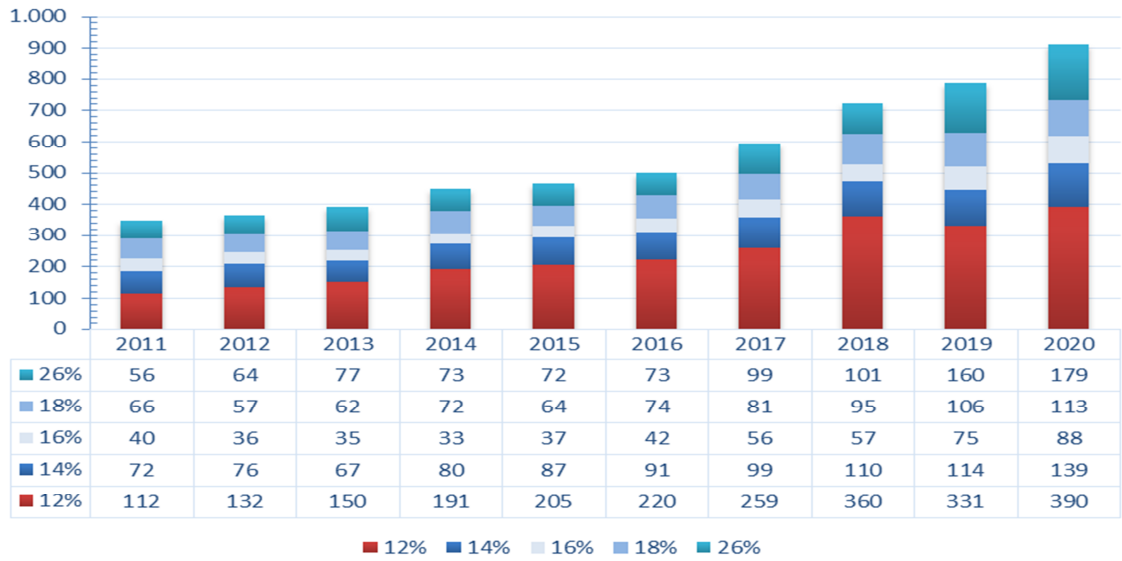


Contributo medio calcolato al minimo in assenza di comunicazione reddituale

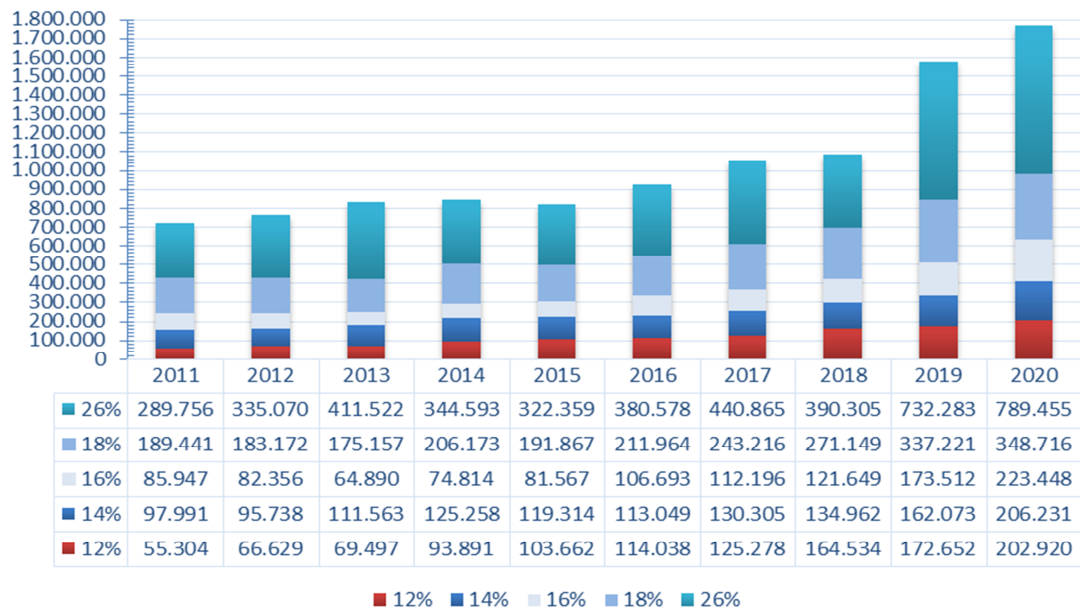
Valori in euro

Nell'ambito della contribuzione è interessante osservare l'andamento di coloro che annualmente optano per una maggiore contribuzione rispetto all'aliquota minima del 10%. Una tendenza in costante crescita che nel 2020 ha superato le 900 unità, con un effetto economico di 1,77 mln di euro.

Andamento Numero Iscritti con Supercontribuzione

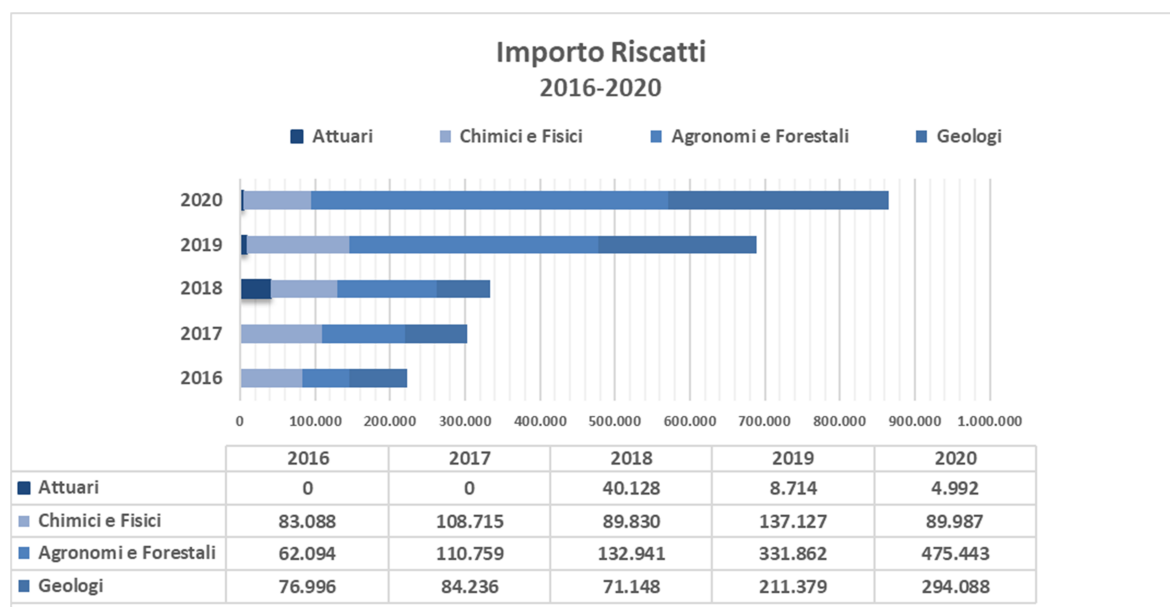


Effetto Economico Complessivo Supercontribuzione



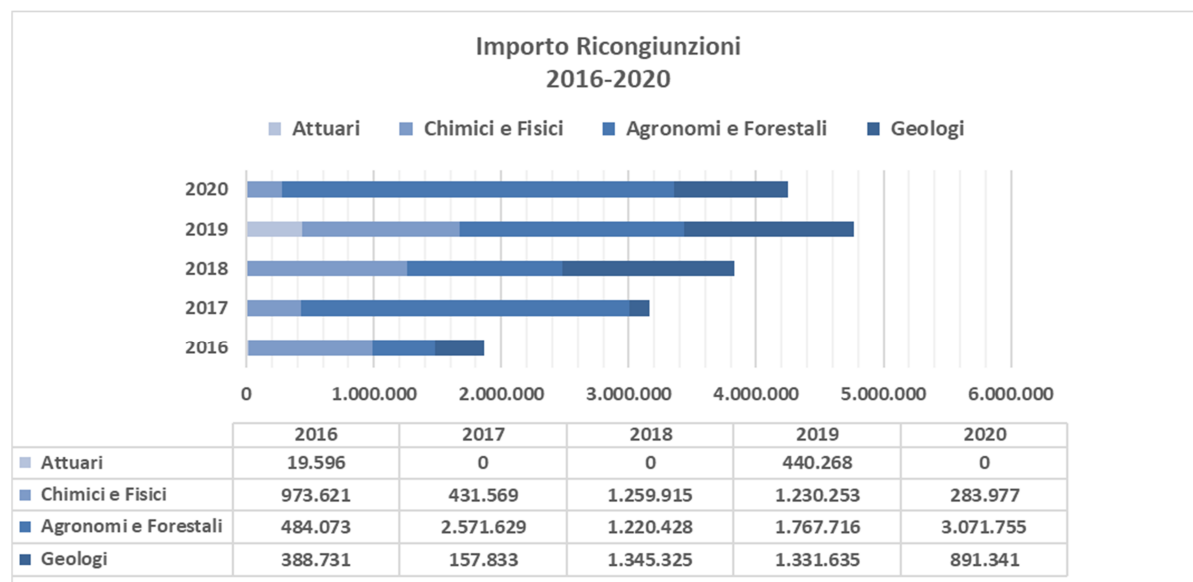
Valori in euro

Per quanto attiene l'andamento dei riscatti contributivi osserviamo a partire dal 2017 un costante e consistente incremento dei riscatti, che nel 2020 ha raggiunto gli 0,86 mln di euro con una crescita sull'anno precedente del 25%.

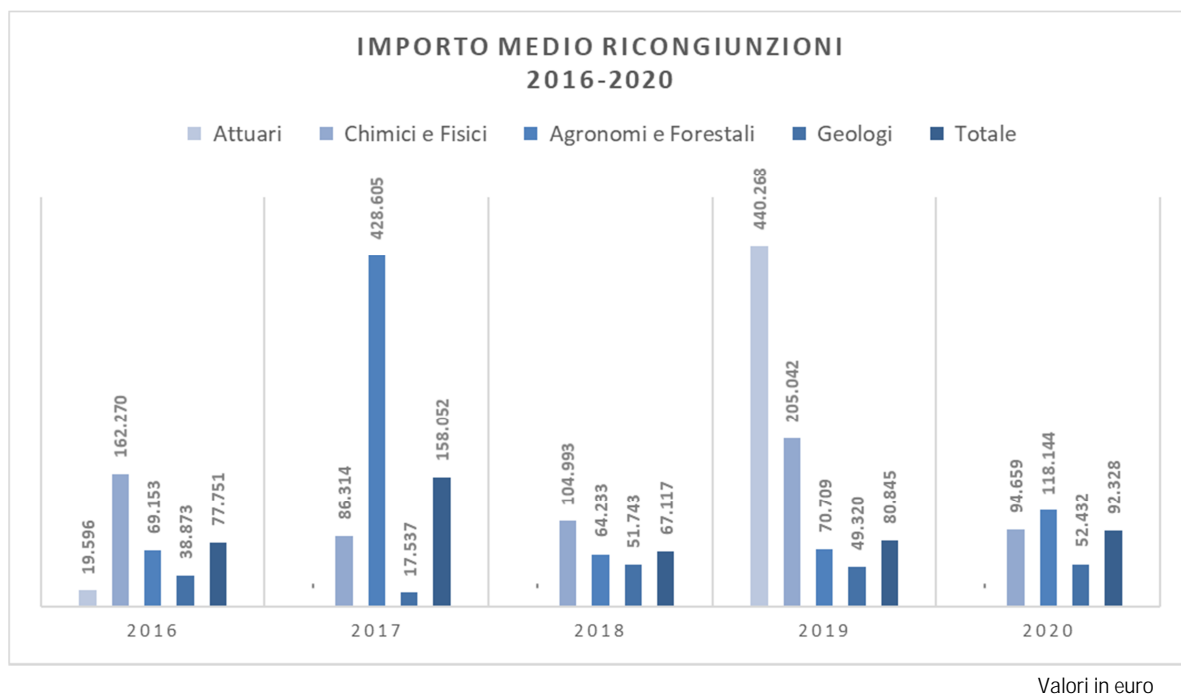


Valori in euro

Si attestano a 4,2 mln le ricongiunzioni attive dai precedenti 4,8 mln. Nonostante il lieve calo del 2020 si conferma una tendenza positiva, con una media di 4,0 mln negli ultimi quattro anni rispetto a 1,9 mln del quadriennio precedente.



Valori in euro



Gli andamenti della maggior contribuzione, così come i riscatti e le ricongiunzioni confermano un crescente clima di fiducia verso l'Ente di appartenenza.

3.6. Crediti verso iscritti

3.6.1. Andamento dei crediti

I crediti verso iscritti si presentano in riduzione rispetto all'esercizio precedente dell'1,40% (1.274.975 euro).

Variazione collegata all'insieme combinato dei diversi fattori che concorrono alla formazione dei crediti e la loro gestione, quali: a) l'incremento di una annualità nella gestione dell'ente; b) l'incasso crediti intervenuto nell'esercizio; c) le modifiche alla contribuzione operate anche a seguito dell'acquisizione delle dichiarazioni contributive non pervenute negli anni precedenti; d) gli esiti dell'attività di accertamento contributivo.

Variazioni rappresentate in sintesi nel seguente prospetto, con separata indicazione dei contributi e delle sanzioni di competenza, modifiche della contribuzione, incasso dei crediti:

Dettaglio variazioni crediti verso iscritti

Saldo al 31.12.2019	Stima contributi e sanzioni di competenza	Rettifiche dei contributi dovuti anni precedenti	Incasso crediti	Saldo al 31.12.2020
91.387.405	52.625.456	3.201.850	(57.102.281)	90.112.430

Valori in euro

L'andamento risente di diversi fattori tra questi la riduzione delle entrate contributive per l'anno 2020, le minori rettifiche per gli anni precedenti ed il maggior incasso registrato per 1,2 mln di euro.

Prosegue l'attività di riscossione dei crediti, tra cui quelli con anzianità superiore ai cinque anni che diminuiscono del 4%, per gli anni dal 2016 al 2018 la riduzione è pari al 20%.

A copertura del probabile rischio economico collegato alla mancata riscossione dei crediti vantati dall'Ente verso gli iscritti per contributi e sanzioni non ancora versati è presente un Fondo svalutazione, la cui capienza viene annualmente adeguata rispetto alla variazione dei crediti, la loro stratificazione storica e l'andamento della riscossione. Nel corso dell'esercizio si è integrato il Fondo con un accantonamento di 1,4 mln di euro.

I rischi sulla riscossione evidentemente crescono con la crescente anzianità di quanto dovuto. Tuttavia, l'Ente non procede all'erogazione delle proprie prestazioni, sia previdenziali che assistenziali, se non in presenza e rispetto delle disposizioni in merito alla regolarità contributiva.

Pertanto, il credito per contributi soggetti, già accantonati a debito previdenziale (Fondo Soggettivo) non costituisce un effettivo rischio patrimoniale.

3.6.2. Accertamenti contributivi e riscossione coattiva

L'attività di accertamento e riscossione contributiva attraverso ruoli esattoriali, ha subito nel corso dell'esercizio un inevitabile rallentamento. A seguito del periodo emergenziale, infatti, molti degli adempimenti fiscali e previdenziali, hanno beneficiato di significative sospensioni e rimodulazione dei termini. Elementi tutti che hanno inciso sull'effettiva procedibilità degli accertamenti previdenziali, e conseguente riscossione attraverso ruoli esecutivi. A partire dal D.L. n.18/2020 sono state infatti introdotte misure sospensive delle cartelle di pagamento e avvisi di accertamento affidati all'Agenzia delle Entrate Riscossione, misure rimaste in vigore sino al 28 febbraio 2021.

3.7. Le pensioni

L'EPAP, in termini previdenziali, è ancora un ente giovane, considerando che gestisce la copertura e la tutela previdenziale obbligatoria per le categorie iscritte a partire dal 1996.

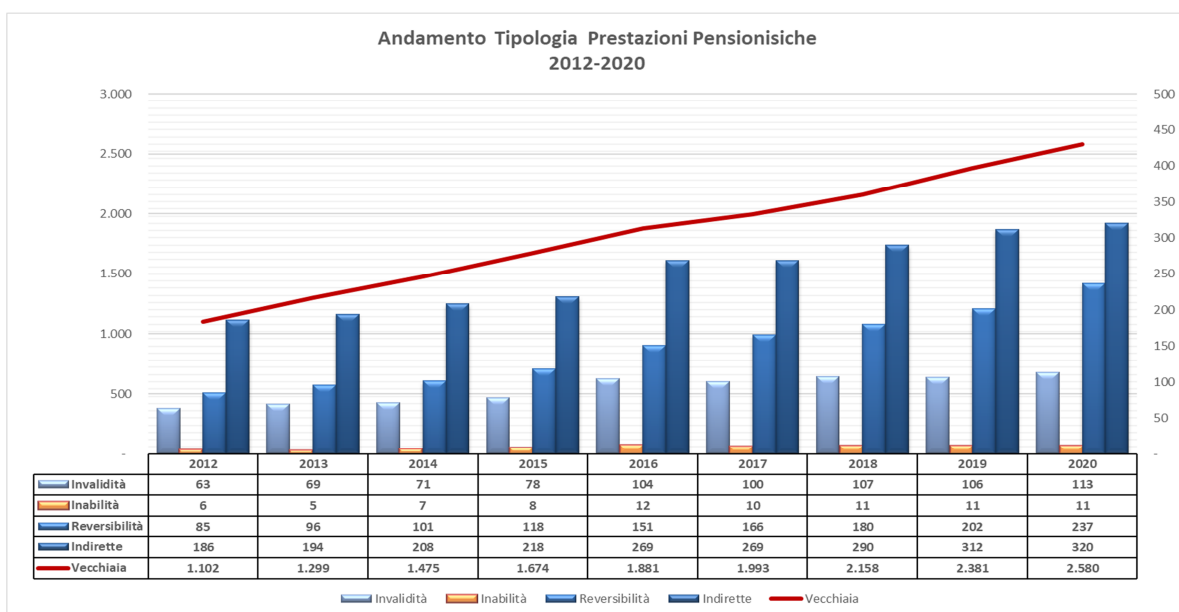
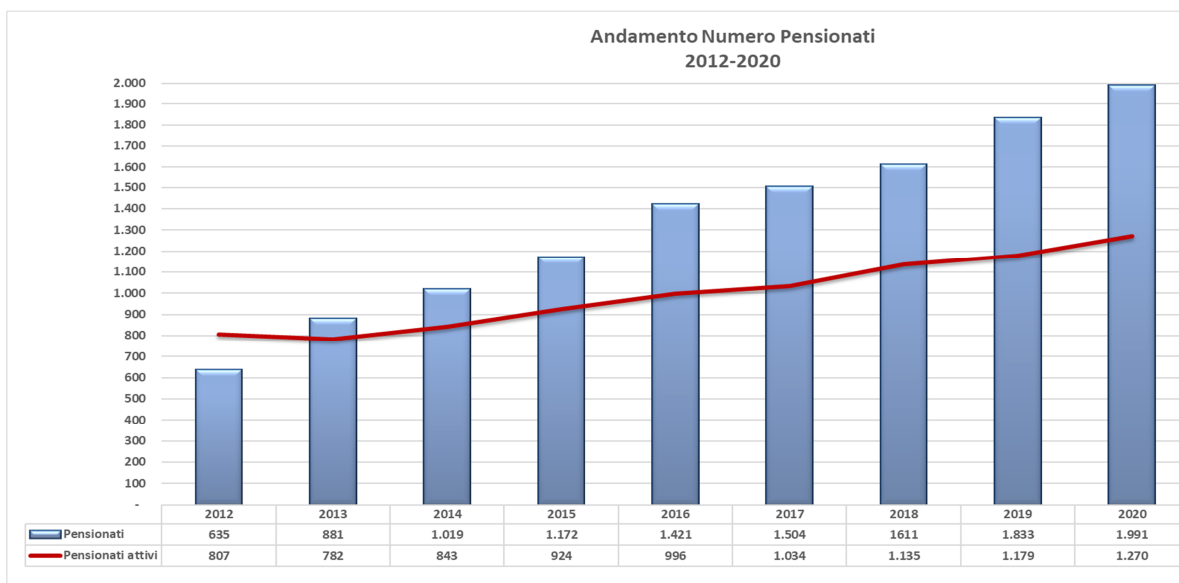
Il numero delle prestazioni previdenziali erogate ha raggiunto a fine anno il numero di 3.261, suddiviso tra pensionati ancora attivi (1.270) e pensionati cessati (1.991).

Il numero delle prestazioni erogate cresce meno delle attese ed è inferiore del 5,5% (- 193 pensioni) rispetto alle previsioni tecniche, dove erano previste 3.454 pensioni. Ancora più significativa e in contro tendenza la crescita del numero e della proporzione dei pensionati che proseguono l'attività dopo il pensionamento, con un dato reale di 1.270 in crescita rispetto ad una previsione di 1.142.

Fenomeno rappresentativo di una volontà da parte degli iscritti di proseguire l'attività oltre il momento di maturazione del diritto alle prestazioni e allo stesso tempo, ove esercitato il diritto alla prestazione, a proseguire comunque nell'attività libero professionale.

In termini di differenza sull'esercizio precedente si registra il passaggio da 3.021 alle 3.261 prestazioni, con un incremento del 7,9%. Una crescita inferiore rispetto all'8,8% del 2019 e al 8,2% del 2018.

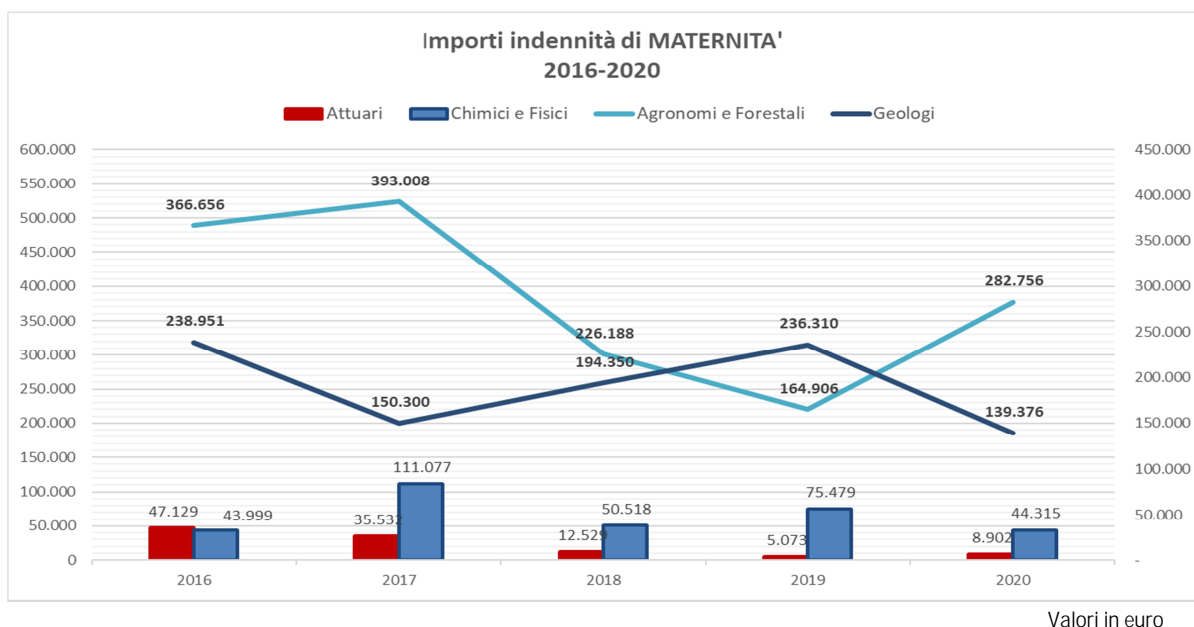
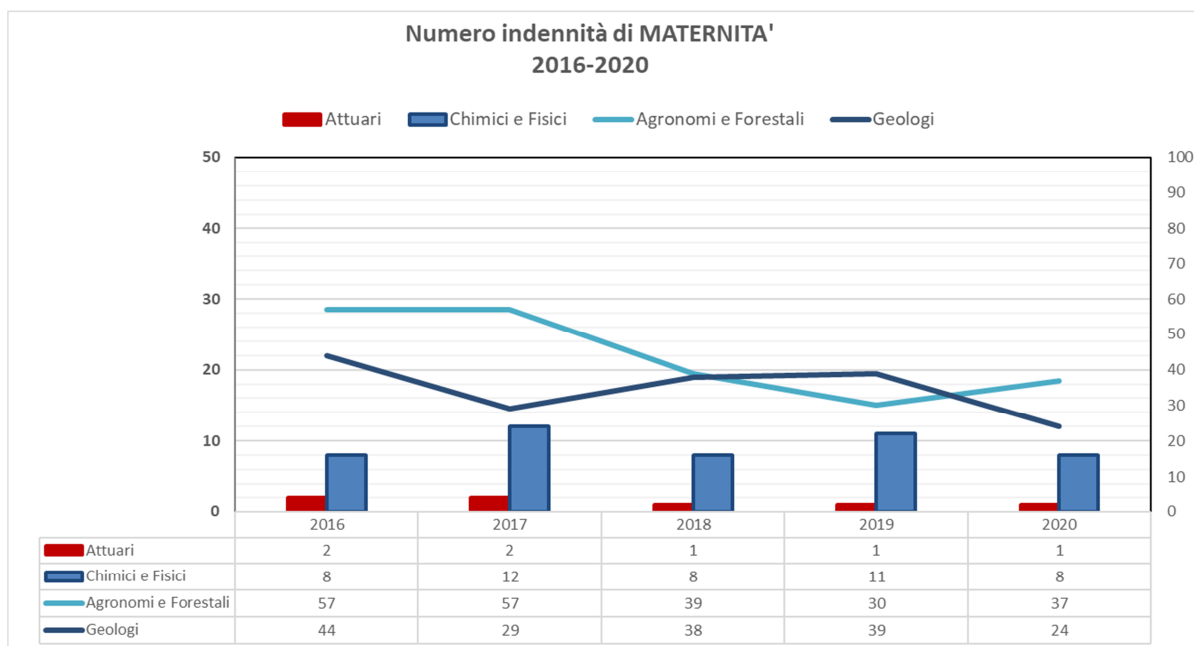
In termini di importi, a valore assoluto, le pensioni erogate crescono nel 2020 di circa il 12%, rispetto al 15% del 2019 e il 12,8% del 2018.



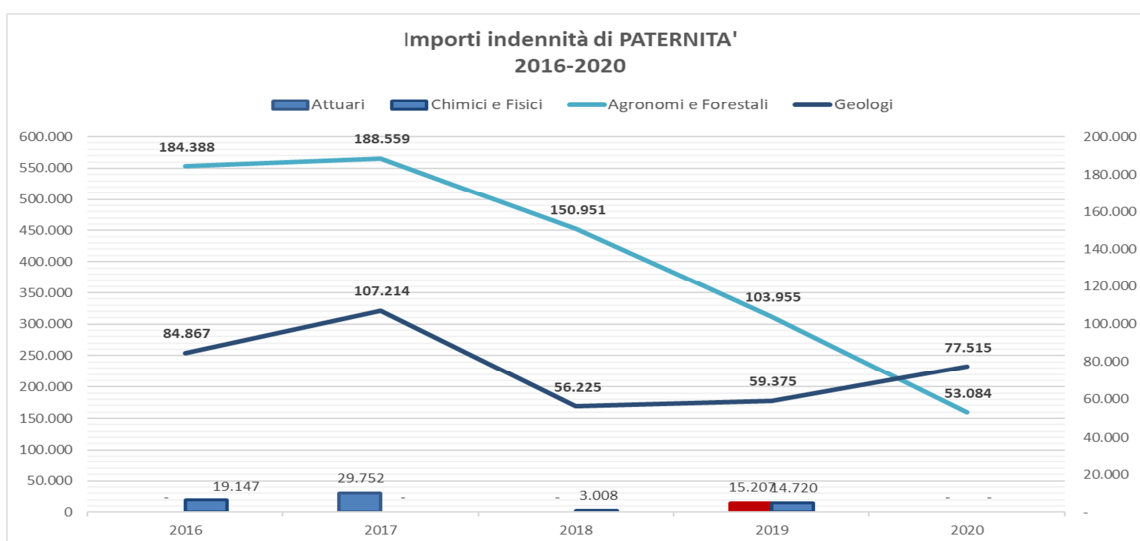
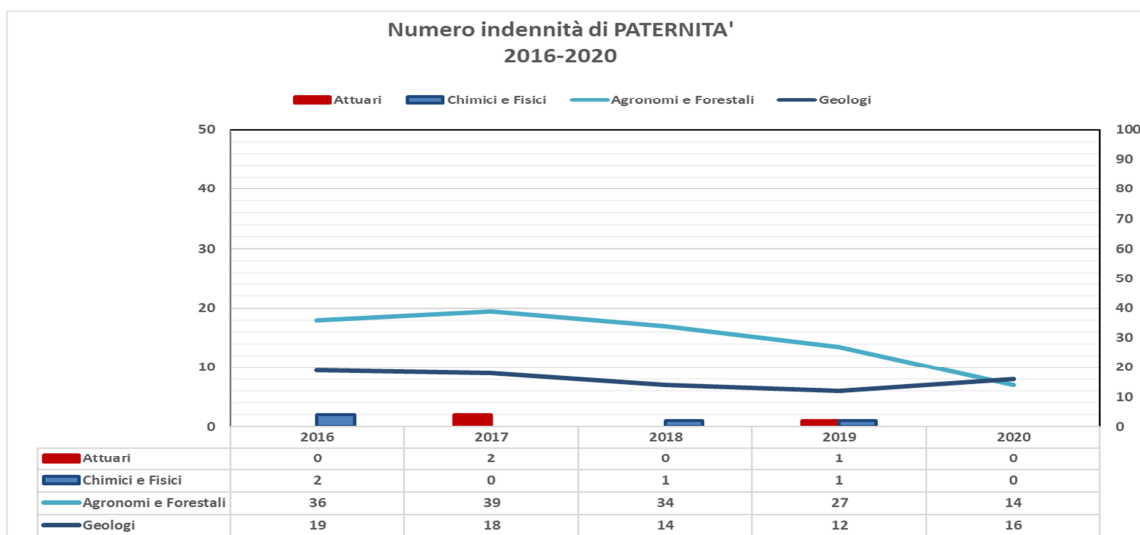
Evidentemente per la vita relativamente breve dell'Ente, gli attuali pensionati hanno avuto una limitata possibilità di contribuire all'Ente e pertanto non sono ancora erogate pensioni con contribuzioni su un ordinario arco di lavoro su 40 anni.

3.8. Indennità di maternità e paternità

A conferma del calo delle natalità registrato in Italia, prosegue la riduzione del numero delle prestazioni di maternità richieste dalle iscritte, passate dalle 86 del 2018, per le 81 del 2019, alle attuali 70 del 2020. Diversamente non scende la spesa complessiva, che subisce solo un lieve assestamento passando dai 481.768 euro agli attuali 475.349 euro, per l'effetto di una crescita dell'importo medio delle indennità di circa il 14%.



Anche per le indennità di paternità di registra un analogo fenomeno di riduzione del numero delle prestazioni richieste dagli iscritti, passate dalle 49 del 2018, per le 41 del 2019, alle attuali 30 del 2020. Qui il valore assoluto della spesa scende di oltre il 32%.



Valori in euro

3.9. Gli interventi assistenziali

Le erogazioni per provvidenze crescono complessivamente del 43% arrivando a 847 mila euro. In particolare, le risorse disponibili sono state destinate a finanziare prevalentemente gli interventi a favore degli iscritti colpiti dal Covid 19 in termini di quarantena, ricovero e decesso per complessivi 423 mila euro.

A tali interventi si sommano le provvidenze relative a eventi straordinari, spese funerarie, assegni di studio e assistenza domiciliare che hanno riguardato 55 beneficiari per complessivi 276 mila euro.

Gli interventi ad ulteriore sostegno della maternità passano dai 42 mila euro del 2019 agli attuali 61,5 mila euro con una crescita dei beneficiari dai 56 a 82.

Le provvidenze di cui agli art. 13 e 14 del Regolamento ad integrazione dei ratei di pensione di inabilità e invalidità si incrementano di 17 mila euro rispetto al 2019.

3.10. I servizi rivolti agli iscritti

Nell'ambito dei servizi agli iscritti finalizzati a sostegno dell'attività professionale, è stato rinnovato il servizio di PEC gratuita e l'accesso alle banca dati del Sole24ore.

Confermate le convenzioni con la banca tesoriera per mutui e prestiti bancari agevolati, Epapcard – carta di credito gratuita, pensata principalmente per il versamento on-line, senza costi commissionali, dei contributi dovuti dall'iscritto all'Ente.

4. La gestione finanziaria

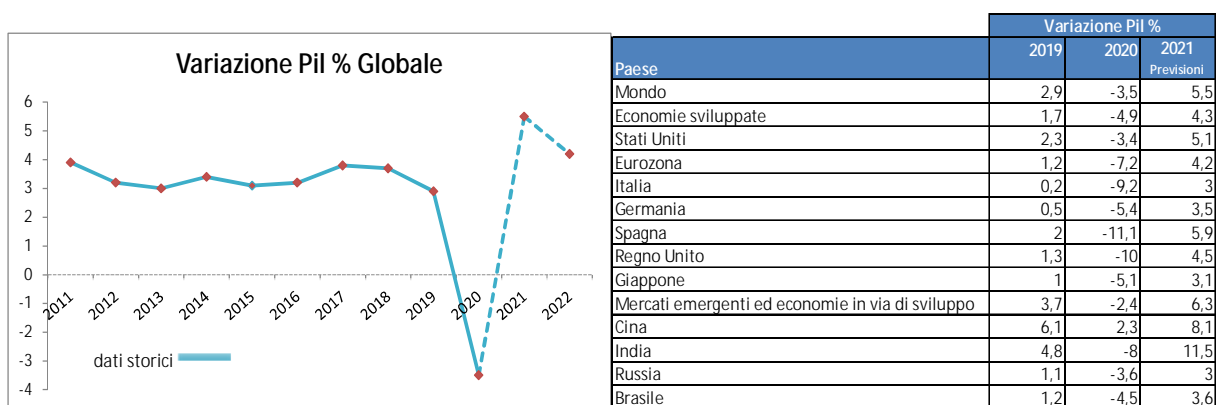
4.1. Quadro Macroeconomico globale

Il 2020 è stato l'anno contraddistinto dall'incertezza legata alla diffusione a livello globale della pandemia Covid-19 che ha costretto i governi ad adottare drastiche misure di contenimento, i c.d. Lockdown, per arginare la crisi sanitaria.

L'emergenza epidemiologica ha avuto effetti negativi sulla crescita economica di tutti i Paesi, inevitabili ed inizialmente incerti nella loro durata e intensità. Nella prima metà dell'anno si è assistiti ad una caduta record del PIL che successivamente, a seguito delle graduali riaperture e dei primi arrivi dei vaccini, ha beneficiato di una ripresa cosiddetta a forma di "V" per la sua intensità e velocità elevata.

Per fronteggiare la peggiore crisi economica dal 2009 si sono rese necessarie ingenti e straordinarie manovre di politica monetaria e fiscale da parte delle principali autorità monetarie e dai governi.

Di conseguenza, le previsioni di crescita dell'economia globale, colpita dalla crisi pandemica, hanno subito un forte crollo. Secondo le ultime stime del Fondo Monetario Internazionale (FMI) nel 2020 la contrazione del PIL globale è stimata attorno al 3,5%. La crisi ha colpito più duramente i Paesi Sviluppati per i quali il FMI stima un calo del PIL del 4,9%, appesantito dal -7.2% dell'Eurozona e dal -3,4% degli Stati Uniti, mentre per i paesi del gruppo Emerging Markets and Developing Economies le stime si attestano intorno al -2,4%, più attenuate per il contributo della Cina che ha fatto registrare una crescita del +2,3% grazie a più efficaci e brevi misure di contenimento della diffusione del virus.



Fonte Fondo Monetario Internazionale

Il peggioramento del virus con il manifestarsi di nuove varianti, gli ulteriori lockdown e le incognite sui piani vaccinali rappresentano elementi di incertezza che possono ulteriormente minare la ripresa dell'attività economica.

Stati Uniti

L'economia americana si è contratta del 3,5% nel 2020, recuperando solo in parte le pesanti flessioni del secondo trimestre nella parte finale dell'anno grazie a tassi di crescita record registrati nei trimestri successivi. L'ultima volta che il PIL degli Stati Uniti è passato in territorio negativo risale al 2009 quando durante la crisi finanziaria fece registrare un -2,5%. A trainare al ribasso il PIL è stato il calo di tutti i componenti economici: i consumi privati (-3,9%), gli investimenti (-5,3%) e le esportazioni (-13%).

In tale contesto si è assistito ad un balzo del tasso di disoccupazione che dal 3.7% del 2019 è passato al 8.1% del 2020. Gli interventi di politica fiscale a supporto del recupero dell'occupazione e dei consumi sono stati rapidi e determinanti. Il pacchetto di misure approvato dal Congresso americano nel primo semestre dell'anno è stato di dimensioni notevoli e pari ad un valore totale di 3.000 miliardi di dollari.

L'obiettivo è stato quello di creare principalmente un ammortizzatore sociale a sostegno del reddito delle famiglie e dei disoccupati finanziando principalmente sussidi di disoccupazione, sussidi diretti ai nuclei familiari, prestiti per piccole e medie imprese e trasferimenti alla sanità per aiutare gli ospedali ad attrezzarsi per l'emergenza. A questo si è aggiunto nel mese di dicembre un ulteriore pacchetto da 900 miliardi di dollari di aiuti diretti alle famiglie e imprese americane duramente colpite dalla pandemia, promosso dall'uscente amministrazione Trump.

Il neo eletto presidente degli USA ha proposto, a poche settimane dall'approvazione del secondo pacchetto di stimoli da parte del Congresso, il nuovo piano di salvataggio economico USA, noto come American Rescue Plan del valore di 1900 miliardi di dollari, destinato a sostenere il reddito delle famiglie in difficoltà, a rafforzare le infrastrutture, a mettere a punto un sistema di tracciamento efficace delle varianti del virus ed al programma di vaccinazione.

La Federal Reserve ha adottato misure straordinarie di politica monetaria: nel corso del 2020 ha tagliato due volte i tassi d'interesse portandoli allo 0-0,25% come misura di allentamento delle condizioni finanziarie per sostenere l'economia colpita dagli effetti della pandemia, ed ha lanciato poi un massiccio programma di Quantitative Easing illimitato, estendendo per la prima volta gli acquisti anche ai titoli corporate e ha concesso finanziamenti diretti alle imprese. Nell'ultima riunione del 2020 la banca centrale americana ha assicurato di mantenere una politica monetaria accomodante, strutturalmente più espansiva, e di portare avanti il programma di acquisto titoli fino a quando non si assisterà ad una crescita robusta dell'occupazione superando il vincolo del target di inflazione del 2%.

Europa

Nell'Eurozona il PIL reale ha registrato una frenata pari al 7.2% in gran parte causato dal ripristino delle misure restrittive dopo la prima ondata del virus.

Molti Stati membri hanno dovuto chiudere nuovamente le attività economiche poiché il numero di contagi da Covid-19 ha cominciato a risalire in autunno. La seconda ondata ha avuto un peso diverso tra i vari Stati e l'impatto, di conseguenza, è stato diverso in base al livello di restrizioni adottate.

A registrare il peggior rallentamento dell'economia è stata la Spagna (-11.1%) seguita dall'Italia (-9.2%) e dalla Francia (-9%). Per la Germania, invece, il calo del PIL è stato pari al -5.4%.

A contenere il crollo del PIL tedesco hanno contribuito le misure di restrizione meno severe per le attività industriali durante la prima ondata della pandemia, ma soprattutto il massiccio intervento statale di aiuti a sostegno delle imprese e dei cittadini. Tra queste spicca il taglio delle aliquote IVA dal 19% al 16% per il rilancio dei consumi.

Tra le economie avanzate, anche il Regno Unito ha subito una pesante contrazione del PIL del 10% registrando il più alto numero di contagi in Europa e il più alto numero di decessi. Inoltre, negli ultimi mesi nel Paese sono comparse nuove varianti del virus che ne hanno aumentato la diffusione costringendo il governo a più lunghi e stringenti lockdown.

A causa della pandemia il tasso di disoccupazione nell'Eurozona è passato dal 7.4% del 2019 all'8.3%, aumento meno marcato rispetto a quello degli Stati Uniti poiché sono state adottate misure volte a proteggere i posti di lavoro.

La debolezza dell'attività economica ha influito sulla dinamica dei prezzi. L'inflazione, dall'1.3% registrato all'inizio del 2020, è progressivamente diventata negativa a causa dell'arresto dei consumi privati, ad eccezione dei beni di prima necessità, e del crollo dei prezzi dell'energia.

Anche in Europa gli interventi di politica monetaria e fiscale a sostegno dell'economia sono stati ingenti (anche se meno tempestivi rispetto agli Stati Uniti).

La Banca centrale europea ha mantenuto invariati i tassi d'interesse (tasso d'interesse sui depositi presso la banca centrale pari al -0.50%), confermando 20 miliardi di euro di acquisti di titoli, avviati prima della crisi pandemica, previsti dall'Asset Purchase Program (APP) a cui si è aggiunto un Quantitative Easing per 120 miliardi di euro previsto fino alla fine dell'anno. Nelle fasi più acute della crisi ha annunciato un ulteriore piano emergenziale di acquisto titoli, pubblici e privati, denominato PEPP – Pandemic Emergency Purchase Programme – da 1850 miliardi di euro la cui durata è prevista fino a marzo 2022. Inoltre, la BCE ha continuato a fornire liquidità alle banche, tramite le operazioni di rifinanziamento a lungo termine (TLTRO-III) a condizioni più favorevoli, le quali potranno finanziare a loro volta famiglie ed imprese.

Sul fronte fiscale, oltre agli interventi di sostegno al reddito delle famiglie e delle imprese adottate dai singoli governi, sono state introdotte ingenti misure a carattere comunitario. Il più importante è il piano emergenziale denominato "Next Generation EU (NGEU)", un programma di interventi per complessivi 750 miliardi di euro, composti da 390 miliardi di euro in contributi a fondo perduto e 360 miliardi in prestiti agevolati, da dividere tra i diversi Stati nel triennio 2021 – 2023.

L'obiettivo del NGEU è quello di rafforzare la ripresa socio-economica, garantire condizioni di parità nel sistema economico e tutelare la sostenibilità ambientale. Altro strumento importante introdotto dall'UE è il Sure, il nuovo fondo europeo di sostegno ai lavoratori colpiti dalla perdita di

lavoro, che si affianca al MES, la nuova linea di credito destinata alle spese sanitarie. A questi strumenti si è aggiunta la decisione di sospendere temporaneamente il Patto di Stabilità.

Asia e Paesi Emergenti

Anche le economie dell'area Paesi Emergenti hanno risentito dell'impatto della pandemia sull'economia globale che si è contratta del 2,4% e grazie a misure restrittive più efficaci e un tracking più efficiente del contagio hanno beneficiato di un maggior controllo della pandemia.

La Cina ha subito una forte contrazione nel primo trimestre dell'anno a seguito di un lockdown molto rigido ma già a partire dalla primavera l'economia è tornata a crescere fino a registrare un incremento del PIL a fine anno del 2,3% con la ripresa dei consumi e dell'attività industriale. In tal modo si è dimostrata un'economia più resiliente agli shock, in grado di superare prima degli altri e con meno difficoltà la crisi, cogliendo sin da subito la ripartenza.

Effetti positivi sull'intera regione asiatica sono arrivati anche dallo storico accordo commerciale tra 15 Paesi dell'area Asia-Pacifico (tra i quali Giappone, Cina e Corea del Sud), la Regional Comprehensive Economic Partnership. Trattasi di un accordo commerciale di libero scambio con l'obiettivo di facilitare l'espansione del commercio e degli investimenti nell'area orientale, tenendo conto della varietà e della diversità tra le economie dei paesi partecipanti. Tra le parti dell'accordo che potrebbero avere maggior impatto commerciale nelle relazioni con l'Europa e gli altri paesi occidentali vi sono le regole relative alla graduale riduzione o eliminazione dei dazi e delle barriere al commercio tra i paesi firmatari.

4.2. Andamento dei mercati

In riferimento ai mercati finanziari, le principali classi di attivo, azioni ed obbligazioni, hanno registrato performance positive.

Nei primi mesi del 2020 a causa della diffusione del virus Covid-19 a livello globale, i mercati azionari hanno registrato un rapido e fortissimo crollo per l'incertezza dell'impatto della crisi sanitaria sull'economia e i settori economici. I principali indici azionari hanno segnato perdite per oltre il 30%.

Le immediate ed ingenti misure di politica economica adottate dalle autorità fiscali e monetarie che hanno sostenuto la liquidità all'interno del circuito economico, il miglioramento delle aspettative di uscita dalla crisi sanitaria grazie all'autorizzazione dei primi vaccini, le quotazioni sono tornate a salire recuperando man mano le perdite e registrando alla fine del 2020 variazioni positive per molte borse.

L'indice azionario mondiale, MSCI AC World ha chiuso con una performance positiva del 14,3%. Il settore più premiante è stato quello tecnologico grazie alle aziende con il business agevolato dallo stay at home a differenza invece del settore energetico, dei trasporti e finanziario più legati al ciclo economico.

L'indice azionario statunitense S&P500, trainato dalla sua maggior capitalizzazione nel settore tecnologico, ha registrato la miglior performance tra le borse dei Paesi Sviluppate pari al 16,2%

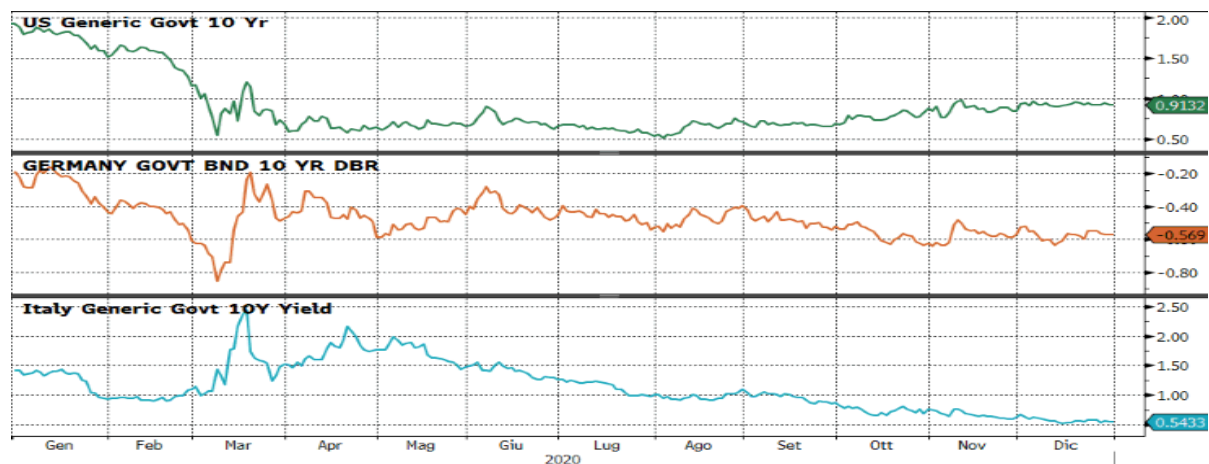
mentre l'indice delle borse europee L'euro Stoxx 600, più esposto ai titoli rappresentativi delle attività economiche più tradizionali, ha chiuso l'anno in territorio negativo (-4%).

Anche i mercati emergenti hanno segnato una performance positiva pari al 15.8% grazie soprattutto al contributo della Cina.



In riferimento ai mercati obbligazionari, i titoli governativi hanno beneficiato dell'allentamento monetario e degli acquisti di titoli da parte delle Banche Centrali che hanno spinto i tassi di interessi a nuovi livelli minimi storici. A fine anno il rendimento sui titoli governativi decennali USA si attestava intorno allo 0.91% mentre il rendimento del Bund alla stessa scadenza era pari a -0.57%.

Il rendimento del decennale italiano è passato dal 2.4% del mese di marzo allo 0.54%. I titoli periferici della Zona Euro hanno fatto registrare spread ai minimi grazie al programma straordinario PEPP della BCE. Lo spread tra i titoli di stato italiani e il bund tedesco a marzo, in concomitanza con la diffusione del virus, ha toccato 280 punti base dai 150 di pre-covid, sotto pressione per l'impatto sui conti italiani della crisi e delle misure di ristoro all'economia, per poi restringersi intorno ai 110 punti base a seguito dell'intervento della BCE e della decisione comunitaria di mutualizzare, per la prima volta dalla nascita dell'Euro, il debito per il reperimento delle risorse finanziarie a sostegno della ripresa dell'economia con il Recovery Plan.



Fonte Bloomberg

Anche il mercato del credito ha risentito della crisi economica innescata dalla diffusione della pandemia soprattutto per quanto riguarda la componente del corporate high yield. Gli spread dei titoli high yield e IG si sono ristretti nel corso dell'anno, soprattutto per il corporate con rating di qualità, grazie al sostegno dei programmi delle banche centrali che hanno esteso il QE anche a questa tipologia di titoli ed al livello molto basso dei tassi d'interesse.

Differentemente i titoli con rating high yield hanno recuperato meno e allo stesso modo le emissioni dei paesi emergenti che hanno risentito maggiormente della crisi economica a seguito dell'elevato debito e al minor spazio di manovra delle loro banche centrali rispetto a quelle dei paesi sviluppati.

In questo contesto di forte incertezza e di elevata volatilità l'oro è tornato ad essere il bene rifugio per eccellenza registrando performance ampiamente positive, diversamente dal petrolio il cui crollo della domanda verificatosi nella prima parte dell'anno, ha profondamente inciso sui prezzi nonostante l'adeguamento dell'offerta.

La valuta americana all'inizio della pandemia si è dapprima apprezzata nei confronti dell'euro e delle altre valute, viste le sue caratteristiche di asset difensivo in fasi di aumento di volatilità dei mercati, per poi indebolirsi a seguito dei massicci stimoli monetari e dei tagli ai tassi d'interesse attuati dalla FED.

4.2.1. Prospettive dei mercati

Dopo la profonda contrazione economica del 2020 causata dalla pandemia, il FMI ha stimato un tasso di crescita dell'economia mondiale per il 2021 del 5.5% e per il 2022 del 4.2% nonostante il contesto dominato dall'incertezza.

Le previsioni del FMI ipotizzano una crescita del PIL per gli Stati Uniti del 5.1% nel 2021 e del 2.5% nel 2022 mentre per paesi dell'Eurozona una crescita rispettivamente del 4.2% e del 3.6%, dovendo recuperare il crollo nel 2020 del 7.2%.

Tra le economie dei paesi emergenti spiccano Cina e India con tassi attesi di crescita rispettivamente del 8.1% e 11.5% nel 2021 e 5.6% e 6.8% nel 2022.

Tali prospettive sull'economia mondiale sono certamente collegate all'evoluzione delle campagne di vaccinazione che sono state via via adottate dagli Stati con tempistiche e modalità assai difformi. La capacità dei governi di garantire nel più breve tempo possibile l'immunità di massa e procedere gradualmente verso un ritorno alla normalità comporterà prevedibilmente tassi di crescita economica molto diversificati tra aree geografiche e tra Paesi.

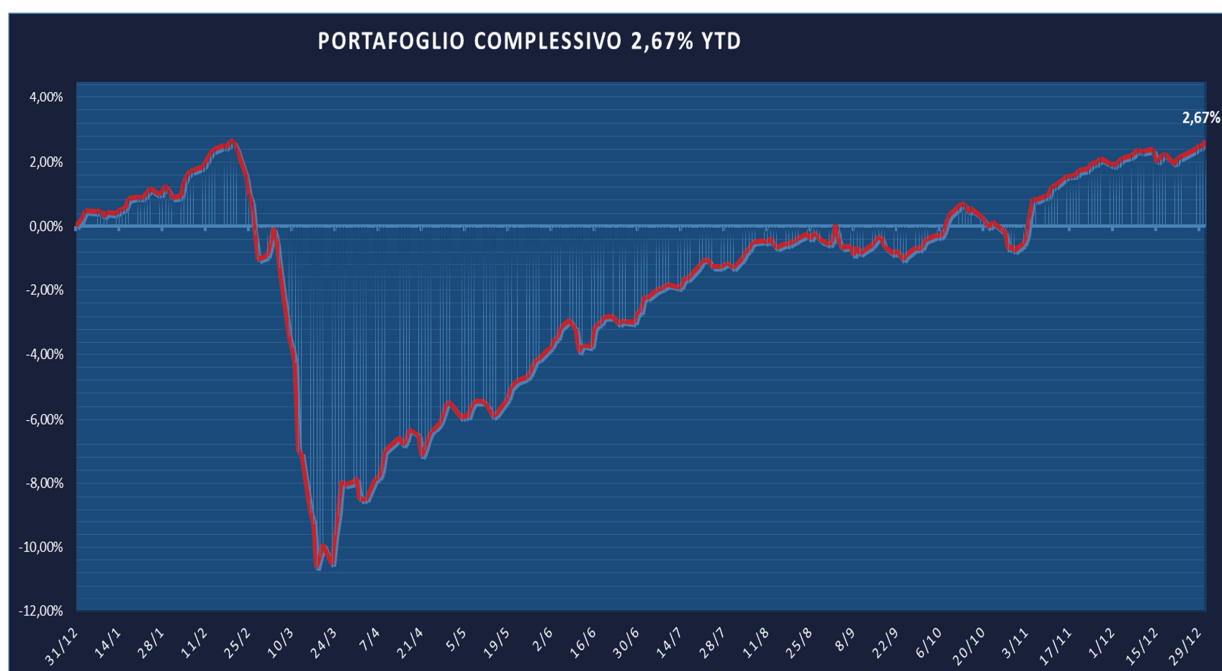
A livello macroeconomico, ad influire sulla ripresa dell'attività economica peserà il ruolo delle due principali economie del mondo USA e Cina. In particolare, l'equilibrio dei rapporti internazionali della nuova amministrazione americana configurerà il nuovo assetto delle alleanze globali che coinvolgeranno inevitabilmente anche l'Europa.

4.3. L'andamento della gestione finanziaria

In tale contesto, il portafoglio dell'Ente con il diffondersi della pandemia a livello globale ha subito una forte flessione nel mese di marzo 2020 recuperata entro l'estate e accelerando in territorio positivo negli ultimi mesi dell'anno grazie alla ripresa dei mercati, azionari ed obbligazionari attestandosi, a valori di mercato, sul risultato netto del 2,67%. Il rendimento lordo, sempre a valori di mercato, è stato pari al 3,45%.

Il Rendimento contabile del portafoglio investimenti, al lordo delle imposte si attesta per il 2020 all' 1,91% del patrimonio medio; il rendimento netto imposte è pari all' 1,41%.

In data 15 dicembre 2020, il Consiglio di Amministrazione di Eurizon investment SICAV ha deliberato per il comparto Flexible Multiasset, lo stacco di un dividendo del 2,66% per un importo complessivo di 18.747.221 euro, pari a 13,16 euro per ciascuna delle quote sottoscritte (1.424.560,859). L'Ente ha optato per il reinvestimento in quote del dividendo, per un numero pari a 37.019,116.



Il maggior contributo al rendimento di portafoglio è arrivato dalla componente azionaria grazie all'esposizione al nord america che ha realizzato il risultato migliore pari al 6,84%, seguito dai paesi emergenti mentre l'Europa, nonostante il recupero di fine anno, ha detratto valore.

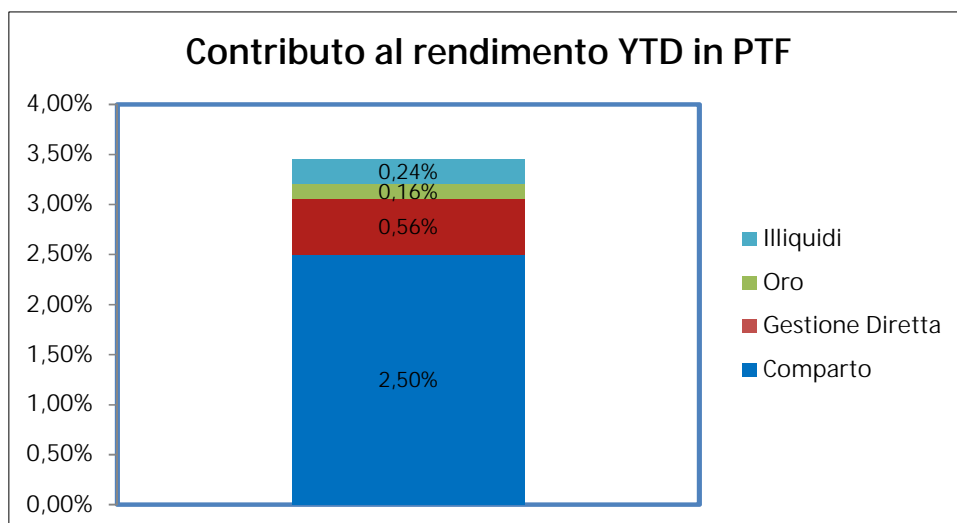
Anche la componente obbligazionaria ha apportato un contributo positivo al rendimento. Nonostante il rapido crollo dell'obbligazionario corporate globale che ha colpito anche i titoli con elevato merito creditizio, a causa della scarsa liquidità dei mercati, già a partire dal mese di agosto tale componente ha recuperato le perdite subite realizzando rendimenti interessanti.

All'interno della classe di attivo si è contraddistinto particolarmente l'obbligazionario convertibile, la cui posizione in portafoglio ha raggiunto rendimenti a doppia cifra pari al 32,78%.

La posizione in titoli governativi ha registrato performance positive, tra cui la componente in titoli governativi in gestione diretta che ha superato il 6% di rendimento.

Rendimenti a doppia cifra sono stati raggiunti anche dall'alternativo liquido costituito da un ETC sull'oro a replica fisica che ha segnato una performance pari al 13,42% confermandosi un'attività di investimento di protezioni nelle fasi di risk aversion.

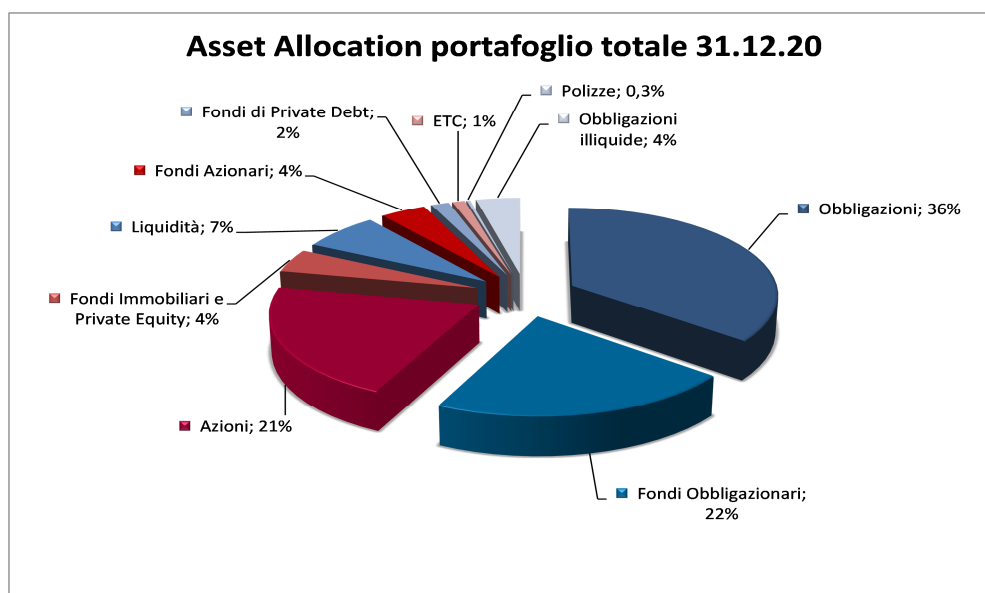
Il contributo al rendimento del portafoglio di ciascuna componente è stato il seguente:



4.4. La struttura del portafoglio

La configurazione del portafoglio al 31 dicembre 2020 denota, rispetto all'esercizio precedente, una maggiore diversificazione della componente azionaria in ragione dell'introduzione degli investimenti in fondi azionari nell'area pacifico.

Per la componente obbligazionaria, per quanto resti sostanzialmente invariato il peso dei fondi, la composizione degli stessi risulta variata per effetto della riduzione del corporate EMU a vantaggio del corporate globale e degli emergenti.

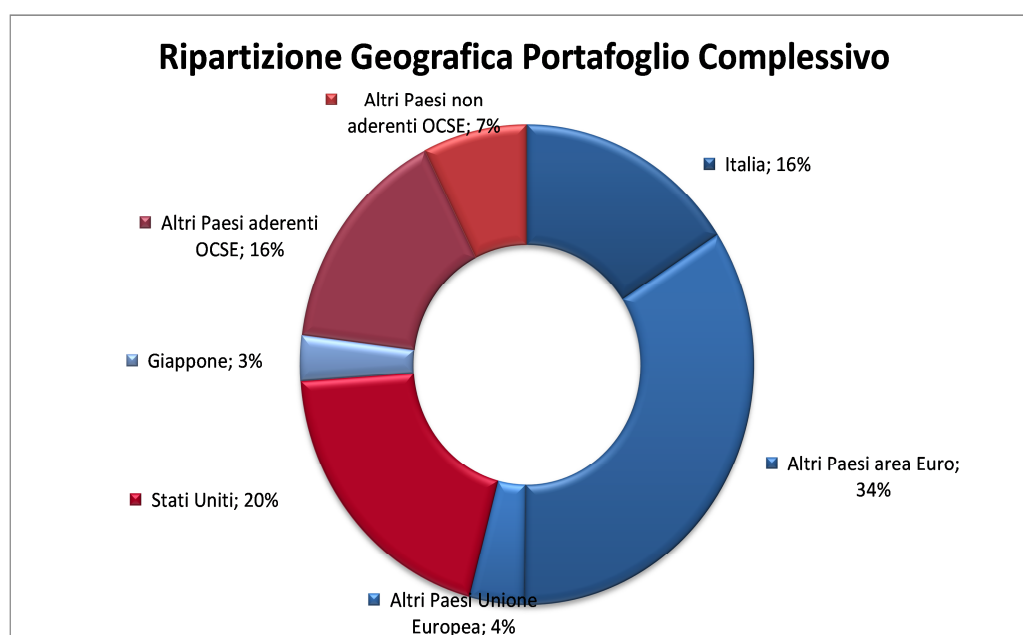


Il portafoglio complessivo a fine anno, a valori di mercato, ha superato i 1.040 mln di euro.

Gli strumenti finanziari quotati su mercati regolamentati rappresentano il 90% degli attivi e si articolano come di seguito specificato.

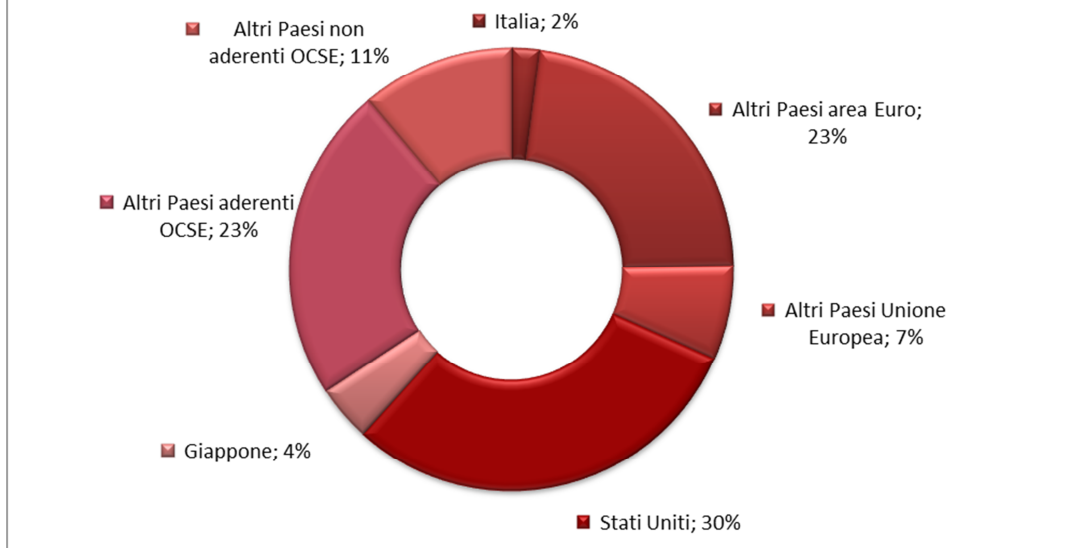
Portafoglio Complessivo	Valore di mercato	Peso
Obbligazioni	371.414.035	36%
Fondi Obbligazionari	225.096.280	22%
Azioni	219.493.775	21%
Fondi Immobiliari e Private Equity	44.706.006	4%
Liquidità	71.180.439	7%
Fondi Azionari	40.986.034	4%
Fondi di Private Debt	16.209.964	2%
ETC	11.279.638	1%
Polizze	3.119.624	0,3%
Obbligazioni illiquide	39.691.260	4%
Totale	1.043.177.054	100%

La maggiore esposizione geografica del portafoglio complessivo riguarda l'area Euro (50%) con un peso considerevole dell'Italia (16%). Gli Stati Uniti, principale economia mondiale ricopre un peso del 20%.



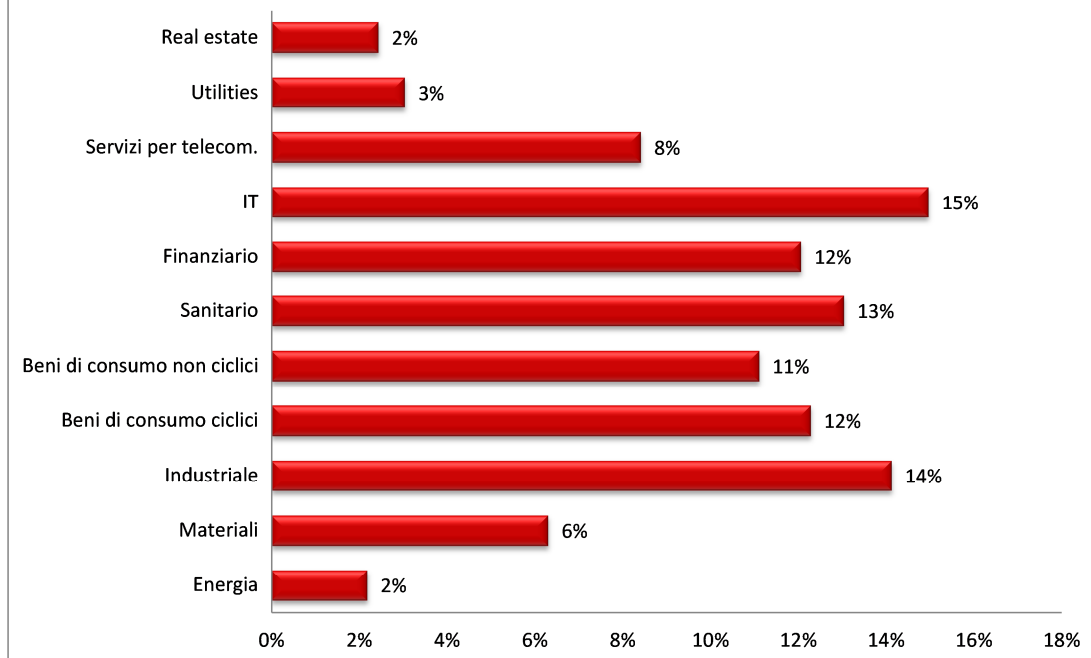
Per quanto riguarda invece l'esposizione della sola componente azionaria il maggior peso riguarda gli Stati Uniti in cui si concentra il 30% delle azioni. L'area Euro rappresenta invece il 25% di cui il 2% azioni italiane.

Ripartizione Geografica Portafoglio Azionario



Con riferimento all'esposizione settoriale è utile sottolineare come il settore IT, i servizi per le telecomunicazioni e il sanitario (settori meno colpiti dalla crisi) rappresentano complessivamente il 36% del portafoglio azionario.

Ripartizione settoriale portafoglio azionario



	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	2,46	34,07	2,56	8,79

Al netto della componente in fondi azionari

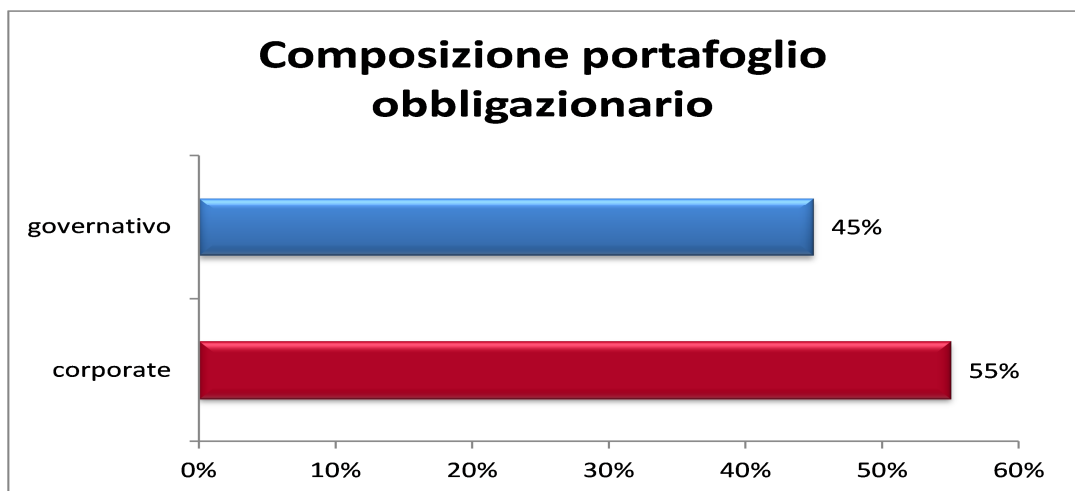
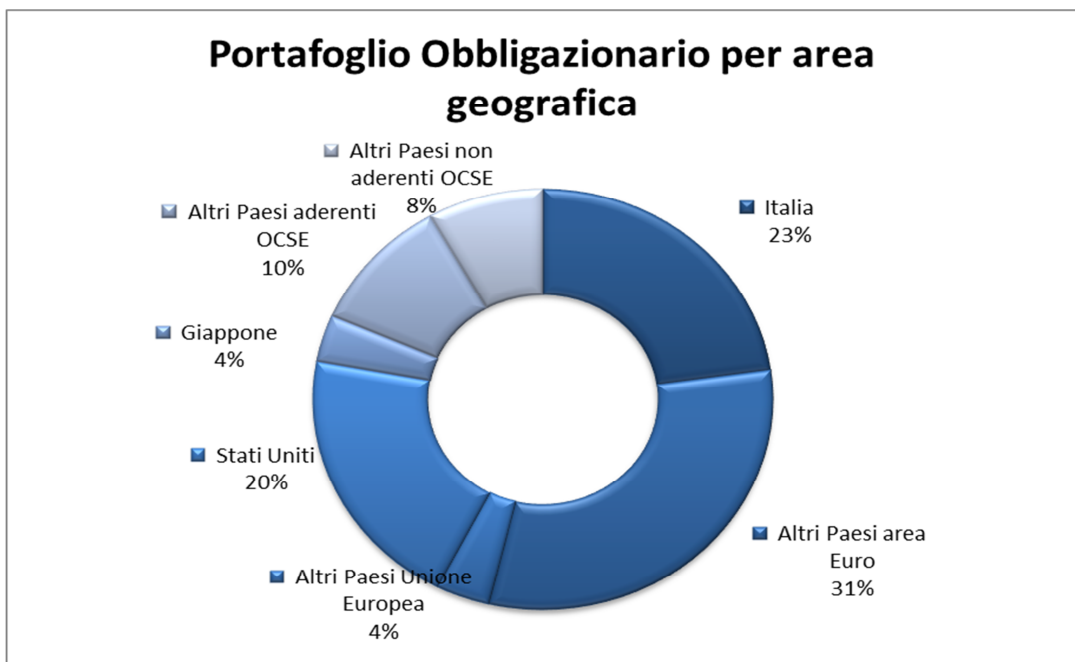
1 Rapporto tra il dividendo staccato da un'azione e il prezzo di mercato dell'azione stessa

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

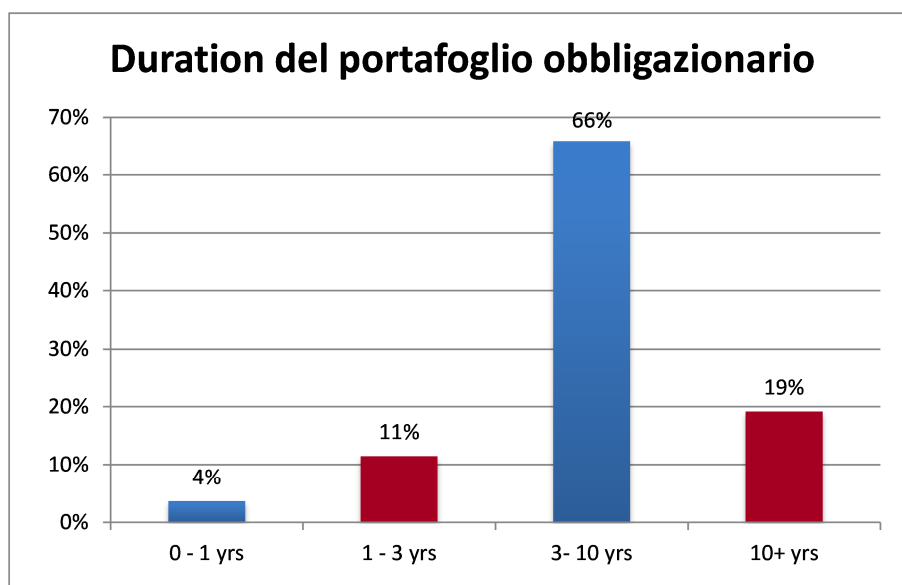
3 Rapporto tra il prezzo di un'azione e il valore del capitale proprio per azione

4 Rapporto tra utile netto e capitale dell'azienda

In ambito obbligazionario risalta l'esposizione dell'Italia con il 23%, segnale che le poche opportunità di rendimento in area Euro risiedono nel nostro Paese. È cresciuto infatti l'interesse degli investitori istituzionali, anche esteri, per il debito italiano.



In considerazione livello estremamente contenuto dei tassi di interesse, la duration del portafoglio si è leggermente allungata rispetto allo scorso esercizio privilegiando la curva dei tassi a medio termine.



	Cedola	Rendimento a scadenza	Modified Duration	Scadenza (in anni)	Bloomberg Composite Rating
Portafoglio Titoli Obbligazionari	1,74	0,39	8,00	9,13	A-

Di seguito le stime del valore al rischio utilizzando diverse metodologie ed effettuato sul portafoglio complessivo.

I dati rappresentano la massima perdita potenziale all'interno di un livello di confidenza (95%) per ciascun orizzonte temporale (1 giorno, 1 settimana, un mese, un anno).

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

Per la componente di portafoglio illiquida, sono state parametrizzate delle proxy in grado di cogliere il grado di rischio sottostante l'investimento (es. indici del mercato immobiliare nel caso di fondi immobiliari).

Il calcolo è stato effettuato attraverso le funzioni del data provider Bloomberg.

1 giorno

	VaR % (Hist3Y)	CVaR (Hist3Y)	VaR % (Hist1Y)	CVaR (Hist1Y)	VaR % (Parametric)	CVaR (Parametric)	VaR (Monte Carlo)	Conditional VaR (Monte Carlo)
EPAP PORTFOLIO	0,51	0,98	0,89	1,65	0,83	1,05	0,66	0,91

1 settimana

	VaR % (Hist3Y)	CVaR (Hist3Y)	VaR % (Hist1Y)	CVaR (Hist1Y)	VaR % (Parametric)	CVaR (Parametric)	VaR (Monte Carlo)	Conditional VaR (Monte Carlo)
EPAP PORTFOLIO	1,14	2,19	1,99	3,70	1,87	2,34	1,48	2,03

1 mese

	VaR % (Hist3Y)	CVaR (Hist3Y)	VaR % (Hist1Y)	CVaR (Hist1Y)	VaR % (Parametric)	CVaR (Parametric)	VaR (Monte Carlo)	Conditional VaR (Monte Carlo)
EPAP PORTFOLIO	2,39	4,58	4,18	7,75	3,91	4,91	3,11	4,26

1 anno

	VaR % (Hist3Y)	CVaR (Hist3Y)	VaR % (Hist1Y)	CVaR (Hist1Y)	VaR % (Parametric)	CVaR (Parametric)	VaR (Monte Carlo)	Conditional VaR (Monte Carlo)
EPAP PORTFOLIO	8,08	15,52	14,13	26,24	13,25	16,62	10,53	14,42

4.5. Le attività svolte

Al verificarsi della forte correzione dei mercati, a marzo 2020, nell'ambito del comparto di SICAV dedicato "EIS Flexible Multiasset" è stata attivata una copertura del rischio azionario, mediante la vendita di future sul mercato azionario europeo e nordamericano. Le strategie di copertura sono state costantemente monitorate e adeguate al modificarsi delle condizioni di mercato.

Con analogo intento, sempre all'interno del comparto, si è ridotta l'esposizione al mercato obbligazionario corporate e alle obbligazioni convertibili mediante la vendita del fondo Parvest Euro Corporate per 15 milioni di euro e del fondo Lazard Convertible per 10 milioni di euro.

In considerazione della temporanea sospensione e successivamente del differimento delle scadenze contributive, per far fronte alle esigenze degli iscritti colpiti dagli effetti della pandemia, l'Ente fino a novembre 2020 non ha destinato nuovi flussi di liquidità al patrimonio mobiliare, fatta eccezione per i versamenti per i richiami di capitale ricevuti dai fondi specializzati nelle strategie alternative di "private debt" e "private equity".

A dicembre 2020 è stato effettuato un versamento aggiuntivo sul Comparto "EIS Flexible Multiasset" per 38 milioni di euro.

Asset Allocation Strategica

Sulla base dell'aggiornamento dell'analisi di Asset Liability Management (ALM), effettuato dall'advisor dell'Ente, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, a maggio 2020, l'adozione di una nuova configurazione di Asset Allocation Strategica.

Nell'ALM, per la verifica dell'equilibrio finanziario dell'Ente, lo sviluppo del passivo è stato effettuato sulla base anagrafica dell'ultimo bilancio tecnico approvato, aggiornato al 31 dicembre 2017, attualizzando il valore dei contributi e delle prestazioni, mediante la curva dei rendimenti dei titoli corporate EMU con rating A e tenendo conto di un tasso di inflazione di mercato.

Per il valore di mercato dell'attivo è stato utilizzato il dato del valore corrente del portafoglio al 31 dicembre 2019. Per scelta dell'Ente, le analisi di sostenibilità e adeguatezza delle prestazioni sono state effettuate sullo scenario base e su uno scenario alternativo, utilizzando le seguenti ipotesi:

- rivalutazione dei montanti al minimo (media quinquennale del pil);
- possibilità di attribuire il 60% dell'extra-rendimento ai montanti;
- incremento del 2% del contributo integrativo da destinare integralmente a montante.

Dall'analisi si evince che il rendimento reale netto necessario per consentire all'Ente di pagare tutte le prestazioni pensionistiche a cui gli attuali iscritti hanno diritto è pari all'1,2%.

Il Funding Ratio, indicatore dato dal rapporto tra il valore di mercato dell'attivo e il valore attuale atteso dei contributi e delle prestazioni, risulta a fine dicembre 2019 pari a 86,8%; valore inferiore rispetto al livello di piena capitalizzazione in funzione delle attuali dinamiche dei tassi caratterizzate da un contestuale "appiattimento" della curva dei rendimenti Corporate EMU con rating A.

Tuttavia, in chiave prospettica di rialzo dei tassi d'interesse e sulla base dell'asset allocation strategica (AAS) adottata, su un orizzonte temporale di 35 anni, si rileva il 93,4% di probabilità di raggiungere un funding ratio superiore a 100.

Per la revisione dell'AAS sono state elaborate tre ipotesi di configurazione di portafoglio modello con profili di rischio crescenti: rendimento reale netto di lungo periodo pari al PIL o al PIL + 0,3% o al PIL+0,5%. Tra queste, l'Ente ha adottato quella con livello di rendimento atteso intermedio, PIL +0,3%, valutata più adeguata al proprio profilo di rischio rendimento.

L'AAS vigente nel 2020 è pertanto la seguente:

ASSET CLASS		AAS 2020 (Pil +0,3%)	AAS 2020 per macro asset class
Liquidità	Strumenti di liquidità	3,00%	3,00%
Obbligazionario	Governativo Emu	7,50%	51,50%
	Governativo World ex Emu	5,00%	
	Governativo IL Emu	10,00%	
	Corporate Emu	10,00%	
	Corporate World Ex Emu	8,00%	
	Obbligazionario HY	6,00%	
	Obbligazionario Emergente	5,00%	
Azionario	Azionario Europe	14,00%	27,00%
	Azionario World Ex Europe	10,00%	
	Azionario Emergente	3,00%	
Alternativi	Alternativi Liquidi	5,00%	12,50%
	Alternativi Illiquidi	7,50%	
Immobiliare e infrastrutture	Fondi Immobiliari	6,00%	6,00%
Totale		100,00%	100,00%

Per ciascuna asset class, per una gestione tattica, sono state individuate delle bande di oscillazione, con una modalità "asimmetrica" che tiene diversamente conto del livello di rischiosità di ciascuna classe d'investimento:

Macro asset class	min	AAS 2020	max
Obbligazionario	-5,50%	51,50%	8,50%
Azionario	-7,00%	27,00%	4,00%
Alternativo	-7,00%	12,50%	3,00%
Immobiliare e infrastrutture	-3,00%	6,00%	2,00%

Su un orizzonte temporale di 35 anni, l'AAS presenta un rendimento annuo atteso del 2,9% e un rendimento annuo reale dell'1,6%.

Con l'approvazione della nuova AAS è iniziato il processo da subito di allineamento del portafoglio, individuando gli obiettivi di breve e medio termine.

Per quanto concerne le azioni svolte nel breve termine, nell'ambito del comparto EIS Flexible Multiasset, a dicembre 2020, con l'obiettivo di elevare il grado di diversificazione della componente obbligazionaria ed azionaria del portafoglio, sono stati introdotti per l'asset class azionario Pacifico i fondi Comgest Growth Japan e Nomura Japan High Conviction, entrambi per rispettivi 5,25 milioni di euro e l'ETF -iShares Core MSCI Pacific Ex Japan per 4,5 milioni di euro.

Per quanto riguarda l'obbligazionario Corporate Globale sono stati sottoscritti i fondi Goldman Sachs Global Credit Portfolio EUR H per 7,5 milioni di euro e BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond per lo stesso importo. Per ridurre il sovrappeso riscontrato nell'asset class Corporate EMU, si è parzialmente disinvestito, per un controvalore pari a 15 milioni di euro, il fondo BNP PARIBAS Funds Euro Corporate.

Con riferimento alla componente emergenti sono stati incrementati fondi già presenti all'interno del comparto e nello specifico, per l'azionario il fondo Vontobel-MTX SUST EM MK LDR-IEUR per 5

milioni di euro e per l'obbligazionario il fondo Ninety One Global Strategy Fund-Em Mkt CORP Debt per 10 milioni di euro.

Si è inoltre effettuato un conferimento aggiuntivo di 8 milioni di euro sul mandato azionario Europa affidato a Lazard AM.

Con riferimento al portafoglio titoli governativi a gestione diretta, nella seconda metà di ottobre 2020, sono stati dismessi due titoli che, a valore di mercato avevano raggiunto un rendimento a scadenza negativo e nello specifico il BTPS 2.15 scadenza 15/12/21 e il governativo portoghese PGB 2 7/8 scadenza 15/10/25 per complessivi 17,4 milioni di euro.

La liquidità, derivante dalla vendita, sarà reinvestita in analoghi strumenti al verificarsi di migliori condizioni di mercato.

Gli obiettivi di riallineamento del portafoglio rispetto all'AAS nel medio termine, per il raggiungimento dei quali l'Ente è operativo nel corso del 2021, richiederanno interventi sulla configurazione dei mandati di gestione all'interno del comparto, nonché l'implementazione della componente alternativa sia liquida che illiquida oltre che immobiliare.

Per quanto concerne quest'ultima, è pervenuta nel mese di giugno 2020 l'approvazione da parte dei Ministeri Vigilanti, con apposito decreto, del piano triennale 2020-2022 relativo alla dismissione e agli acquisti di immobili e di quote dei fondi immobiliari deliberato dal CdA nel mese di novembre del 2019. L'Ente, nel 2020 non ha dato corso agli investimenti immobiliari previsti. Il 18 novembre 2020 il Consiglio di Amministrazione ha assunto la delibera afferente il piano triennale 2021-2023, per il quale, al momento in cui si scrive si è in attesa di approvazione ministeriale.

Il Consiglio di Indirizzo Generale ha modificato l'Atto di Indirizzo per la politica finanziaria dell'Ente con riferimento al limite di esposizione minima della componente monetaria che è stata ridotta dal 5% al 3%.

5. La gestione amministrativa

5.1. Organi

5.1.1. L'attività istituzionale

Nel corso del 2020 si sono tenute le elezioni per il rinnovo delle cariche elettive nell'ambito degli Organi dell'Ente. La procedura, conclusasi nel mese di giugno 2020, ha portato all'insediamento del Consiglio di Indirizzo Generale, dei Comitati dei Delegati e del Consiglio di Amministrazione rispettivamente in data 24 e 30 luglio 2020.

Le difficoltà riscontrate negli spostamenti tra Regioni, così come quelle relative al distanziamento personale hanno indotto gli Organi dell'Ente ad adottare per buona parte dell'anno, modalità di lavoro a distanza mediante lo strumento delle video conferenze.

Nell'ambito delle attività del Consiglio di Amministrazione, si sono tenute 22 sedute, durante le quali sono stati approvati 141 atti amministrativi inerenti provvedimenti verso gli iscritti, la gestione

finanziaria e la gestione ordinaria dell'Ente. Le presenze istituzionali in sede sono state complessivamente 73.

Il Consiglio di Indirizzo Generale ha tenuto nell'anno 10 sedute approvando 14 atti deliberativi riguardanti nuove disposizioni regolamentari, atti di indirizzo e bilanci dell'Ente. Nell'ambito delle prerogative definite all'art. 7, comma 6, lettera k dello Statuto, ha istituito 6 commissioni di studio tematiche per svolgere attività istruttoria e relazionare al Consiglio. In particolare, le aree tematiche riguardano: piano programmatico, statuto e regolamenti; indirizzi di gestione economica (bilancio e semplificazione); investimenti, disinvestimenti e indirizzi in materia di gestione finanziaria; assistenza; sviluppo della professione, società, welfare attivo, giovani; previdenza, evasione/elusione.

Le commissioni, del vecchio e nuovo mandato, si sono riunite complessivamente 22 volte.

I quattro Comitati dei Delegati hanno tenuto 4 sedute, di cui 3 congiunte.

Il Collegio Sindacale ha tenuto 12 sedute proprie ed ha partecipato alle sedute del CdA e del CIG.

5.2. Personale dell'Ente

Il personale dell'Ente in servizio si compone di 27 unità, incluso il Direttore, di cui un'unità a tempo determinato ed una collaborazione coordinata e continuativa.

Nel corso del 2020 è stato trasformato un contratto da tempo determinato a indeterminato ed è stato concesso un congedo temporaneo non retribuito per motivi familiari. In quest'ultimo caso si è proceduto alla sostituzione temporanea con una risorsa a tempo determinato.

Le risorse di genere femminile, pari a 15 unità, rappresentano circa il 56% del totale. L'età media dei dipendenti in servizio è di 46 anni, 47 per le donne e 44 per gli uomini.

Il personale è inquadrato nell'ambito del CCNL Adepp che coinvolge il personale di tutti gli Enti di Previdenza Privati, rinnovato nel gennaio 2020 per il periodo 2019-2021.

Di seguito la distribuzione per inquadramento contrattuale, che non ha registrato variazioni in corso d'anno:

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

A decorrere dal 10 marzo 2020, a seguito dell'emanazione del DPCM dell'8 marzo 2020 e delle restrizioni vigenti su tutto il territorio nazionale, l'Ente ha introdotto lo Smart working per tutto il personale in servizio avvalendosi di una apposita piattaforma informatica.

Tale misura si è resa necessaria per garantire la salute del personale e la continuità operativa dell'Ente. A partire dal 18 maggio, con il parziale allentamento delle misure di contenimento del virus, vi è stato un progressivo rientro in sede, attivando turnazioni ancora oggi in essere.

5.3. Rendiconto della Gestione Amministrativa e Assistenziale

La presente riclassificazione è elaborata per dare distinta e autonoma rappresentazione dei risultati della gestione amministrativa ed assistenziale realizzata, rispetto al complessivo andamento economico dell'Ente. Tali attività sono finanziate organicamente con il contributo integrativo ed attraverso le entrate non strettamente collegate alla gestione previdenziale ordinaria e al rendimento del patrimonio.

Prospetto della gestione amministrativa e assistenziale			
	Consuntivo 2020	Consuntivo 2019	Variazioni
RICAVI	13.238.556	15.174.293	(1.935.737)
Contributo integrativo	11.052.798	11.832.402	(779.604)
Altri ricavi	145.340	48.620	96.720
Rettifiche contrib. integr. anni precedenti	703.105	1.563.236	(860.131)
Sanzioni amministrative	1.337.313	1.730.035	(392.722)
COSTI	7.542.698	8.167.596	(624.898)
Providenze e assist. sanitaria agli iscritti	1.035.327	867.659	167.668
Integrazione montante	184.598	275.872	(91.274)
Interessi passivi su ricongiunzioni passive	5.137	14.392	(9.255)
Organi amministrativi e di controllo	1.386.554	1.642.956	(256.402)
Compensi prof.li e di lavoro aut.	321.768	354.182	(32.414)
Personale	1.885.438	1.853.870	31.568
Materiale sussidiario e di consumo	9.368	12.254	(2.886)
Utenze varie	61.462	70.360	(8.898)
Servizi vari	638.260	626.884	11.376
Spese elettorali	201.264	0	201.264
Accantonamento fondo svalutazione crediti e rischi	1.357.548	1.931.584	(574.036)
Oneri tributari	73.903	66.198	7.705
Oneri finanziari	2.944	1.648	1.296
Altri costi	62.461	130.752	(68.291)
Ammortamenti	316.666	318.985	(2.319)
AVANZO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA E ASSISTENZIALE	5.695.858	7.006.697	(1.310.839)

Valori in euro

Il rapporto tra costi e ricavi rimane stabilmente sotto il valore del 60 per cento.

La diminuzione delle Entrate è pari a circa il 13% a fronte di un decremento dei costi di gestione, compresi dell'assistenza, di circa l'8%. L'avanzo della gestione amministrativa e assistenziale decresce pertanto del 19% circa.

Per l'anno corrente si registra un avanzo di 5.695.858 euro a fronte di ricavi per 13.238.556 euro. Nel precedente esercizio si era registrato un avanzo di 7.006.697 euro e ricavi per 15.174.293 euro.

Questi valori concorrono al risultato complessivo della gestione e alla formazione delle riserve patrimoniali.

5.4. Rendiconto della Gestione Previdenziale e Finanziaria

Analogamente al precedente rendiconto questo prospetto vuole dare autonoma rappresentazione dei risultati raggiunti nell'ambito dell'attività istituzionale di garantire la copertura previdenziale agli iscritti.

Vengono assunte nel prospetto tutte le entrate per contribuiti, con la sola eccezione del contributo integrativo, cui si contrappongono gli accantonamenti ai fondi istituzionali. Concorrono al risultato previdenziale il fabbisogno generato dalle rivalutazioni previste per i montanti contributivi e dello stesso fondo pensioni per gli iscritti che già beneficiano delle prestazioni.

Le rivalutazioni sono finanziate attraverso i rendimenti netti conseguiti dalla gestione dell'intero patrimonio.

Prospetto della gestione previdenziale e finanziaria			
	Consuntivo 2020	Consuntivo 2019	Variazioni
CONTRIBUTI escluso integrativo (a)	48.477.132	55.006.778	(6.529.646)
Contributi soggettivo	39.628.581	42.918.219	(3.289.638)
Contributi solidarietà	786.885	844.534	(57.649)
Contributi maternità	291.780	308.800	(17.020)
Integrazioni statali maternità	210.297	168.238	42.059
Ricongiunzioni attive	4.247.073	4.769.872	(522.799)
Modifiche contribuzione anni precedenti	2.448.006	5.308.032	(2.860.026)
Riscatti contributivi	864.510	689.083	175.427
ACCANTONAMENTI A FONDI ISTITUZIONALI (b)	65.786.789	70.728.469	(4.941.680)
Contributi escluso integrativo	48.477.132	55.006.778	(6.529.646)
Rivalutazioni fondo soggettivo e fondo pensioni	17.309.657	15.721.691	1.587.966
- Rivalutazione fondo soggettivo	15.657.641	13.563.686	2.093.955
- Rivalutazione fondo pensione	1.599.707	1.862.723	(263.016)
- Rettifiche rivalutazione fondo soggettivo	29.576	281.773	(252.197)
- Rettifiche rivalutazione fondo pensione	22.733	13.509	9.224
FABBISOGNO FINANZIARIO PER COPERTURA c) = (b)-(a)	17.309.657	15.721.691	1.587.966
Rendimento lordo degli investimenti	22.819.973	102.238.274	(79.418.301)
Ripresa valore titoli	325.004	3.865.572	(3.540.568)
Totale proventi da investimenti	23.144.977	106.103.846	(82.958.869)
Commissioni, oneri e perdite su titoli	301.808	44.642.320	(44.340.512)
Svalutazione titoli	3.378.769	554.060	2.824.709
Totale oneri da investimenti	3.680.577	45.196.380	(41.515.803)
Rendimento degli investimenti lordo imposte (d)	19.464.400	60.907.466	(41.443.066)
Imposte sui rendimenti finanziari (e)	5.066.005	18.999.450	(13.933.445)
RENDIMENTO NETTO (f) = (d)-(e)	14.398.395	41.908.016	(27.509.621)
AVANZO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE E FINANZIARIA (g) = (f)-(c)	-2.911.262	26.186.325	(29.097.587)
AVANZO DI GESTIONE	2.784.596	33.193.022	(30.408.426)

Valori in euro

I risultati di questa gestione sono soggetti a ciclicità, sono sensibili all'andamento dei mercati finanziari e ai tassi di rivalutazione determinati sulla base della media mobile quinquennale del PIL.

Il corrente esercizio registra un disavanzo di 2.911.262 euro a fronte di accantonamenti e rivalutazioni per 65.786.789 euro. Nel precedente periodo si era registrato un avanzo di 33.193.022 euro e accantonamenti e rivalutazioni per 70.728.469 euro.

5.5. Andamento della gestione

5.5.1. Confronto tra i dati previsionali e quelli consuntivi

		CONTO ECONOMICO	Consuntivo 2020	Prev. 2020 assestato	Variazioni	Previsionale 2020
A)		VALORE DELLA PRODUZIONE	72.775.979	62.555.200	10.220.779	71.372.800
A)	1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	61.570.348	51.386.600	10.183.748	59.403.200
		Entrate contributive				
	a	- contributi soggettivi	39.628.581	36.361.100	3.267.481	39.370.600
	b	- contributi integrativi	11.052.798	10.119.700	933.098	10.948.600
	c	- contributi di solidarietà	786.885	724.500	62.385	785.300
	d	- contributi di maternità	291.780	288.000	3.780	575.900
	e	- Integrazione per la maternità	210.297	210.000	297	227.600
	f	- Ricongiunzioni attive	4.247.073	2.853.500	1.393.573	2.918.600
	g	- Modifiche contribuzione anni precedenti	3.151.111	-	3.151.111	3.213.200
	h	- Riscatti contributivi	864.510	584.600	279.910	382.600
	i	- Sanzioni amministrative da iscritti	1.337.313	245.200	1.092.113	980.800
A)	5	Altri ricavi e proventi	145.340	-	145.340	-
		- proventi diversi	1.032	-	1.032	-
		- insussistenze e sopravvenienze attive	144.308	-	144.308	-
A)	5bis	Utilizzo fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali	11.060.291	11.168.600	(108.309)	11.969.600
		- Prelevamento da fondi per pensioni	9.679.713	9.782.500	(102.787)	9.782.500
		- Prelevamento da fondi per indennità maternità	605.948	599.000	6.948	845.800
		- Ricongiunzioni passive L. 45/90	13.660	11.800	1.860	46.000
		- Prelevamento da fondi per prestazioni differite ex art. 17 Regolamento	62.374	69.400	(7.026)	510.000
		- Prelevamento da fondi per Assist. Sanitaria integrativa	698.596	705.900	(7.304)	785.300

Valori in euro

Le attese del bilancio di previsione sull'andamento delle entrate contributive sono state superate dai dati consuntivo, in particolare quanto alle stime sulle entrate per contributi (4,2 mln), ricongiunzioni (1,4 mln), modifiche contribuzione (3,2 mln) e sanzioni (1,1).

Come noto i bilanci di previsioni e le loro variazioni, quanto al processo di determinazione delle entrate, risentono della variabilità nei termini di scadenza degli adempimenti fiscali e per l'effetto di quelli dichiarativi ai fini previdenziali. Al momento della predisposizione del previsionale 2020 l'ultimo dato disponibile era riferito al reddito 2017 mentre per la nota di variazione allo stesso bilancio non erano ancora disponibili i dati relativi al reddito 2019, la cui presentazione era stata differita dal 31 luglio al 30 settembre.

Non ultimo, il non sempre puntuale rispetto da parte degli iscritti degli obblighi di invio dei Modelli 2.

Le modifiche alla contribuzione sono legate ad attività di accertamento e regolarizzazione spontanea degli iscritti in tema di dichiarazioni reddituali previdenziali. Attività che riverberano anche in materia di sanzioni, con evidenza nei bilanci consuntivo e non di previsione, per il presupposto di regolari adempimenti da parte degli iscritti.

		CONTO ECONOMICO	Consuntivo 2020	Prev. 2020 assestato	Variazioni	Previsionale 2020
B)		COSTI DELLA PRODUZIONE	67.003.274	59.104.000	7.899.274	67.521.100
B)	6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	9.368	18.800	(9.432)	29.300
B)	7	Per servizi	2.609.308	2.967.700	(358.392)	4.042.600
	a	Per Organi	1.386.554	1.591.200	(204.646)	1.880.700
		- Compensi organi ente	1.013.225	1.032.000	(18.775)	1.086.200
		- Rimborsi spese, e gettoni di presenza e indennità	373.329	559.200	(185.871)	794.500
	b	- Compensi professionali e di lavoro autonomo	321.768	361.300	(39.532)	484.000
	c	- Utenze	61.462	75.400	(13.938)	81.500
	d	- Servizi vari	638.260	738.300	(100.040)	997.800
	e	- Spese elettorali	201.264	201.500	(236)	598.600
B)	9	Per il personale	1.885.438	1.938.600	(53.162)	2.227.200
	a	salari e stipendi	1.302.891	1.345.300	(42.409)	1.523.100
	b	oneri sociali	347.260	350.500	(3.240)	410.700
	c	trattamento di fine rapporto	78.871	85.700	(6.829)	97.700
	e	altri costi	156.416	157.100	(684)	195.700
B)	10	Ammortamenti e svalutazioni	1.674.214	317.200	1.357.014	364.100
	a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	3.216	3.200	16	15.700
	b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	313.450	314.000	(550)	348.400
	d	svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	1.357.548	-	1.357.548	
B)	13	Altri accantonamenti	48.661.730	41.316.100	7.345.630	47.130.200
		Accantonamento Fondi Istituzionali			-	
	a	- Acc.to fondo contributo soggettivo	39.628.581	36.361.100	3.267.481	39.370.600
	b	- Acc.to integrazione montante	184.598	294.400	(109.802)	294.400
	c	- Acc.to ricongiunzioni attive/riscatti	5.111.583	3.438.100	1.673.483	3.301.200
	d	- Acc.to fondo contributo solidarietà	786.885	724.500	62.385	785.300
	e	- Acc.to fondo contributo maternità	291.780	288.000	3.780	575.900
	f	- Acc.to integrazione maternità (dlgs.151/01)	210.297	210.000	297	227.600
	g	- Acc.to per modifiche contribuzione anni precedenti	2.448.006	-	2.448.006	2.575.200
B)	13 bis	Prestazioni previdenziali e Assistenziali	12.100.755	12.484.000	(383.245)	13.662.300
		- Pensioni agli iscritti	9.679.713	9.782.500	(102.787)	9.782.500
		- Indennità di Maternità	605.948	599.000	6.948	845.800
		- Prestazioni differite ex art. 17 Regolamento	62.374	69.400	(7.026)	510.000
		- Ricongiunzioni passive L45/90	18.797	25.100	(6.303)	63.000
		- Provvidenza agli iscritti	847.429	1.114.200	(266.771)	1.431.400
		- Coperture Assicurative assistenziali	886.494	893.800	(7.306)	1.029.600
B)	14	Oneri diversi di gestione	62.461	61.600	861	65.400
		- oneri diversi	56.694	61.600	(4.906)	65.400
		- insussistenze e sopravvenienze passive	5.767	-	5.767	-
		DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	5.772.705	3.451.200	2.321.505	3.851.700

Valori in euro

Tutte le voci di costo della gestione amministrativa dell'Ente, presentano una riduzione tra consuntivo e previsionale, quale effetto della razionalizzazione delle spese di gestione e della pandemia che stiamo vivendo.

Simmetricamente all'aumento delle entrate contributive e per il loro effetto, crescono gli accantonamenti ai Fondi istituzionali, al netto dei contributi integrativi.

Gli oneri per prestazioni previdenziali e assistenziali sono stanzialmente confermati rispetto alle previsioni.

		CONTO ECONOMICO	Consuntivo 2020	Prev. 2020 assestato	Variazioni	Previsionale 2020
C)		PROVENTI E ONERI FINANZIARI	22.515.221	9.833.700	12.681.521	23.242.000
C)	16	Altri proventi finanziari	22.819.973	10.029.200	12.790.773	25.779.900
	a	- Interessi bancari e postali	1.913	3.000	(1.087)	3.000
		- Interessi da Iscritti su rateizzazione	84.396	-	84.396	-
	b	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	21.219.669	-	21.219.669	-
	c	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	282.941	-	282.941	-
	d	proventi finanziari diversi	1.231.054	10.026.200	(8.795.146)	25.776.900
C)	17	Interessi e altri oneri finanziari:	215.188	195.500	19.688	2.537.900
		- Oneri su gestione finanziaria	97.797	93.200	4.597	2.534.700
		- Interessi passivi	89.158	102.300	(13.142)	3.200
		- da altri	28.233	-	28.233	-
C)	17 bis	Utili e perdite su cambi	(89.564)	-	(89.564)	-
C) BIS		RIVALUTAZIONE FONDI PREVIDENZIALI	17.309.657	16.991.100	318.557	17.081.100
		Rivalutazioni	17.257.348	16.991.100	266.248	17.008.800
		- Rivalutazione F.do contributo Soggettivo	15.657.641	15.442.800	214.841	14.355.100
		- Rivalutazione Fondo pensione	1.599.707	1.548.300	51.407	2.653.700
		Rettifiche di Rivalutazioni	52.309	-	52.309	72.300
		- Rettifiche su rivalutazione F.do contributo soggettivo	29.576	-	29.576	72.300
		- Rettifiche su rivalutazione fondo pensioni	22.733	-	22.733	-
		RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	(3.053.765)	-	(3.053.765)	-
D)	18	Rivalutazioni titoli	325.004	-	325.004	-
		di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	57.830	-	57.830	-
		di strumenti finanziari derivati	267.174	-	267.174	-
D)	19	Svalutazioni	3.378.769	-	3.378.769	-
	b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	2.949.600	-	2.949.600	-
	c	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	161.995	-	161.995	-
	d	di strumenti finanziari derivati	267.174	-	267.174	-
		Risultato prima delle imposte (A-B±C-Cbis±D)	7.924.504	(3.706.200)	11.630.704	10.012.600
	20	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite, anticipate	5.139.908	2.214.400	2.925.508	6.088.900
	21	Utile (perdita) dell'esercizio	2.784.596	(5.920.600)	8.705.196	3.923.700

Valori in euro

I risultati della gestione finanziaria, beneficiano della ripresa dei mercati registrata nell'ultimo trimestre con un aumento di 12,7 mln, e chiudono in linea rispetto alle valutazioni iniziali.

Gli oneri di rivalutazione sono in leggero aumento, ma in sostanziale linea con le previsioni.

Nel bilancio consuntivo, trovano inoltre esposizione le rivalutazioni e le svalutazioni dei titoli detenuti, che per loro natura non sono oggetto di previsione.

Ai maggiori risultati conseguiti nella gestione finanziaria, corrisponde una proporzionata crescita degli oneri tributari.

Il bilancio consuntivo chiude con un avanzo di 2,9 mln, a fronte di un disavanzo di 5,9 mln previsto a pareggio del bilancio di previsione 2020 con variazioni.

5.5.2. Confronto tra i dati del bilancio tecnico e quelli contabili

Nel rispetto dell'art. 6, comma 4, del D.I. 29.11.2007 (nel seguito "Decreto") gli "Enti sono tenuti a verificare annualmente che le risultanze del bilancio consuntivo siano in linea con le previsioni tecnico-finanziarie, fornendo chiarimenti sui motivi degli eventuali scostamenti registrati".

Ai fini della predetta verifica annuale, si è proceduto al confronto tra le risultanze del bilancio consuntivo 2020 e i valori dell'ultimo bilancio tecnico attuariale dell'Ente, riferiti alla stessa annualità.

	Entrate				Uscite		
	Bilancio tecnico	Bilancio contabile	Differenze		Bilancio tecnico	Bilancio contabile	Differenze
Contributo soggettivo	44.042	39.629	(4.413)	Pensioni	9.782	9.680	(102)
Contributo integrativo	12.084	10.581	(1.503)	Prest. Differite	511	62	(449)
Contributo solidarietà	877	787	(90)	Ricong passive	62	19	(43)
Ricongiunzioni/riscatti	801	5.112	4.311	Ass. Sanitaria	1.129	886	(243)
Altre entrate	366	472	106	Altre uscite	663	847	184
				Spese	5.187	4.960	(227)
Totale entrate	58.170	56.581	(1.589)	Totale uscite	17.334	16.454	(880)

Valori in euro

In particolare, si osserva quanto segue:

ENTRATE:

L'andamento delle entrate contributive a consuntivo registra uno scostamento in riduzione prossimo al 10% rispetto alle previsioni del bilancio tecnico. Come evidenziato in nota integrativa, in considerazione degli eventi eccezionali intervenuti ad inizio anno, il processo di stima delle entrate è stato rideterminato.

La valutazione è stata sviluppata tenendo conto degli indicatori economici di andamento del fatturato 2020 delle professioni tecniche e specialistiche (Codice Ateco 74), in luogo delle precedenti valutazioni. Questo nuovo indicatore ha registrato una flessione dei volumi di fatturato nel settore di riferimento pari al 12,10 %.

Tali flessioni sono solo parzialmente compensate dalle maggiori "altre entrate", dove vengono esposti i contributi integrativi dalle società di ingegneria.

L'andamento contabile delle ricongiunzioni e dei riscatti risulta maggiore per 4,3 mln di euro ed è per sua natura legato ad elementi non prevedibili.

Dal confronto dei dati sopra esposti, si evidenziano minori entrate per 1,60 mln di euro, pari al 2,75%.

USCITE:

L'ammontare complessivo delle uscite si presenta nel complesso in diminuzione rispetto alle previsioni tecniche, riduzione che ha interessato tutte le voci ad eccezione delle provvidenze verso iscritti ("altre uscite") per importo in valore assoluto non significativo (0,18 mln).

Analogo andamento viene confermato nei costi di gestione, che si confermano in lieve riduzione.

Dal confronto dei dati sopra esposti, si evidenziano minori uscite per 0,41 mln di euro.

RENDIMENTO PATRIMONIO:

Per il patrimonio i rendimenti contabili realizzati sono inferiori alle previsioni tecniche per 11,6 mln.

Tale scostamento rientra nell'ambito delle variazioni annuali del rendimento rispetto alle ipotesi finanziarie del bilancio tecnico, costanti per tutto il periodo di osservazione. A conferma, si evidenzia che nello scorso esercizio le eccedenze di rendimento rispetto al bilancio tecnico sono state pari a 18.48 mln.

Rendimenti patrimoniali netti		
Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differenza
26.004	14.398	(11.606)

Valori in migliaia di euro

SALDO PREVIDENZIALE E TOTALE:

Il saldo previdenziale risulta sostanzialmente in linea con il bilancio tecnico. Il saldo totale presenta una differenza negativa per 12,31 mln per effetto del già richiamato rendimento del patrimonio.

Saldo previdenziale			Saldo totale		
Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differenza	Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differenza
46.686	45.934	(752)	66.840	54.525	(12.315)

Valori in migliaia di euro

PATRIMONIO:

Il patrimonio, ai fini delle determinazioni del bilancio tecnico, è costituito dal patrimonio netto ai fini civilistici includendo i fondi istituzionali per prestazioni previdenziali e assistenziali (F.C. soggettivo, F.C. solidarietà, F. pensioni).

Patrimonio fine anno 2020			
Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differenza	%
1.107.007	1.121.992	14.985	1,35

Valori in migliaia di euro

Il saldo dei valori da bilancio consuntivo rimane eccedente rispetto al saldo riportato nel bilancio tecnico di circa 14,91 mln di euro, con una variazione percentuale del 1,35 %.

6. Spending Review

Le consistenze del fondo rischi contenzioso per 671.073 euro riguardano i prudenziali accantonamenti sino all'esercizio 2019 delle 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 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. Il principio declinato dalla Corte costituzionale 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, rende illegittima anche la previsione 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 di mantenere inalterato il relativo fondo rischi.

Con decorrenza 2020 le norme relative al contenimento delle spese non si applicano più agli Ente di cui al D. Lgs 509/94 e 103/96, ai sensi dell'art. 1, comma 193 della Legge 205/2017.

Restano in vigore le disposizioni che recano vincoli in materia di personale, a cui l'Ente si attiene.

7. Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non si rilevano fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, che possano avere ricadute sulla redazione del bilancio e le sue risultanze, come incidere sulla continuità aziendale

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.

8. La prevedibile evoluzione della gestione

Indipendentemente dalle situazioni contingenti legate alla pandemia in corso, per effetto delle norme che regolamentano le prestazioni previdenziali ed assistenziali erogate, la gestione nel suo insieme rimane strutturalmente equilibrata e rispettosa degli obiettivi di sostenibilità di lungo periodo.

Nel breve termine, proseguirà il monitoraggio degli effetti che l'evento pandemico sta producendo all'interno della popolazione degli iscritti. Non sono da escludere fenomeni quali un maggior ricorso agli istituti assistenziali, che potranno essere adeguati e potenziati nei limiti delle risorse disponibili.

In forma remota, nel caso di persistenti riduzioni dei redditi e della contribuzione, si potrebbe rilevare un rallentamento nella formazione dei montanti individuali quindi dei tassi di sostituzione per le future nuove pensioni.

9. Le attività di ricerca e di sviluppo

L'ente non ha svolto alcuna attività di ricerca e sviluppo, ne ha sostenuto o capitalizzato costi di tale natura o così classificabili.

10. Presenza di imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime, con dettaglio di quote ecc.

L'ente non detiene partecipazioni in imprese a fini di controllo e collegamento, non ha controllanti, ne è soggetta ad altra forma di controllo.

11. Eventuali sedi secondarie

L'EPAP non ha sedi secondarie o succursali. La sede unica è in Roma, Via Vicenza 7.

SCHEMI DI BILANCIO AL 31.12.2020

			ATTIVO	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni
A)			CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			
B)			IMMOBILIZZAZIONI	970.385.158	932.140.866	38.244.292
B)	I		Immobilizzazioni immateriali	14.398	17.614	(3.216)
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	666.158	0
			F/do ammortamento Immobilizzazioni immateriali	(697.260)	(694.044)	(3.216)
B)	II		Immobilizzazioni materiali	14.564.402	14.864.798	(300.396)
B)	II	1	Terreni e fabbricati			
			- Immobile strumentale	16.921.822	16.921.822	0
B)	II	2	Impianti e macchinari	135.454	135.454	0
B)	II	4	Altri beni			
			- Mobili e arredi	445.628	445.628	0
			- Macchine d'ufficio	264.613	251.559	13.054
			F/do ammortamento immobilizzazioni materiali	(3.203.115)	(2.889.665)	(313.450)
B)	III		Immobilizzazioni finanziarie	955.806.358	917.258.454	38.547.904
B)	III	3	Altri titoli			
		a	- Titoli obbligazionari	123.422.232	141.252.160	(17.829.928)
		d	- Fondi	835.381.128	776.007.135	59.373.993
	III	4	Strumenti finanziari derivati	(47.402)	(841)	(46.561)
			- Derivati attivi	109.886	114.368	(4.482)
			- Derivati passivi	(157.288)	(115.209)	(42.079)
			F/do svalutazione titoli	(2.949.600)	0	(2.949.600)
C)			ATTIVO CIRCOLANTE	164.875.325	140.180.574	24.694.751
C)	II		Crediti	78.085.155	78.463.417	(378.262)
C)	II	1	Verso iscritti	90.112.430	91.387.405	(1.274.975)
			F/do svalutazione crediti v/iscritti	(19.435.977)	(18.078.429)	(1.357.548)
	II	5 bis	Crediti Tributari	8.844	0	8.844
C)	II	5 quater	Verso altri			
		a	- Stato per integrazioni Maternità	246.013	198.145	47.868
		b	- Stato per Reddito di Ultima Istanza	129.838	0	129.838
		c	- Enti Assistenziali (EMAPI)	128.858	174.945	(46.087)
		d	- Banche	39.313	320.578	(281.265)
		e	- Crediti diversi	6.849.592	4.460.773	2.388.819
		f	- Depositi cauzionali	6.244	0	6.244
C)	III		Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	57.539.861	40.055.363	17.484.498
C)	III	6	Altri titoli			
		a	- Titoli obbligazionari	0	364.834	(364.834)
		b	- Titoli emessi o Garantiti dallo Stato o da altri Enti pubblici	0	13.790.714	(13.790.714)
		c	- Fondi	12.065.169	12.989.169	(924.000)
		d	- Altro	46.328.654	13.671.529	32.657.125
			F/do svalutazione altri titoli	(853.962)	(760.883)	(93.079)
C)	IV		Disponibilità liquide	29.250.309	21.661.794	7.588.515
D)			RATEI E RISCONTI	501.865	2.083.082	(1.581.217)
			- ratei attivi	396.683	1.951.424	(1.554.741)
			- risconti attivi	105.182	131.658	(26.476)
			TOTALE ATTIVO	1.135.762.348	1.074.404.522	61.357.826

			PASSIVO	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni
A)			PATRIMONIO NETTO	114.627.544	111.817.385	2.810.159
A)	I		Capitale - Fondo di riserva	61.475.415	54.468.718	7.006.697
A)	VI		Riserve Art. 12, comma 7, Regolamento	49.629.488	23.417.600	26.211.888
A)	VIII		Utili (Perdite) esercizi precedenti	738.045	738.045	0
A)	IX		Utile (Perdita) dell'esercizio	2.784.596	33.193.022	(30.408.426)
B)			FONDI PER RISCHI E ONERI	1.008.385.495	953.472.128	54.913.367
B)	4		Fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali	1.007.378.125	952.499.765	54.878.360
B)	4	a	Fondo contribuito soggettivo	874.954.636	831.666.320	43.288.316
B)	4	b	Fondo contribuito di solidarietà	7.859.403	7.723.284	136.119
B)	4	c	Fondo contribuito di maternità	(6.686)	108.285	(114.971)
B)	4	d	Fondo pensioni	124.570.772	113.001.876	11.568.896
B)	8		Fondo Contributi non riconciliati	336.297	301.290	35.007
B)	9		Fondo rischi contenzioso	671.073	671.073	0
C)			TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	179.585	169.623	9.962
D)			DEBITI	12.323.013	8.183.127	4.139.886
D)	4		Debiti verso banche	9.875.352	6.313.225	3.562.127
			- entro l'esercizio successivo	5.100.251	787.411	4.312.840
			- oltre l'esercizio successivo	4.775.101	5.525.814	(750.713)
D)	7		Debiti verso fornitori	553.473	970.404	(416.931)
D)	12		Debiti tributari	1.310.270	565.070	745.200
D)	13		Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	88.514	101.253	(12.739)
D)	14		Altri debiti	495.404	233.175	262.229
		a	- Debiti vs personale	149.757	186.006	(36.249)
		b	- Debiti verso altri	345.310	46.985	298.325
		c	- Debiti Vs Iscritti	337	184	153
E)			RATEI E RISCOINTI	246.711	762.259	(515.548)
			- ratei passivi	246.711	762.259	(515.548)
			TOTALE DEL PASSIVO	1.135.762.348	1.074.404.522	61.357.826

		CONTO ECONOMICO	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni
A)		VALORE DELLA PRODUZIONE	72.775.979	80.255.288	(7.479.309)
A)	1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	61.570.348	70.132.451	(8.562.103)
		Entrate contributive			
	a	- contributi soggettivi	39.628.581	42.918.219	(3.289.638)
	b	- contributi integrativi	11.052.798	11.832.402	(779.604)
	c	- contributi di solidarietà	786.885	844.534	(57.649)
	d	- contributi di maternità	291.780	308.800	(17.020)
	e	- Integrazione per la maternità	210.297	168.238	42.059
	f	- Ricongiunzioni attive	4.247.073	4.769.872	(522.799)
	g	- Modifiche contribuzione anni precedenti	3.151.111	6.871.268	(3.720.157)
	h	- Riscatti contributivi	864.510	689.083	175.427
	i	- Sanzioni amministrative da iscritti	1.337.313	1.730.035	(392.722)
A)	5	Altri ricavi e proventi	145.340	48.620	96.720
		- proventi diversi	1.032	2.561	(1.529)
		- insussistenze e sopravvenienze attive	144.308	46.059	98.249
A)	5bis	Utilizzo fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali	11.060.291	10.074.217	986.074
		- Prelevamento da fondi per pensioni	9.679.713	8.666.314	1.013.399
		- Prelevamento da fondi per indennità maternità	605.948	675.025	(69.077)
		- Ricongiunzioni passive L. 45/90	13.660	34.508	(20.848)
		- Prelevamento da fondi per prestazioni differite ex art. 17 Regolamento	62.374	47.392	14.982
		- Prelevamento da fondi per Assist. Sanitaria integrativa	698.596	650.978	47.618

		CONTRO ECONOMICO	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni
B)		COSTI DELLA PRODUZIONE	67.003.274	73.180.745	(6.177.471)
B)	6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	9.368	12.254	(2.886)
B)	7	Per servizi	2.609.308	2.694.382	(85.074)
	a	Per Organi	1.386.554	1.642.956	(256.402)
		- Compensi organi ente	1.013.225	989.481	23.744
		- Rimborsi spese, gettoni di presenza e indennità	373.329	653.475	(280.146)
	b	- Compensi professionali e di lavoro autonomo	321.768	354.182	(32.414)
	c	- Utenze	61.462	70.360	(8.898)
	d	- Servizi vari	638.260	626.884	11.376
	e	- Spese elettorali	201.264	0	201.264
B)	9	Per il personale	1.885.438	1.853.870	31.568
	a	salari e stipendi	1.302.891	1.288.326	14.565
	b	oneri sociali	347.260	344.646	2.614
	c	trattamento di fine rapporto	78.871	74.579	4.292
	e	altri costi	156.416	146.319	10.097
B)	10	Ammortamenti e svalutazioni	1.674.214	2.026.878	(352.664)
	a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	3.216	4.240	(1.024)
	b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	313.450	314.745	(1.295)
	d	svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	1.357.548	1.707.893	(350.345)
B)	13	Altri accantonamenti	48.661.730	55.506.341	(6.844.611)
		Accantonamento Fondi Istituzionali			
	a	- Acc.to fondo contribuito soggettivo	39.628.581	42.918.219	(3.289.638)
	b	- Acc.to integrazione montante	184.598	275.872	(91.274)
	c	- Acc.to ricongiunzioni attive/riscatti	5.111.583	5.458.955	(347.372)
	d	- Acc.to fondo contribuito solidarietà	786.885	844.534	(57.649)
	e	- Acc.to fondo contribuito maternità	291.780	308.800	(17.020)
	f	- Acc.to integrazione maternità (dlgs.151/01)	210.297	168.238	42.059
	g	- Acc.to per modifiche contribuzione anni precedenti	2.448.006	5.308.032	(2.860.026)
	h	- Acc.to fondo rischi	0	223.691	(223.691)
B)	13 bis	Prestazioni previdenziali e Assistenziali	12.100.755	10.956.268	1.144.487
		- Pensioni agli iscritti	9.679.713	8.666.314	1.013.399
		- Indennità di Maternità	605.948	675.025	(69.077)
		- Prestazioni differite ex art. 17 Regolamento	62.374	47.392	14.982
		- Ricongiunzioni passive L45/90	18.797	48.900	(30.103)
		- Provvidenza agli iscritti	847.429	593.130	254.299
		- Coperture Assicurative assistenziali	886.494	925.507	(39.013)
B)	14	Oneri diversi di gestione	62.461	130.752	(68.291)
		- oneri diversi	56.694	48.013	8.681
		- Minusvalenze di natura non finanziaria	0	65.268	(65.268)
		- insussistenze e sopravvenienze passive	5.767	17.471	(11.704)
		DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	5.772.705	7.074.543	(1.301.838)

		CONTO ECONOMICO	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni
C)		PROVENTI E ONERI FINANZIARI	22.515.221	57.594.306	(35.079.085)
C)	16	Altri proventi finanziari	22.819.973	102.238.274	(79.418.301)
	a	- Interessi bancari e postali	1.913	8.792	(6.879)
		- Interessi da Iscritti su rateizzazione	84.396	55.833	28.563
	b	- da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	21.219.669	9.663.887	11.555.782
	c	- da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	282.941	5.584.692	(5.301.751)
	d	proventi finanziari diversi	1.231.054	86.925.070	(85.694.016)
C)	17	Interessi e altri oneri finanziari:	215.188	36.527.692	(36.312.504)
		- Oneri su gestione finanziaria	97.797	1.720.472	(1.622.675)
		- Interessi passivi	89.158	190.277	(101.119)
		- da altri	28.233	34.616.943	(34.588.710)
C)	17 bis	Utili e perdite su cambi	(89.564)	(8.116.276)	8.026.712
C) BIS		RIVALUTAZIONE FONDI PREVIDENZIALI	17.309.657	15.721.691	1.587.966
		Rivalutazioni	17.257.348	15.426.409	1.830.939
		- Rivalutaz. Fondo contrib. Soggettivo	15.657.641	13.563.686	2.093.955
		- Rivalutazione Fondo pensione	1.599.707	1.862.723	(263.016)
		Rettifiche di Rivalutazioni	52.309	295.282	(242.973)
		- Rettifiche su rivalutazione Fondo contributo soggettivo	29.576	281.773	(252.197)
		- Rettifiche su rivalutazione fondo pensioni	22.733	13.509	9.224
D)		RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	(3.053.765)	3.311.512	(6.365.277)
D)	18	Rivalutazioni titoli	325.004	3.865.572	(3.540.568)
	c	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	57.830	3.635.995	(3.578.165)
	d	di strumenti finanziari derivati	267.174	229.577	37.597
D)	19	Svalutazioni	3.378.769	554.060	2.824.709
	b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	2.949.600	0	2.949.600
	c	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	161.995	324.483	(162.488)
	d	di strumenti finanziari derivati	267.174	229.577	37.597
		Risultato prima delle imposte (A-B±C-Cbis±D)	7.924.504	52.258.670	(44.334.166)
	20	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite, anticipate	5.139.908	19.065.648	(13.925.740)
	21	Utile (perdita) dell'esercizio	2.784.596	33.193.022	(30.408.426)

NOTA INTEGRATIVA DEL BILANCIO AL 31.12.2020

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Il bilancio consuntivo al 31 dicembre 2020, 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, così come aggiornati ed emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità (di seguito OIC).

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'OIC n. 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.

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 di determinazione della copertura previdenziale
- 2) La gestione finanziaria – dettaglio composizione comparto EIS Flexible Multiasset
- 3) Riclassificazioni ex D.Lgs 31 maggio 2011 n. 91

Il bilancio è sottoposto a revisione da parte della società di revisione Ria Grant Thornton 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.

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'OIC 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 degli OIC n. 11 e 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'OIC n. 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 n. 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 degli OIC n. 11 e 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 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 n. 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, coerentemente con l'OIC n. 20, 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.

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.

I valori mobiliari oggetto di prestito titoli sono classificati nella voce di stato patrimoniale a cui appartengono. In nota integrativa viene data informativa su tali operazioni. I relativi proventi sono esposti in conto economico.

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 n. 26 e n. 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 dell'OIC n. 11 e 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 OIC n. 20 e 21. La differenza tra valore d'acquisto e di mercato viene iscritta in apposito fondo a rettifica del valore dell'attivo circolante dello stato patrimoniale. Il principio del minor valore viene applicato puntualmente per ogni singolo titolo. Nelle attività finanziarie, i conti di liquidità sono esposti al netto delle operazioni da regolare.

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

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

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

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

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

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale. Rappresentano i valori presenti 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.

Fondi oneri per prestazioni istituzionali

Il fondo contribuito 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.

Qualora i rendimenti netti realizzati dall'Ente siano superiori agli importi attribuiti a titolo di rivalutazione di legge, l'Ente può destinare al montante degli iscritti un importo aggiuntivo fino ad un massimo del 60% della differenza tra l'importo del rendimento netto degli investimenti effettivamente conseguito e il totale degli importi attribuiti a titolo di rivalutazioni di legge.

L'importo aggiuntivo di cui al paragrafo precedente è deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Ente previa verifica del rispetto del vincolo dell'equilibrio tecnico, attuariale, economico e finanziario dell'Ente. Tale delibera è soggetta all'approvazione dei Ministeri Vigilanti ai sensi dell'art. 3, comma 2, lett. b) del D.Lgs 509/1994.

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 D. Lgs 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 contributi non riconciliati

Evidenzia i flussi finanziari di entrate contributive, al valore nominale, in attesa di abbinamento nelle posizioni individuali.

Fondo rischi contenzioso

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

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 trasferimenti 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.

Le sopravvenienze ed insussistenze sono iscritte nelle voci che compongono il conto economico coerentemente alla loro natura e, in via residuale, nella voci A-5 e B-14 del conto economico.

Nei rispettivi paragrafi viene data informativa qualitativa e quantitativa, ove significative.

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.

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 697.260 euro.

Immobilizzazioni immateriali

AI 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	AI 31.12.2020
711.658	-	-	711.658

Fondo ammortamento immobilizzazioni immateriali

AI 31.12.2019	Ammortamenti	Decrementi	AI 31.12.2020
694.044	3.216	-	697.260

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 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	AI 31.12.2020
45.500	-	-	45.500

Fondo ammortamento costi impianto e ampliamento

AI 31.12.2019	Ammortamenti	Utilizzi	AI 31.12.2020
28.827	2.275	-	31.102

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 31.12.2020 le immobilizzazioni presentano una consistenza pari a 666.158 euro e un valore del fondo ammortamento pari a 666.158 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 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	AI 31.12.2020
Software	572.437	-	-	572.437
Concessioni e licenze	93.721	-	-	93.721
Totale	666.158	-	-	666.158

Fondo ammortamento concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Fondo ammortamento	Al 31.12.2019	Ammortamenti	Utilizzi/Variazioni	Al 31.12.2020
Software	571.958	479	-	572.437
Concessioni e licenze	93.259	462	-	93.721
Totale	665.217	941	-	666.158

B II - immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali evidenziano una consistenza di 17.767.517 euro. I fondi d'ammortamento sono pari a 3.203.115 euro.

Immobilizzazioni materiali

Al 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2020
17.754.463	13.054	-	17.767.517

Fondo ammortamento immobilizzazioni materiali

Al 31.12.2019	Ammortamenti	Utilizzi	Al 31.12.2020
2.889.665	313.450	-	3.203.115

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	Al 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2020
Costo immobile	11.600.000	-	-	11.600.000
Stima immobile	28.152	-	-	28.152
Costo intermediario	208.800	-	-	208.800
Compensi notarili	41.227	-	-	41.227
Imposte	1.160.433	-	-	1.160.433
Spese di ristrutturazione	3.883.210	-	-	3.883.210
Totale	16.921.822	-	-	16.921.822

Fondo ammortamento terreni e fabbricati

Fondo ammortamento	Al 31.12.2019	Ammortamenti	Utilizzi	Al 31.12.2020
Fabbricato sede	2.163.243	286.257	-	2.449.500
Totale	2.163.243	286.257	-	2.449.500

B II 2 - Impianti e macchinari

Le immobilizzazioni per impianti e macchinari evidenziano alla chiusura dell'esercizio una consistenza di 135.454 euro e un valore del fondo ammortamento di 87.768 euro. Le immobilizzazioni ed i relativi fondi di ammortamento nel corso del 2020 hanno avuto la seguente movimentazione:

Immobilizzazioni impianti e macchinari

Immobilizzazioni	Al 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2020
Impianti tecnici e specifici	135.454	-	-	135.454

Fondo ammortamento impianti e macchinari

Fondo ammortamento	Al 31.12.2019	Ammortamenti	Utilizzi	Al 31.12.2020
Impianti tecnici e specifici	72.890	14.878	-	87.768

B II 4 - Altri beni

Le immobilizzazioni per mobili e arredi e macchine d'ufficio evidenziano alla chiusura dell'esercizio una consistenza di 710.241 euro e un valore del fondo ammortamento di 665.847 euro.

Le immobilizzazioni ed i relativi fondi di ammortamento nel corso del 2020 hanno avuto la seguente movimentazione:

Immobilizzazioni altri beni

Immobilizzazioni	Al 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2020
Mobili e arredi	445.628	-	-	445.628
Macchine elettriche	6.210	-	-	6.210
Macchine elettroniche	245.349	13.054	-	258.403
Totale	697.187	13.054	-	710.241

Fondo ammortamento altri beni

Fondo ammortamento	Al 31.12.2019	Ammortamenti	Utilizzi	Al 31.12.2020
Mobili e arredi	426.231	4.081	-	430.312
Macchine elettriche	6.164	27	-	6.191
Macchine elettroniche	221.137	8.207	-	229.344
Totale	653.532	12.315	-	665.847

B III – Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie pari a 958.755.958 euro (955.806.358 euro al netto del fondo di svalutazione) si incrementano rispetto all'esercizio 2019 per 41.497.504 euro (38.547.904 euro al netto del relativo fondo di svalutazione).

Immobilizzazioni finanziarie

Al 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2020
917.258.454	62.268.122	(20.770.618)	958.755.958

Fondo svalutazione

Al 31.12.2019	Utilizzi	Accantonamento	Al 31.12.2020
0	0	2.949.600	2.949.600

B III 3 – (Altri titoli)

I titoli presenti nelle immobilizzazioni finanziarie, escluso il fondo svalutazione, ammontano a 958.803.360 euro e rappresentano gli investimenti delle somme destinate a coprire le prestazioni previdenziali a medio e lungo termine.

Nel mese di dicembre del 2020 l'Ente ha effettuato un versamento aggiuntivo per 38.000.000 di euro nel comparto dedicato EIS Flexible Multiasset e registrato, sempre nell'ambito del comparto, il reinvestimento in quote del dividendo staccato per 18.747.221 euro.

Le quote del comparto sono depositate presso Bnp Paribas Securities Services Milano.

Il prospetto che segue espone la composizione dei titoli immobilizzati al 31 dicembre 2020 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 e dismissioni per alcuni titoli presenti tra le immobilizzazioni.

Variazioni delle immobilizzazioni finanziarie

Descrizione	Immobilizzazioni al 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	Immobilizzazioni al 31.12.2020
Titoli obbligazionari	141.252.160	-	(17.829.928)	123.422.232
Fondi	776.007.135	62.043.027	(2.669.034)	835.381.128
Totale	917.259.295	62.043.027	(20.498.962)	958.803.360

Si riporta nella seguente tabella l'elenco completo dei titoli immobilizzati:

Elenco titoli iscritti tra le immobilizzazioni

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
AU000XCLWAI8	ACGB 4 1/4 04/21/26	12.210.000	8.694.747
IT0004735152	BTPS 3.1 09/15/26	14.066.000	17.437.856
IT0004736028	FININT BOND	1	1.000.000
IT0005003329	FONDO PAI COMPARTO A	14	3.334.979
IT0005138828	BTPS 1 1/4 09/15/32	9.500.000	9.045.437
IT0005174906	BTPS 0.4 04/11/24	10.000.000	9.879.952
IT0005246134	BTPS 1.3 05/15/28	9.640.000	9.669.566
IT0005336067	Finance for Food One	-	437.628
IT0005365165	BTPS 3 08/01/29	4.840.000	5.032.597
IT0005387052	BTPS 0.4 05/15/30	19.640.000	19.968.811
LU0629545665	Savills Asian Property II	127	1.251.375
LU0699381165	Quercus Renewable Energy II	120.773	12.330.319
LU2015234359	EIS Flexible Multiasset	1.536.439	771.515.970
US912810PS15	TII 2.375 01/15/27 Govt	7.650.000	8.728.267
XS0505464544	Novus Capital - Nomura Bank Intl	35.000.000	34.965.000
	GAM SGR Fondo Clean Energy One	240	10.326.477
	Optimum Evolution Fund USA Property I	12.250.000	12.250.000
	FONDO PAI COMPARTO B	21	4.500.000
	Alcentra European Direct Lending Fund III SCSp	-	5.212.504
	Partners Group Private Markets Credit Strategies 2017	500	5.221.875
	Oppenheimer Fund II Class A	8.000	8.000.000
	Totale		958.803.360

Il valore di mercato dei titoli iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie è pari a 980.622.572 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 31.12.2020 (valore di mercato)
Titoli obbligazionari	137.875.874
Fondi	842.746.698
Totale	980.622.572

L'Ente ha proseguito l'attività di prestito titoli avviata già nel 2019 con BNP Paribas Securities Services, relativamente ai titoli governativi in gestione diretta. Si riporta di seguito il dettaglio dei titoli iscritti nelle immobilizzazioni oggetto di prestito al 31 dicembre 2020.

Isin	Descrizione	Quantità
IT0004735152	BTPS 3.1 09/15/26	14.066.000
IT0005138828	BTPS 1 1/4 09/15/32	9.500.000
IT0005174906	BTPS 0.4 04/11/24	10.000.000
IT0005246134	BTPS 1.3 05/15/28	9.640.000
IT0005365165	BTPS 3 08/01/29	4.840.000
IT0005387052	BTPS 0.4 05/15/30	19.640.000
US912810PS15	TII 2.375 01/15/27 Govt	7.650.000

B III 4 – (Strumenti finanziari derivati)

Coerentemente con l'OIC 32 è stato rilevato il fair value al 31 dicembre 2020 degli strumenti derivati di copertura del rischio cambio fornendo separata indicazione degli strumenti derivati attivi e passivi.

Descrizione	Immobilizzazioni al 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	Immobilizzazioni al 31.12.2020
Strumenti finanziari derivati attivi	114.368	109.886	(114.368))	109.886
Strumenti finanziari derivati passivi	(115.209)	115.209	(157.288)	(157.288)
Totale	(841)	225.095	(271.656)	(47.402)

Nell'ambito della gestione diretta, per due titoli governativi in valuta, l'Ente fa ricorso a contratti su valuta a termine con finalità di copertura dal rischio cambio.

Nella tabella che segue è riportato l'elenco di tali contratti in essere al 31.12.2020.

Data apertura	Operazione	Valuta	Contratto	Tasso di cambio forward di mercato	Cambio al 31/12/20	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 31/12/20	Q.tà in EURO al cambio a termine	Fair value forward
09/12/2020	Vendita	AUD	Acq EUR Ven AUD	1,591145	1,5896	1,62166	11/03/2021	13.300.000	8.358.761	8.366.885	8.201.472,57	(157.288)
09/12/2020	Vendita	USD	Acq EUR Ven USD	1,228929	1,2271	1,214025	11/03/2021	11.000.000	8.950.883	8.964.225	9.060.768,93	109.886

- Fondo svalutazione titoli

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 31.12.2019	Riprese di valore	Utilizzi del fondo	Accantonamento 2020	Fondo svalutazione 31.12.2020
Fondo Oppenheimer Res II	-	-	-	(2.949.600)	(2.949.600)
Totale	-	-	-	(2.949.600)	(2.949.600)

C – Attivo circolante

C II – Crediti

C II 1 – Crediti verso iscritti

I crediti per contributi previdenziali e sanzioni evidenziano una variazione negativa di 1.274.975 euro, passando da 91.387.405 euro a 90.112.430 euro, con un decremento percentuale dell'1,40%.

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 2019 e precedenti nonché degli esiti dell'attività di accertamento contributivo.

Variazioni crediti verso iscritti

Al 31.12.19	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.20
91.387.405	55.827.306	(57.102.281)	90.112.430

I crediti contributivi si riferiscono all'ammontare della contribuzione soggettiva, solidarietà, integrativa e maternità dovuta dagli iscritti, determinati per competenza. L'importo di 19.976.480 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 2020 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

Anno	Saldo al 31.12.2019	Stima contributi e sanzioni di competenza	Rettifiche per contributi dovuti anni precedenti	Incasso crediti	Saldo al 31.12.2020
2020	0	51.288.143	0	(31.311.663)	19.976.480
2019	26.490.638	0	2.232.278	(19.563.006)	9.159.910
2018	8.039.018	0	533.586	(2.732.953)	5.839.651
2017	4.427.973	0	74.075	(736.790)	3.765.258
2016	3.610.604	0	51.868	(411.327)	3.251.145
1996/2015	34.964.869	0	310.043	(1.643.825)	33.631.087
Crediti vs/iscritti per sanzioni	13.854.303	1.337.313		(702.717)	14.488.899
Totale	91.387.405	52.625.456	3.201.850	(57.102.281)	90.112.430

Per i crediti, con competenza precedente al 2016, si registrano incassi per 1.643.825 euro e modifiche contributive positive per 310.043 euro. La riduzione dei crediti complessivi del periodo di riferimento è di 1.333.782 euro, con una variazione di circa il 3,81%.

I crediti maturati negli anni 2016 – 2018 evidenziano le seguenti variazioni:

- crediti di competenza anno 2016, incassi per 411.327 euro e modifiche contributive positive per 51.868 euro. La riduzione dei crediti complessivi del periodo di riferimento è di 359.459 euro, pari a circa il 10%;
- crediti di competenza anno 2017, incassi per 736.790 euro e modifiche contributive positive per 74.075 euro. La riduzione dei crediti complessivi del periodo di riferimento è di 662.715 euro, pari a circa il 15%.
- crediti di competenza anno 2018, incassi per 2.732.953 euro e modifiche contributive positive per 533.586 euro. La riduzione dei crediti complessivi del periodo di riferimento è di 2.199.367 euro, pari a circa il 27%.

Nel corso dell'esercizio 2020 è maturata la scadenza per il pagamento del saldo contributi 2019 con incassi per 19.563.006 euro. Si registrano inoltre modifiche positive della contribuzione per 2.232.278 euro. La riduzione dei crediti complessivi del periodo di riferimento è di 17.330.728 euro, pari a circa il 65%. Le modifiche della contribuzione registrate per l'anno 2019 sono l'effetto del passaggio da valori determinati a seguito di processo di stima, a valori determinati su base dichiarativa.

Per l'anno corrente, si evidenziano incassi a titolo di acconto per 31.311.663 euro a fronte della stima per contributi di competenza pari a complessivi 51.288.143 euro.

L'accertamento dei crediti 2020 su basi dichiarative potrà essere effettuata solo dopo il prossimo luglio 2021.

I crediti per sanzioni evidenziano incassi per 702.717 euro, mentre i nuovi crediti ammontano a 1.337.313 euro. L'incremento netto di questi crediti rispetto all'anno precedente è di 634.596 euro, pari a circa l'5%.

L'attività di riscossione eseguita attraverso Agenzia delle Entrate - Riscossione, nel corso dell'esercizio, ha prodotto incassi crediti per 316.026 euro contro con i 619.966 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 non ancora versati. 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 OIC, i crediti sono esposti secondo le seguenti modalità: importo lordo, importo del fondo rettificativo, importo netto.

Il fondo svalutazione crediti al 31.12.2020 ammonta a complessivi 19.435.977 euro, con un incremento di 1.357.548 euro.

Variazioni fondo svalutazione crediti verso iscritti

Al 31.12.19	Variazioni	Al 31.12.20
18.078.429	1.357.548	19.435.977

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.

Descrizione	Valore nominale crediti al 31.12.2020	% accantonamento/nominale	Valore fondo al 31.12.2020
crediti vs iscritti 96-99	501.048	95%	475.996
crediti vs iscritti 2000	196.172	95%	186.363
crediti vs iscritti 2001	244.394	95%	232.174
crediti vs iscritti 2002	268.486	95%	255.062
crediti vs iscritti 2003	276.919	95%	263.073
crediti vs iscritti 2004	346.227	95%	328.916
crediti vs iscritti 2005	311.362	95%	295.794
crediti vs iscritti 2006	352.111	95%	334.505
crediti vs iscritti 2007	394.487	95%	374.763
crediti vs iscritti 2008	501.506	90%	451.355
crediti vs iscritti 2009	517.161	80%	413.729
crediti vs iscritti 2010	532.946	70%	373.062
crediti vs iscritti 2011	594.886	60%	356.932
crediti vs iscritti 2012	676.817	55%	372.249
crediti vs iscritti 2013	797.586	50%	398.793
crediti vs iscritti 2014	659.524	45%	296.786
crediti vs iscritti 2015	794.145	40%	317.658
crediti vs iscritti 2016	688.441	30%	206.532
crediti vs iscritti 2017	769.111	20%	153.822
crediti vs iscritti 2018	1.209.244	10%	120.924
crediti vs iscritti 2019	1.858.757	5%	92.938
crediti vs iscritti 2020	4.727.101	2%	94.542
Sanzioni	14.488.899	90%	13.040.009
Totale fondo			19.435.977

C II 5 bis – Crediti Tributari

I crediti tributari pari 8.844 euro sono costituiti da versamenti eccedenti l'imposta IRES di competenza.

C II 5 quater – Crediti verso altri

I crediti verso altri soggetti, pari a 7.399.858 euro, sono costituiti da:

- a. I crediti verso lo Stato per integrazioni Maternità, pari a 246.013 euro, rappresentano la quota delle indennità di maternità e paternità a carico del bilancio dello Stato (D. Lgs. 151/2001);
- b. I crediti verso lo Stato per Reddito di Ultima Istanza, pari 129.838 euro, rappresentano la parte del Reddito di ultima istanza erogato agli iscritti a carico del bilancio dello Stato (art. 44, D.L. 18/2020);
- c. Enti Assistenziali (EMAPI) sono rappresentati dai premi anticipati a copertura della polizza sanitaria integrativa di competenza dell'anno 2021 per 128.858 euro;
- d. crediti verso banche per complessivi 39.313 euro di cui: commissioni per carte di credito non più attive in corso d'anno (180 euro); saldo attivo carte di credito prepagate (680 euro); dividendi su titoli maturati nel 2020 aventi però manifestazione finanziaria nel 2021 (30.546 euro); interessi di competenza verso banche per 7.907 euro;
- e. Crediti diversi pari a 6.849.592 euro;
- f. depositi cauzionali pari a 6.244 euro.

I crediti diversi sono a loro volta composti da:

- I. crediti per pensioni (87.657 euro);
- II. crediti verso dipendenti (2.444 euro);
- III. crediti verso l'INPS per una ricongiunzione passiva in attesa di restituzione (29.785 euro);
- IV. crediti per operazioni finanziarie, il cui regolamento si è perfezionato dopo la chiusura dell'esercizio (6.729.706 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 58.393.323 euro (57.539.861 euro al netto del fondo svalutazione).

La componente dei titoli dell'attivo circolante per l'esercizio comprende polizze assicurative, fondi e liquidità.

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 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	Attività finanziarie al 31.12.2020
Titoli obbligazionari	364.834	-	(364.834)	-
Titoli emessi o Garant. dallo Stato o da altri Enti pubb.	13.790.714	96.427	(13.887.141)	-
Fondi	12.989.169	-	(924.000)	12.065.169
Altro	13.671.529	151.689.203	(119.032.078)	46.328.654
Totale	40.816.246	151.785.630	(134.208.053)	58.393.823

La voce altro comprende 2.987.098 euro di polizze assicurative e 43.341.556 euro di liquidità.

Fondo svalutazione titoli iscritti nell'attivo circolante

Fondo/Titolo	Fdo svalutazione 31.12.2019	Riprese di valore	Utilizzi del fondo	Acc.to 2020	Fdo svalutazione 31.12.2020
Gestione diretta	760.883	(57.830)	(11.086)	161.995	853.962
Totale	760.883	(57.830)	(11.086)	161.995	853.962

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

Elenco titoli iscritti nell'attivo circolante

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
FR0010450924	AXA LBO Fund IV Supplementary	12.500	0
FR0010450957	AXA LBO Fund IV	37.500	0
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	75.855	10.003.179
IT0004791312	Fondo Venere	28	2.061.990
	Polizza Sara 2017		1.990.000
	Polizza Cattolica 2017-2022		997.098
	Liquidità		43.341.556
	Totale		58.393.823

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 svalutazioni al 31.12.2020 dei titoli iscritti nell'attivo circolante:

Titolo/Fondo	Importo
Fondo Venere	853.962
Totale Fondo 2020	853.962

Il valore di mercato dei titoli iscritti tra le attività finanziarie non immobilizzate è pari a 59.755.243 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 31.12.2020 a valori di mercato
Fondi	13.310.654
Altro	46.444.589
Totale	59.755.243

C IV – Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ammontano a 29.250.309 euro e rappresentano il saldo dei conti correnti bancari, nonché la consistenza dei valori in cassa.

Si espone di seguito il dettaglio giacenze:

Dettaglio depositi bancari e valori in cassa

Disponibilità bancarie	Al 31.12.2020	Al 31.12.2019	Variazioni
Banca Tesoriera (Popolare Sondrio)	29.225.467	21.639.910	7.585.557
Altri depositi bancari	24.619	20.500	4.119
Cassa e valori bollati	223	1.384	(1.161)
Totale	29.250.309	21.661.794	7.588.515

La voce "Altri depositi bancari" contiene il valore del conto corrente su cui viene regolato il pagamento del mutuo ipotecario (7.147 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.

D – Ratei e risconti

La voce ammonta a 501.865 (2.083.082 euro nel 2019) ed è costituita per:

- 396.683 euro da ratei attivi per interessi su titoli di competenza dell'esercizio 2020, la cui manifestazione finanziaria si perfezionerà nell'esercizio successivo o alla scadenza nel caso delle polizze a capitalizzazione;
- 105.182 euro da risconti attivi che rappresentano le quote di costi sostenuti nell'esercizio in chiusura, ma di competenza dell'esercizio futuro.

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

- quota premi polizze a capitalizzazione 4.749 euro;
- Assicurazioni 10.297 euro;
- Emapi 67.043 euro;
- Costi sostenuti per manutenzioni 1.839 euro;
- Costi per servizi agli iscritti 13.429 euro (servizio Il sole 24 ore);
- Sito web 682 euro;
- Canoni e Licenze 6.368 euro;
- Ulteriori piccoli importi singolarmente non significativi 775 euro.

PASSIVO

A – patrimonio netto

Il Patrimonio Netto presenta un saldo di 114.627.544 euro ed evidenzia una variazione positiva di 2.810.159 euro dai 111.817.385 euro del precedente esercizio.

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

Variazioni del Patrimonio netto

Patrimonio netto	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni
A) I - Fondo di riserva	61.475.415	54.468.718	7.006.697
A) VI - Riserva art. 12, c 7, Reg.to	49.629.488	23.417.600	26.211.888
A) VIII - Utili (Perdite) esercizi precedenti	738.045	738.045	-
A) IX - Utile (Perdita) dell'esercizio	2.784.596	33.193.022	(30.408.426)
Totale	114.627.544	111.817.385	2.810.159

Le movimentazioni hanno riguardato:

- la destinazione del risultato della gestione per l'esercizio 2019;
- imputazione a Riserva ex art. 12, comma 7 del Regolamento per 25.563 euro. Tale accantonamento è conseguente la decadenza del diritto all'extra rendimento a seguito di modifiche retroattive delle posizioni individuali;
- l'utile d'esercizio di 2.784.596 euro rappresenta il risultato conseguito dalla gestione.

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 n. 32.

Nel presente esercizio si evidenzia un onere per rivalutazione per 17.309.657 euro e rendimenti netti degli investimenti per 14.398.395 euro (calcolati come da "Prospetto della gestione previdenziale e finanziaria" in Relazione). Quale atto conseguente l'approvazione del presente bilancio, si dovrà procedere all'utilizzo della Riserva A) VI del patrimonio per l'importo di 2.911.262 euro destinandolo a copertura del risultato di gestione e un accantonamento alla Riserva A) I per 5.695.858 euro.

Risultato di esercizio e variazioni Riserve

Utile/(Perdita di Esercizio 2020)	2.784.596
Valore da accantonare a fondo riserva A) I	5.695.858
Utilizzo Riserva A) VI	2.911.262

Variazioni Riserva A) VI

Riserva al 31.12.2020 (dopo destinazione risultato di esercizio)	49.629.488
Accantonamenti extra rendimento 2020	-
Utilizzi Riserva	(2.911.262)
Riserva al 01.01.2021	46.718.226

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 contribuito soggettivo accoglie i montanti individuali degli iscritti e rappresenta le riserve dell'Ente per gli impegni nel lungo termine per prestazioni previdenziali.

Si movimentata 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 2020 il coefficiente di rivalutazione dei montanti calcolato dall'Istat e pari alla media mobile quinquennale di PIL nominale corrisponde allo 1,019199, quindi un tasso dell'1,9199%.

Di seguito il dettaglio della movimentazione dell'anno:

Variazioni fondo contribuito soggettivo

Descrizione	Attuari	Chimici e Fisici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
Saldo al 31.12.2019	12.654.434	90.737.748	369.803.658	358.470.480	831.666.320
Rettifiche del fondo esercizi precedenti	(88.036)	(836.270)	(725.426)	(1.039.563)	(2.689.295)
Modifica contributi dovuti per anno 2019	36.536	(89.380)	747.043	1.049.051	1.743.250
Storno al fondo pensioni	-	(3.616.188)	(4.321.064)	(6.029.727)	(13.966.979)
Storno al fondo pensioni x suppl. montante	(14.388)	(367.992)	(345.347)	(404.874)	(1.132.601)
Rivalutazione del fondo (art. 1, c. 9, L.335/95)	241.687	1.647.207	7.010.168	6.758.579	15.657.641
Restituzioni montante (art. 17, Regolamento)	-	(27.653)	(26.906)	(7.815)	(62.374)
Ricongiunzioni attive	-	199.033	3.061.096	-	3.260.129
Ricongiunzioni passive	-	(3.759)	-	(9.901)	(13.660)
Riscatti	4.992	89.986	474.558	294.088	863.624
Accantonamento anno 2020	642.840	5.483.307	17.972.194	15.530.240	39.628.581
Saldo al 31.12.2020	13.478.065	93.216.039	393.649.974	374.610.558	874.954.636

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 contribuito di solidarietà

Descrizione	Attuari	Chimici e Fisici	Agronomi	Geologi	Totale
Saldo al 31.12.2019	176.061	1.278.935	3.032.804	3.235.484	7.723.284
Modifiche anni precedenti	324	191	26.787	20.528	47.830
Utilizzo fondo per l'assistenza sanitaria integrativa	(5.245)	(71.257)	(320.087)	(302.007)	(698.596)
Accantonamento 2020	10.883	110.074	353.368	312.560	786.885
Saldo al 31.12.2020	182.023	1.317.943	3.092.872	3.266.565	7.859.403

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

Tali prestazioni sono parzialmente finanziate dal contributo dello Stato che, sulla base del citato decreto, riconosce una quota fissa per ogni prestazione erogata alle madri e ai padri. Per l'anno 2020 la quota unitaria è pari a 2.143,05 euro. Il fondo a fine esercizio presenta un saldo negativo di 6.686 euro.

Variazioni fondo contributo di maternità

Descrizione	Importi
Saldo al 31.12.2019	108.285
Modifiche contribuzione anni precedenti	(11.100)
Contribuzione esercizio 2020	291.780
Indennità erogate esercizio 2020	(605.948)
Integrazione D. Lgs. 151/2001	210.297
Saldo al 31.12.2020	(6.686)

B 4 D) FONDO PENSIONI

Il fondo pensioni rappresenta la riserva delle pensioni per gli iscritti pensionati. Ai sensi dell'art. 19, comma 1 dello Statuto si rileva che il fondo risulta essere pari a 12,87 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. Nel presente esercizio la rivalutazione in base alla variazione dell'indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati (FOI), non è stata effettuata in quanto negativa;
- delle ricongiunzioni e riscatti successivi alla data del pensionamento;
- dei ratei di pensione erogati nell'anno.

Variazioni fondo pensioni

Descrizione	Attuari	Chimici e Fisici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
Fondo pensioni al 31.12.2019	2.620.871	30.709.732	32.272.713	47.398.560	113.001.876
Modifica accantonamento al fondo esercizio 2019	80.756	757.430	1.049.248	1.231.448	3.118.882
Modifica accantonamenti esercizi precedenti	(659)	51.500	106.455	119.203	276.499
Accantonamento provvidenze 2020	-	6.404	41.751	39.039	87.194
Rettifiche rivalutazione esercizio 2019	-	6.244	11.066	5.423	22.733
Rettifiche pensioni anni precedenti	(248)	(22.964)	(31.984)	(37.906)	(93.102)
Integrazione montanti 2020	-	-	75.557	73.730	149.287
Supplemento montante	14.388	367.992	345.347	404.874	1.132.601
Accantonamento al fondo esercizio 2020	-	3.616.188	4.321.064	6.029.727	13.966.979
Rivalutazione fondo	37.440	430.675	462.513	669.079	1.599.707
Ricongiunzioni/Riscatti	-	84.945	11.543	891.341	987.829
Pensioni 2020	(204.704)	(2.790.297)	(2.573.266)	(4.111.446)	(9.679.713)
Fondo pensioni al 31.12.2020	2.547.844	33.217.849	36.092.007	52.713.072	124.570.772

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 336.297 euro e si movimenta come riportato di seguito:

Variazione del fondo contributi non riconciliati

Descrizione	Al 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2020
Fondo contributi non riconciliati	301.290	75.815	(40.808)	336.297

B 9 – FONDO RISCHI CONTENZIOSO

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

L'importo per 671.073 euro riguarda gli accantonamenti effettuati negli esercizi precedenti delle somme previste dall'art. 1, comma 417, L. 147/2013, pari al 15% dei costi per consumi intermedi sostenuti nel corso dell'anno 2010.

Variazione del fondo rischi contenzioso

Descrizione	Al 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2020
Fondo rischi contenzioso	671.073	-	-	671.073

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 31.12.2019	Accantonamenti	Utilizzi	Al 31.12.2020
Fondo T.F.R.	169.623	78.871	(68.909)	179.585

L'ammontare del fondo rappresenta il debito dell'Ente al 31.12.2020 nei confronti dei dipendenti per retribuzioni differite.

Le variazioni sono costituite dagli accantonamenti individuali di competenza dell'anno per 78.871 euro comprensivi delle rivalutazioni di legge per 2.544 euro.

Gli utilizzi complessivi per 68.909 euro rappresentano i trasferimenti a favore del fondo di previdenza complementare per 68.476 euro e l'imposta sostitutiva sulle rivalutazioni di competenza dell'anno per 433 euro.

D – DEBITI

I debiti, valutati al valore nominale, ammontano complessivamente a 12.323.013 euro e presentano un incremento complessivo di 4.139.886 euro.

Variazione debiti nell'esercizio

Descrizione	Al 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2020
Debiti Vs banche	6.313.225	10.570.529	7.008.402	9.875.352
Debiti Vs fornitori	970.404	3.120.148	3.537.079	553.473
Debiti tributari	565.070	4.349.337	3.604.137	1.310.270
Debiti vs Enti previd. ed assist.	101.253	624.830	637.569	88.514
Altri debiti	233.175	1.619.471	1.357.242	495.404
Totale	8.183.127	20.284.315	16.144.429	12.323.013

D 4 – DEBITI VERSO BANCHE

L'importo complessivo dei debiti verso banche per 9.875.352 euro e risulta così composto:

- 5.100.251 euro debiti entro l'esercizio successivo così suddivisi: oneri sostenuti con carta di credito (560 euro), oneri bancari e finanziari (801 euro), iva su oneri finanziari relativa ad anni precedenti (26.896 euro); ritenuta fiscale sul dividendo del Comparto EIS (4.321.281 euro) ed il rateo di mutuo (750.713 euro);
- 4.775.101 euro 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 553.473 euro, di questi 395.921 euro sono riferiti a fatture e note di credito da ricevere.

D 12 – DEBITI TRIBUTARI

I debiti tributari ammontano a 1.310.270 euro a titolo di: Iva, ritenute d'acconto su professionisti e dipendenti ed IRAP.

D 13 – DEBITI VS ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE

La voce ammonta complessivamente a 88.514 euro e rappresenta il debito verso l'INPS e Inail per contributi maturati ma non ancora scaduti.

D 14 – ALTRI DEBITI

La voce altri debiti ammonta a complessivi 495.404 euro e risulta così composta:

- a. verso il personale 149.757 euro;
- b. verso altri per 345.310 euro di cui: 308.630 euro per sussidi emergenza Covid 19; 21.108 euro per le iniziative a favore dei terremotati già citati nelle disponibilità liquide; 5.100 euro per trattamenti di assistenza ex art 19 bis del regolamento; 917 euro debiti verso organi amministrativi; 2.405 euro per spese varie di piccoli importi; 7.150 euro per depositi cauzionali.
- c. Verso iscritti 337 euro.

E – RATEI E RISCOINTI

La voce ammonta a 246.711 euro (762.259 euro nel 2019) ed è costituita per:

- 246.711 euro da ratei passivi per ritenute fiscali su interessi su titoli, rimborsi di capitale e ritenute su scarti di emissione, di competenza dell'esercizio 2020, la cui manifestazione finanziaria si perfezionerà nell'esercizio successivo o alla scadenza del titolo per gli "zero coupon" e le polizze a capitalizzazione.

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

SAVILLS Asian Property II (4.478 euro);

Alcentra Clareant EU Fund III (2.579.798 euro).

Finance For Food One (9.562.372 euro)

GARANZIE PRESTATE

L'importo aperto al 31 dicembre rappresenta la garanzia prestata dall'Ente per i prestiti concessi dalla Banca Popolare di Sondrio a favore degli iscritti per un importo nominale complessivo pari a 59.800 euro. Il debito residuo da parte degli iscritti ammonta a 8.773 euro.

CONTO ECONOMICO

A – VALORE DELLA PRODUZIONE

Di seguito si riporta il dato degli iscritti al 31 dicembre 2020:

Stato iscritto	Attuari		Chimici e fisici		Agronomi e Forestali		Geologi		Totale	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Iscritti Attivi	102	106	1.666	1.623	8.945	8.935	7.137	7.163	17.850	17.827
Iscritti Cessati	125	113	1.256	1.202	4.886	4.700	4.530	4.423	10.797	10.438
Iscritti Pensionati attivi	13	13	282	297	426	395	563	531	1.284	1.236
Iscritti Pensionati non attivi	17	18	347	316	439	396	584	560	1.387	1.290
Totale	257	250	3.551	3.438	14.696	14.426	12.814	12.677	31.318	30.791

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

Stato iscritto	Attuari	Chimici e fisici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
Nuove iscrizioni	8	116	306	171	601
Nuove cessazioni attività	11	82	205	139	437
Nuove riprese attività	1	14	50	64	129
Deceduti nell'anno	1	19	38	37	95
Annullamenti iscrizione	0	2	6	1	9

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 – 15 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	1	1	3	7	9	21
Chimici e Fisici	39	15	14	11	18	97
Agronomi	203	82	46	56	91	478
Geologi	147	41	25	39	61	313
Totale	390	139	88	113	179	909

Gli effetti della maggiore contribuzione (1.770.770 euro) sono così suddivisi:

Aliquota 12% 202.920 euro;

Aliquota 14% 206.231 euro;

Aliquota 16% 223.448 euro;

Aliquota 18% 348.716 euro;

Aliquota 25% 789.455 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.

Storicamente, la stima si è sempre basata su dati storici, i cui valori vengono rettificati nel corso degli anni successivi per l'effetto della rilevazione dei redditi effettivi dalle dichiarazioni pervenute.

Eccezionalmente, per il presente esercizio, considerata l'elevata incertezza derivante dagli effetti della pandemia sui redditi degli iscritti, si è proceduto ad adeguare, per il 2020, il contributo dovuto per l'anno 2019 sulla base delle variazioni intervenute nel 2020 dell'indice di fatturato per servizi relativo alle professioni tecniche e specialistiche (codice Ateco 74).

Tale indice ha registrato nel 2020 una variazione **negativa** pari al **12,10%**.

Contributi medi contribuenti attivi anno 2019-2020

Descrizione	Attuari		Chimici e Fisici		Agronomi e Forestali		Geologi	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Soggettivo	6.081	5.345	3.319	2.917	2.185	1.921	2.339	2.056
Solidarietà	100	88	62	54	42	37	45	40
Integrativo	1.890	1.661	891	783	537	472	598	526

Contributi medi pensionati attivi anno 2019-2020

Descrizione	Attuari		Chimici e Fisici		Agronomi e Forestali		Geologi	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Soggettivo	3.868	3.400	2.017	1.773	1.416	1.245	1.301	1.144
Solidarietà	90	79	69	61	46	40	45	40
Integrativo	2.598	2.284	1.308	1.150	658	578	676	594

Di seguito il numero di coloro che sono stati attivi in corso dell'anno.

Contribuenti 2020 per categoria professionale

Categoria professionale	Numero Iscritti contribuenti	Numero Pensionati contribuenti
Attuari	112	13
Chimici e Fisici	1.695	304
Agronomi e Forestali	9.064	450
Geologi	7.227	587
Totale	18.098	1.354

I contributi complessivi per l'anno 2020 distinti per categoria professionale, sono il risultato del prodotto tra i contributi medi ed il numero dei contribuenti.

Il contributo di maternità risulta dal prodotto del totale degli iscritti per il contributo annuo forfettario di 15 euro.

Contributi dovuti anno 2020

Categoria	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Maternità	TOTALI
Attuari	642.840	10.883	215.724	1.875	871.322
Chimici e Fisici	5.483.307	110.074	1.676.785	29.985	7.300.151
Agronomi e Forestali	17.972.194	353.368	4.538.308	142.710	23.006.580
Geologi	15.530.240	312.560	4.150.080	117.210	20.110.090
Totale	39.628.581	786.885	10.580.897	291.780	51.288.143

Per l'anno 2020 il contributo integrativo versato dalle società di ingegneria alle quali partecipano iscritti all'Ente ammonta a 471.901 euro contro 419.797 euro dell'esercizio precedente.

A 1 e) Integrazione per la maternità

Tale voce di ricavo rappresenta l'integrazione dello Stato alle indennità di maternità e di paternità corrisposte agli iscritti all'Ente. Per il 2020 l'importo ammonta a 210.297 euro ed è calcolato sulla base del contributo forfettario di 2.143,05 euro per ogni indennità corrisposta ai sensi del D. Lgs 26 marzo 2001, n.151.

A 1 f) Ricongiunzioni attive

Nel corso dell'esercizio si registrano 46 ricongiunzioni contributive per un importo complessivo di 4.247.073 euro, nell'anno 2019 ammontavano a 4.769.872 euro.

Numero e importi delle ricongiunzioni attive per categoria professionale

Categoria	Numero Prestazioni	Importi
Attuari	-	-
Chimici e Fisici	3	283.977
Agronomi e Forestali	26	3.071.755
Geologi	17	891.341
Totale	46	4.247.073

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 2019 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 1996-2019.

Modifiche della contribuzione dovuta per gli anni 1996-2019

Esercizi	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Maternità	Totale
Esercizi 1996- 2012					
A - Contributi dovuti 1996/2012	497.398.463	9.997.463	151.792.547	8.933.453	668.121.926
B - Dati bilancio	497.314.841	9.995.740	151.739.161	8.936.282	667.986.024
C=A-B Rettifiche per contr. 1996/2012	83.622	1.723	53.386	(2.829)	135.902
Esercizio 2013					
D – Contributi dovuti 2013	41.247.894	823.550	11.339.775	1.350.123	54.761.342
E – Dati bilancio	41.241.254	823.402	11.336.353	1.351.365	54.752.374
F=D-E rettifiche per contributi 2013	6.640	148	3.422	(1.242)	8.968
Esercizio 2014					
G – Contributi dovuti 2014	40.662.033	812.110	11.158.001	545.826	53.177.970
H – Dati bilancio	40.627.325	811.394	11.152.221	546.442	53.137.382
I=G-H rettifiche per contributi 2014	34.708	716	5.780	(616)	40.588
Esercizio 2015					
L- Contributi dovuti 2015	42.342.694	845.376	11.494.159	970.300	55.652.528
M - Dati bilancio	42.292.679	844.370	11.470.233	971.400	55.578.681
N=L-M Rettifiche per contr. 2015	50.015	1.006	23.926	(1.100)	73.847
Esercizio 2016					
O – Contributi dovuti 2016	39.421.273	784.788	10.572.722	753.324	51.532.107
P – Dati bilancio	39.381.538	783.979	10.560.268	754.455	51.480.240
Q=O-P rettifiche per contributi 2016	39.735	809	12.454	(1.131)	51.867
Esercizio 2017					
R– Contributi dovuti 2017	40.044.031	797.217	10.857.864	693.050	52.392.162
S– Dati bilancio	39.990.900	796.160	10.836.357	694.670	52.318.087
T=R-S rettifiche per contributi 2017	53.131	1.057	21.507	(1.620)	74.075
Esercizio 2018					
U – Contributi dovuti 2018	43.157.226	850.909	11.611.615	864.180	56.483.930
V – Dati bilancio	42.757.051	842.813	11.484.410	866.070	55.950.344
W=U-V rettifiche per contributi 2018	400.175	8.096	127.205	(1.890)	533.586
Esercizio 2019					
X – Contributi dovuti 2019	44.661.469	878.809	11.868.030	308.128	57.716.436
Y – Dati bilancio	42.918.219	844.534	11.412.605	308.800	55.484.158
Z=X-Y rettifiche per contributi 2019	1.743.250	34.275	455.425	(672)	2.232.278
C+F+I+N+Q+T+W+Z					
Tot. rettifiche contributi	2.411.276	47.830	703.105	(11.100)	3.151.111

Di seguito una rappresentazione delle modifiche ripartite per categoria professionale.

Rettifiche contributi anni precedenti per categoria

ATTUARI	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Maternità	Totale
Esercizi 1996- 2012	0	0	0	0	0
Esercizio 2013	0	0	0	0	0
Esercizio 2014	0	0	0	0	0
Esercizio 2015	445	9	0	0	454
Esercizio 2016	0	0	0	0	0
Esercizio 2017	0	0	0	0	0
Esercizio 2018	0	0	0	0	0
Esercizio 2019	36.536	315	19.670	0	56.521
Totale attuari	36.981	324	19.670	0	56.975
CHIMICI E FISICI	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Maternità	Totale
Esercizi 1996- 2012	4.817	99	6.130	(760)	10.286
Esercizio 2013	(687)	(14)	(31)	(138)	(870)
Esercizio 2014	2.347	64	1.288	(56)	3.643
Esercizio 2015	2.127	46	1.264	(100)	3.337
Esercizio 2016	9.122	183	3.871	(156)	13.020
Esercizio 2017	8.613	174	2.727	(180)	11.334
Esercizio 2018	22.013	443	7.673	(180)	29.949
Esercizio 2019	(89.380)	(804)	(1.903)	(96)	(92.183)
Totale chimici e fisici	(41.028)	191	21.019	(1.666)	(21.484)
AGRONOMI E FORESTALI	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Maternità	Totale
Esercizi 1996- 2012	60.950	1.237	38.495	(205)	100.477
Esercizio 2013	6.935	138	2.947	(621)	9.399
Esercizio 2014	33.148	667	4.809	(308)	38.316
Esercizio 2015	47.443	952	22.586	(600)	70.381
Esercizio 2016	27.395	552	6.867	(507)	34.307
Esercizio 2017	24.319	490	10.559	(828)	34.540
Esercizio 2018	263.880	5.374	81.374	(900)	349.728
Esercizio 2019	747.043	17.377	156.596	(256)	920.760
Totale agronomi e forestali	1.211.113	26.787	324.233	(4.225)	1.557.908
GEOLOGI	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Maternità	Totale
Esercizi 1996- 2012	17.855	387	8.761	(1.864)	25.139
Esercizio 2013	392	24	506	(483)	439
Esercizio 2014	(787)	(15)	(317)	(252)	(1.371)
Esercizio 2015	0	(1)	76	(400)	(325)
Esercizio 2016	3.218	74	1.716	(468)	4.540
Esercizio 2017	20.199	393	8.221	(612)	28.201
Esercizio 2018	114.282	2279	38.158	(810)	153.909
Esercizio 2019	1.049.051	17.387	281.062	(320)	1.347.180
Totale geologi	1.204.210	20.528	338.183	(5.209)	1.557.712
Totale rettifiche contributi	2.411.276	47.830	703.105	(11.100)	3.151.111

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 864.510 euro. Tali importi sono accantonati nei conti individuali ad incremento del montante contributivo.

A 1 i) Sanzioni amministrative da iscritti

La voce comprende le sanzioni amministrative per ritardato pagamento dei contributi dovuti (902.823 euro) e la ritardata presentazione della comunicazione del reddito professionale (434.490 euro). La voce ammonta complessivamente a 1.337.313 euro con un decremento rispetto al precedente esercizio di 392.722 euro.

A 5 – ALTRI RICAVI E PROVENTI**Proventi diversi**

La voce ammonta a 1.032 euro ed è composta da arrotondamenti attivi e altri proventi.

Sopravvenienze e insussistenze attive

Nella voce per un importo totale di 144.308 euro sono rilevati gli effetti economici positivi relativi a fatti non previsti o non prevedibili, insieme alle insussistenze degli elementi del passivo, quali le eccedenze dei fondi per oneri.

Nello specifico, le sopravvenienze attive ammontano a 60.173 euro e comprendono i rimborsi di spese legali delle parti soccombenti in giudizio e gli esiti delle periodiche riconciliazioni tra le elaborazioni del sistema informativo e le risultanze contabili in ambito contributivo.

Le insussistenze attive, pari a 84.135 euro, comprendono l'eccedenza di imposta sostitutiva accantonata negli esercizi precedenti e relativa alla polizza Cattolica scaduta a fine esercizio.

A 5 BIS – UTILIZZO FONDI PER PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI

La voce, pari a 11.060.291 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.

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 di 9.368 euro. Rispetto all'esercizio precedente il decremento complessivo è pari a 2.886 euro.

Dettaglio oneri materiale sussidiario e di consumo

Materiale sussidiario e di consumo	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazioni
Forniture per uffici	5.972	6.028	(56)
Abbonamenti giornali/riviste	2.714	4.762	(2.048)
Acquisti diversi	682	1.464	(782)
Totale	9.368	12.254	(2.886)

B 7 – PER SERVIZI

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

Il capitolo di spesa ammonta complessivamente a 1.386.554 euro.

Nell'esercizio 2020 si è registrato un minor costo di 256.402 euro rispetto al 2019. Tale riduzione è da ricondursi alla modalità di lavoro a distanza adottata nel corso dell'anno.

A seguito del rinnovo degli organi avvenuto in corso d'anno, gli oneri sotto esposti comprendono le attività del vecchio e nuovo mandato.

I componenti del Consiglio di Indirizzo Generale, per effetto dell'art.6, comma 1, lettera b) sono aumentati di 4 unità.

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	476.790	48.000	35.500	-	865.290
Indennità	10.950	8.100	-	-	-	19.050
Gettoni di presenza	41.910	92.400	11.550	11.880	22.770	180.510
Totale Imponibile	357.860	577.290	59.550	47.380	22.770	1.064.850
C.P.2%	7.160	11.546	1.191	299	158	20.354
Totale IVA 22%	55.638	91.565	9.522	-	-	156.725
Totale	420.658	680.401	70.263	47.679	22.928	1.241.929
Rimborsi spese per l'attività istituz.le	45.020	87.493	5.910	6.202	-	144.625
Totale 2020	465.678	767.894	76.173	53.881	22.928	1.386.554
Totale 2019	551.109	924.268	91.161	53.909	22.509	1.642.956

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. 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 321.768 euro, con un decremento di 32.414 euro rispetto all'esercizio precedente.

Dettaglio oneri per compensi professionali

Compensi professionali	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazioni
Consulenze finanziarie	170.800	170.800	-
Consulenza del lavoro	9.135	9.135	-
Consulenza amministrativa	22.077	22.077	-
Consulenza legale e notarile	46.183	60.074	(13.891)
Consulenza attuariale	28.455	25.593	2.862
Ulteriori consulenze	22.662	4.481	18.181
Totale compensi per consulenze	299.312	292.160	7.152
Compensi per spese legali	22.456	62.022	(39.566)
Totale compensi professionali	321.768	354.182	(32.414)

Nella voce ulteriori consulenze sono comprese: le spese sostenute per l'incarico di Responsabile Protezione Dati in attuazione del Regolamento UE 679/2016 per 15.226 euro, la consulenza informatica sul sistema informativo proprietario (SIPA) per 2.496 euro e rettifiche in aumento di costi di competenza dell'esercizio precedente per 4.940 euro.

B 7 C) – UTENZE

La voce è composta dalle spese di competenza dell'esercizio per le utenze di: energia elettrica, telefonia, acqua e gas per un importo totale di 61.462 euro. Si registra un decremento complessivo pari a 8.898 euro rispetto all'esercizio precedente.

Dettaglio utenze

Utenze	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazioni
Telefoniche	19.993	21.473	(1.480)
Altre utenze	7.947	6.587	1.360
Energia elettrica	33.522	42.300	(8.778)
Totale	61.462	70.360	(8.898)

B 7 D) – SERVIZI VARI

La voce accoglie tutti i costi per servizi finalizzati al mantenimento dell'ordinaria attività dell'Ente per 638.260 euro con un incremento pari a 11.376 euro rispetto all'esercizio precedente.

Dettaglio Servizi vari

Servizi vari	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazioni
Comunicazione e informazione agli iscritti	96.827	51.474	45.353
Servizi agli Iscritti	106.374	108.167	(1.793)
Servizio elaborazione cedolini/cud/770	98.730	90.714	8.016
Organismo di vigilanza e controllo	15.987	15.987	-
Postali - Stampe e postalizzazione	16.700	34.365	(17.665)
Quote associative	50.000	50.000	-
Accertamento e Recupero contributivo	46.468	69.378	(22.910)
Controllo di gestione del rischio	-	5.124	(5.124)
Certificazione bilancio	22.204	22.204	-
Aggiornamenti e licenze	30.937	18.174	12.763
Assicurazione degli impianti e RC amministratori	22.829	22.158	671
Collegamento telematico titoli	49.830	48.945	885
Manutenzione e riparazioni	45.327	45.482	(155)
Oneri accessori bandi di gara	2.390	2.148	242
Spese varie	33.657	42.564	(8.907)
Totale	638.260	626.884	11.376

La voce Comunicazione e informazione agli iscritti raccoglie tutti i costi sostenuti per: numero verde call center (2.244 euro); attività inerenti la comunicazione (72.702 euro), di cui: consulenza comunicazione agli iscritti (51.614 euro) e comunicazione istituzionale (21.088 euro); contributo per l'organizzazione di seminari e convegni (7.000 euro); sito web (14.881 euro).

La voce servizi agli iscritti comprende il servizio di posta elettronica certificata offerta agli iscritti (49.319 euro) e l'abbonamento alla piattaforma informativa del Sole24ore sulle tematiche inerenti la libera professione (57.055 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, inclusa la 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 (30.619 euro), l'aggio per la riscossione dei crediti contributivi da parte dell'Agenzia delle Entrate – Riscossione (7.846 euro) e gli oneri di incasso contributi tramite modello F24 (8.003 euro).

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

Dettaglio spese varie

Spese varie	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazioni
Oneri bancari e postali	931	1.638	(707)
Assistenza tecnica	-	390	(390)
Canoni di noleggio	4.392	5.175	(783)
Oneri Testo Unico sulla Sicurezza	9.710	3.318	6.392
Tassa smaltimento rifiuti solidi urbani	6.993	7.951	(958)
Tipografia e stampe	-	1.832	(1.832)
Trasporti e spedizioni	80	110	(30)
Altre spese di gestione	2.707	5.943	(3.236)
Servizi informatici	4.802	5.334	(532)
Spese di rappresentanza	98	6.058	(5.960)
Servizio trascrizione verbali audio	1.028	2.099	(1.071)
Servizio ricerca e selezione personale	2.916	2.716	200
Totale	33.657	42.564	(8.907)

B 7 E) – SPESE ELETTORALI

La voce ammonta a 201.264 euro e comprende tutti i costi sostenuti per la predisposizione e lo svolgimento del procedimento di rinnovo quinquennale degli Organi amministrativi. Nella seguente tabella sono esposti in dettaglio tutti i costi.

Dettaglio Spese elettorali 2020

Descrizione	Valore al 31.12.2020
Affrancatura modulistica elezioni	87.337
Postalizzazione modulistica elezioni	13.346
Rimborso spese elezioni	3.024
Compenso seggio elettorale	36.067
Voto elettronico	48.699
Spese notarili elezioni	6.927
Ulteriori spese elezioni	5.864
Totale	201.264

B 9 – PER IL PERSONALE

Il personale in servizio è formato da 27 unità di cui 4 con contratto part time e uno in collaborazione coordinata e continuativa.

Risorse al 31.12.2020

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 1.885.438 euro, con un incremento complessivo di 31.568 euro. La differenza è generata dal rinnovo del CCNL per gli anni 2019-2021 i cui effetti economici sono distribuiti su più annualità e dall'incremento di una unità a decorrere da novembre 2019 il cui costo per l'esercizio corrente è sostenuto per l'intero anno.

Nel corso dell'anno 2020 ad una risorsa a tempo indeterminato è stato concesso un periodo di aspettativa non retribuita ed è stata sostituita da un'unità a tempo determinato.

Il costo si compone di:

- Salari e stipendi per 1.302.891 euro che a sua volta comprende le retribuzioni lorde (1.042.199 euro), i premi aziendali di risultato (260.492 euro) e le indennità di trasferta (200 euro);
- Contributi previdenziali e assicurativi (INPS e INAIL) per 347.260 euro;
- Trattamento di fine rapporto per 78.871 euro;
- Altri costi per 156.416 euro che si compongono: dell'assicurazione sanitaria per 27.000 euro, della previdenza complementare per 41.096 euro, dell'indennità sostitutiva di mensa per 34.366 euro, della gratifica natalizia per 20.002 euro, piattaforma Welfare e formazione per un totale di 33.952 euro.

Anche per l'esercizio in corso l'Ente si è attenuto alle norme vigenti in tema di contenimento dei costi del personale.

Variazione del personale in servizio nel 2020

Personale	Al 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2020
Tempo indeterminato	25	1	1	25
Tempo determinato	1	1	1	1
Collaborazione Co.Co.	1	0	0	1
Totale	27	2	2	27

B 10 – AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali

La voce presenta un valore pari a 316.666 euro, rispetto ai 318.985 euro del precedente esercizio.

Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali

Ammortamenti	Immateriali	Materiali
Software	479	
Concessioni e licenze	462	
Altri oneri	2.275	
Fabbricato sede		286.257
Impianti tecnici specifici		14.878
Mobili e arredi		4.081
Macchine d'ufficio ordinarie		27
Macchine d'ufficio elettroniche		8.207
Totale	3.216	313.450

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, di cui alcuni integralmente ammortizzati.

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

L'accantonamento di 1.357.548 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 ed assistenziali e quelli a fondo rischi contenzioso.

Gli accantonamenti ai fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali comprendono:

- a. Contributo soggettivo di competenza per 39.628.581 euro;
- b. integrazione di montante al fondo pensioni per 184.598 euro;
- c. riscatti e ricongiunzioni attive per complessivi 5.111.583 euro;
- d. fondo solidarietà per 786.885 euro;
- e. fondo contributo di maternità per 291.780 euro;
- f. integrazione maternità (D. Lgs n 151/2001) per 210.297 euro;
- g. modifiche della contribuzione relativa agli esercizi precedenti per 2.448.006 euro.

B) 13 BIS – PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI

Pensioni agli iscritti

La voce accoglie il costo dei trattamenti pensionistici corrisposto nel 2020. L'onere, pari a 9.679.713 euro, è suddiviso secondo le tabelle sotto riportate.

Numero pensionati

	Sesso	Attuari		Chimici e Fisici		Agronomi e Forestali		Geologi		Totale
		Attivi	Cessati	Attivi	Cessati	Attivi	Cessati	Attivi	Cessati	
Vecchiaia	M	13	16	266	338	372	427	512	565	2.509
	F	-	2	14	21	11	6	7	10	71
Invalidità	M	-	-	1	3	26	16	37	10	93
	F	-	-	2	1	5	2	4	6	20
Inabilità	M	-	-	-	-	-	5	-	5	10
	F	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Reversibilità	M	-	-	-	3	-	5	-	5	13
	F	-	3	-	45	-	64	-	112	224
Indirette	M	-	-	-	7	-	41	-	21	69
	F	-	-	-	24	-	118	-	109	251
Totale		13	21	283	442	414	684	560	844	3.261

Importi delle pensioni corrisposte nel 2020

	Sesso	Attuari		Chimici e Fisici		Agronomi e Forestali		Geologi		Totale
		Attivi	Cessati	Attivi	Cessati	Attivi	Cessati	Attivi	Cessati	
Vecchiaia	M	106.398	72.567	1.580.069	897.976	1.461.238	713.362	2.379.885	1.093.294	8.304.789
	F	-	7.216	63.242	42.911	25.213	5.126	28.592	17.018	189.318
Invalidità	M	-	-	5.744	7.405	107.367	30.270	134.993	22.395	308.174
	F	-	-	10.212	2.284	12.550	818	14.560	8.529	48.953
Inabilità	M	-	-	-	-	-	9.327	-	12.559	21.886
	F	-	-	-	-	-	-	-	972	972
Reversibilità	M	-	-	-	5.661	-	1.869	-	14.223	21.753
	F	-	18.523	-	98.780	-	94.109	-	219.159	430.571
Indirette	M	-	-	-	13.546	-	17.942	-	14.475	45.963
	F	-	-	-	62.468	-	94.076	-	150.790	307.334
Totale		106.398	98.306	1.659.267	1.131.031	1.606.368	966.899	2.558.030	1.553.414	9.679.713

Nel corrente esercizio non si sono registrate per la categoria degli Attuari nuove pensioni.

Numero e importi delle nuove pensioni 2020 – Chimici e Fisici

		Chimici e Fisici							
		Attivi				Cessati			
	Sesso	N.ro	Rateo pensione 2020	Pensione annua	Montante	N.ro	Rateo pensione 2020	Pensione annua	Montante
Vecchiaia	M	16	78.114	149.657	2.625.175	10	30.081	37.900	593.004
	F	4	11.940	22.389	452.585	1	495	660	12.554
Invalidità	M	-	-	-	-	1	2.792	4.189	17.815
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Inabilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversibilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	9	13.137	14.447	-
Indirette	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale		20	90.054	172.046	3.077.760	21	46.505	60.196	623.737

Numero e importi delle nuove pensioni 2020 - Agronomi e Forestali

		Agronomi e forestali							
		Attivi				Cessati			
	Sesso	N.ro	Rateo pensione 2020	Pensione annua	Montante	N.ro	Rateo pensione 2020	Pensione annua	Montante
Vecchiaia	M	51	97.204	167.395	3.084.844	41	34.682	50.199	908.297
	F	4	2.982	4.907	94.028	2	721	2.362	44.951
Invalidità	M	2	6.283	8.377	49.471	2	2.455	5.406	53.218
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Inabilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversibilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	9	18.732	28.115	-
Indirette	M	-	-	-	-	2	418	502	-
	F	-	-	-	-	5	2.516	3.163	95.802
Totale		57	106.469	180.679	3.228.343	61	59.524	89.747	1.102.268

Numero e importi delle nuove pensioni 2020 - Geologi

		Geologi							
		Attivi				Cessati			
	Sesso	N.ro	Rateo pensione 2020	Pensione annua	Montante	N.ro	Rateo pensione 2020	Pensione annua	Montante
Vecchiaia	M	58	165.544	268.680	4.885.191	26	24.374	38.015	728.092
	F	2	3.904	6.079	115.264	2	889	1.541	29.376
Invalidità	M	3	9.350	13.761	180.209	1	5.237	5.237	89.123
	F	-	-	-	-	1	1.145	1.374	32.311
Inabilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversibilità	M	-	-	-	-	1	99	170	-
	F	-	-	-	-	5	6.071	9.722	-
Indirette	M	-	-	-	-	2	504	672	-
	F	-	-	-	-	3	1.640	2.327	77.354
Totale		63	178.798	288.520	5.180.664	41	39.959	59.058	956.256

Indennità di maternità

Il capitolo ammonta complessivamente a 605.948 euro, con un decremento pari a 69.077 euro.

Nel 2020 sono state erogate 70 indennità di maternità (81 nel 2019) per un importo complessivo pari a 475.349 euro.

Numero e importi delle indennità di maternità per categoria professionale

Categoria	Numero Prestazioni	Importi
Attuari	1	8.902
Chimici e Fisici	8	44.315
Agronomi e Forestali	37	282.756
Geologi	24	139.376
Totale	70	475.349

Nell'anno 2020 sono state altresì erogate 30 indennità di paternità (41 indennità nel 2019) per un importo complessivo pari a 130.599 euro, come di seguito riportato:

Numero e importi delle indennità di paternità per categoria professionale

Categoria	Numero Prestazioni	Importi
Attuari	-	-
Chimici e Fisici	-	-
Agronomi e Forestali	14	53.084
Geologi	16	77.515
Totale	30	130.599

Prestazioni differite ex art.17 Regolamento

Per l'anno 2020 le restituzioni del montante in forma di capitale sono state richieste da 21 iscritti per un importo pari a 62.374 euro.

Numero e importi delle restituzioni montanti per categoria

Categoria	Numero prestazioni	Importi
Attuari	-	-
Chimici e Fisici	8	27.653
Agronomi e Forestali	10	26.906
Geologi	3	7.815
Totale	21	62.374

Ricongiunzioni passive L. 45/90

Nell'anno 2020 si registrano 2 domande di ricongiunzione passiva (Legge 45/90), per un totale di 18.797 euro, di cui oneri di rivalutazione per 5.137 euro.

Numero e importi delle ricongiunzioni passive

Categoria	Numero Prestazioni	Montante	Q.ta rivalutaz. L.45/90	Totale prestazione
Attuari	-	-	-	-
Chimici e Fisici	1	3.759	1.465	5.224
Agronomi e Forestali	-	-	-	-
Geologi	1	9.901	3.672	13.573
Totale	2	13.660	5.137	18.797

Provvidenze agli iscritti

La spesa per provvidenze ammonta complessivamente a 847.429 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 275.935 euro ripartito come di seguito evidenziato:

Importi sussidi ex art. 19 bis del Regolamento per categoria

Descrizione	Attuari	Chimici e Fisici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
Eventi Straordinari	-	6.820	79.607	163.959	250.386
Spese Funerarie	-	4.000	6.853	6.913	17.766
Assegno di Studio	-	-	976	6.250	7.226
Assistenza domiciliare	-	-	-	557	557
Totale	-	10.820	87.436	177.679	275.935

Numero sussidi ex art. 19 bis del Regolamento per categoria

Descrizione	Attuari	Chimici e Fisici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
Eventi Straordinari	-	1	14	25	40
Spese Funerarie	-	2	4	4	10
Assegno di Studio	-	-	1	3	4
Assistenza domiciliare	-	-	-	1	1
Totale	-	3	19	33	55

Il Consiglio di Amministrazione nel corso del 2020, al fine di contenere gli effetti economici dell'evoluzione della situazione epidemiologica, ha erogato sussidi una tantum a favore degli iscritti e delle famiglie colpite dal COVID-19.

L'ammontare complessivo di 422.620 euro è ripartito come di seguito:

Importi sussidi COVID 19 per categoria

Descrizione	Attuari	Chimici e Fisici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
Ricovero	-	5.000	21.120	28.500	54.620
Quarantena	-	23.000	178.000	152.000	353.000
Decesso	-	-	15.000	-	15.000
Totale	-	28.000	214.120	180.500	422.620

Numero sussidi COVID 19 per categoria

Descrizione	Attuari	Chimici e Fisici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
Ricovero	-	2	11	16	29
Quarantena	-	23	178	152	353
Decesso	-	-	3	-	3
Totale	-	25	192	168	385

Nella voce provvidenze agli iscritti viene ricompresa anche la spesa per il sostegno alla maternità per un importo complessivo di 61.500 euro.

Numero e importi per il sostegno alla maternità per categoria professionale

Categoria	Numero Prestazioni	Importi
Attuari	2	2.250
Chimici e Fisici	8	5.250
Agronomi e Forestali	40	30.000
Geologi	32	24.000
Totale	82	61.500

È stato erogato inoltre un sussidio per le rette asilo nido così come previsto dall'ex art.3 c. 2 dello Statuto dell'Ente, per un importo pari a 180 euro per la categoria dei dottori Agronomi e Forestali.

Tale voce comprende inoltre le provvidenze erogati ai sensi degli articoli 13 e 14 del Regolamento che ammontano a 87.194 euro e così suddivise:

Importi delle provvidenze per categoria professionale

Categoria	Importi
Attuari	-
Chimici e Fisici	6.404
Agronomi e Forestali	41.751
Geologi	39.039
Totale	87.194

Coperture assicurative assistenziali

La voce ammonta a 886.494 euro di cui 698.596 euro per l'assicurazione sanitaria integrativa (Garanzia A e diagnostica extra ospedaliera), 187.898 euro per l'assicurazione LTC (Long Term Care). Relativamente alla prima tipologia di copertura assicurativa, il costo è interamente finanziato dal fondo di solidarietà.

B 14 – ONERI DIVERSI DI GESTIONE

La voce ammonta a 62.461 euro ed è composta dagli oneri diversi di gestione e dalle insussistenze e sopravvenienze passive.

Oneri diversi

Gli oneri diversi ammontano a 56.694 e riguardano le spese per pulizie degli uffici per 56.455 euro, altri costi di competenza per 45 euro e arrotondamenti passivi per 194 euro.

Insussistenze e sopravvenienze passive

Le sopravvenienze e insussistenze rilevate nell'anno ammontano ad 5.767 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 22.515.221 euro, con una variazione negativa di 35.079.085 euro rispetto al risultato di 57.594.306 euro registrato nell'esercizio 2019.

	Valori 2020	Valori 2019	Variazioni
Risultato della gestione	22.515.221	57.594.306	(35.079.085)

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 2020
Risultato per negoziazione e rimborsi titoli	1.011.521
Risultato per interessi su investimenti	1.609.148
Risultato per dividendi	19.923.373
Risultato per scarti di emissione	77.088
Risultato per gestione cambi	(89.564)
Risultato per interessi di gestione ordinaria	81.452
Risultato per oneri di gestione finanziaria	(97.797)
Totale	22.515.221

Dettaglio risultati gestione finanziaria

Descrizione	Valore
Utile da negoziazione e rimborso titoli	1.039.754
Perdite da negoziazione e rimborso titoli	(28.233)
Risultato per negoziazione titoli	1.011.521
Interessi su titoli	1.693.448
Interessi bancari e postali	1.913
Interessi passivi	(86.213)
Risultato per interessi su investimenti	1.609.148
Dividendi su fondi	19.923.373
Risultato per dividendi	19.923.373
Scarto d'emissione positivo	77.088
Scarto d'emissione negativo	0
Risultato per scarti di emissione	77.088
Differenza su cambi	(89.564)
Risultato per gestione cambi	(89.564)
Interessi da rateizzazione iscritti	84.396
Interessi su mutuo ipotecario	(2.944)
Risultato per interessi di gestione ordinaria	81.452
Oneri gestione finanziaria	(97.797)
Risultato per oneri di gestione finanziaria	(97.797)
Risultato della gestione finanziaria	22.515.221

C 16 – ALTRI PROVENTI FINANZIARI

La voce presenta un risultato complessivo di 22.819.973 euro.

Comprende gli interessi bancari e postali (1.913 euro), gli interessi derivanti dalla rateizzazione contributiva dei crediti da iscritti (84.396 euro) e altri proventi della gestione finanziaria a loro volta suddivisibili in:

- proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni (21.219.669 euro);
- proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni (282.941 euro);
- proventi finanziari diversi (1.231.054 euro).

Altri proventi finanziari

Descrizione	2020	2019	Variazioni
Interessi bancari e postali	1.913	8.792	(6.879)
Interessi da iscritti su rateizzazione	84.396	55.833	28.563
Proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	21.219.669	9.663.887	11.555.782
Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	282.941	5.584.692	(5.301.751)
Proventi finanziari diversi	1.231.054	86.925.070	(85.694.016)
Totale	22.819.973	102.238.274	(79.418.301)

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 (di cui 144.411 euro per prestito titoli) e da dividendi staccati da fondi compresi nell'attivo immobilizzato.

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

I proventi finanziari diversi pari a 1.231.054 euro, comprendono gli utili da negoziazione e rimborso titoli per 1.039.754 euro, gli scarti d'emissione positivi per 77.088 euro e i rimborsi di ritenute fiscali estere su dividendi per 114.212 euro.

C 17 – INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

La voce complessiva è pari a 215.188 euro.

Interessi e altri oneri finanziari	2020	2019	Variazioni
Oneri su gestione finanziaria	97.797	1.720.472	(1.622.675)
Interessi passivi	89.158	190.277	(101.119)
Altri oneri finanziari	28.233	34.616.943	(34.588.710)
Totale	215.188	36.527.692	(36.312.504)

Gli oneri su gestione finanziaria per 97.797 comprendono i bolli ed il costo per il regolamento e la custodia dei titoli. Le differenze rispetto al precedente esercizio sono generate dall'introduzione a fine 2019 di un comparto di SICAV Ucits dedicato i cui costi risultano impliciti alla valorizzazione del NAV.

Gli interessi passivi per 89.158 euro sono generati dall'applicazione di tassi di interessi negativi su conti correnti presso la depositaria e da interessi passivi sul mutuo ipotecario.

Gli altri oneri finanziari sono riferiti alle perdite da negoziazione titoli per 28.233 euro.

C 17 BIS – UTILI E PERDITE SU CAMBI

La voce complessiva presenta un risultato negativo pari a 89.564 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 1.835.619 euro e differenze passive per 1.925.183 euro).

Descrizione	Valore al 31.12.2020
Differenze attive	1.835.619
Differenze passive	(1.925.183)
Totale	(89.564)

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 2020 calcolato dall'ISTAT pari allo 1,9199%.

Calcolo rivalutazione di competenza fondo soggettivo

Descrizione	Attuari	Chimici e fisici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
F.do soggettivo da rivalutare	12.588.546	85.796.506	365.131.958	352.027.651	815.544.661
Rivalutazione fondo (1,9199%)*	241.687	1.647.207	7.010.168	6.758.579	15.657.641

*Tasso medio annuo composto di variazione quinquennale del PIL nominale

La rivalutazione del fondo pensione per 1.599.707 euro è stata effettuata sulla base del tasso tecnico di conversione in rendita (1,5%).

Calcolo rivalutazione di competenza fondo pensione

Descrizione	Attuari	Chimici e fisici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
F.do pensione da rivalutare	2.496.016	28.711.645	30.834.232	44.605.282	106.647.175
Rivalutaz.ne fondo (1,5%)*	37.440	430.675	462.513	669.079	1.599.707

*Tasso tecnico di conversione in rendita

RETTIFICHE DI RIVALUTAZIONI

La voce pari a 52.309 euro si compone delle rettifiche alla rivalutazione del fondo soggettivo per 29.576 euro e dalle rettifiche alla rivalutazione del fondo pensioni per 22.733 euro.

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

D 18 – RIVALUTAZIONI TITOLI D –

Le rettifiche di valore presentano complessivamente un saldo negativo per 3.053.765 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 325.004 euro (3.865.572 euro nel 2019) e svalutazioni per 3.378.769 euro (554.060 euro nel 2019).

La voce ammonta a 325.004 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	2020	2019	Variazioni
Rivalutazioni titoli	325.004	3.865.572	(3.540.568)

Nell'esercizio precedente non erano stati accantonate svalutazioni per i titoli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie.

Fra i titoli iscritti nell'attivo circolante si registra una ripresa di valore per 57.830 euro sull' ETC Invesco Physical Gold.

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 267.174 euro.

D 19 – SVALUTAZIONI

Per l'esercizio 2020 l'accantonamento ai fondi svalutazione risulta pari a 3.378.769 euro.

Descrizione	2020	2019	Variazioni
Svalutazioni titoli	3.378.769	554.060	2.824.709

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 31.12.2020, al netto di eventuali svalutazioni già effettuate nei precedenti esercizi.

Si riporta di seguito il dettaglio dei titoli, oggetto di svalutazione, iscritti nell'attivo circolante.

Accantonamento 2020 al fondo svalutazione titoli iscritti nell'attivo circolante

Titolo/Fondo	Importo
Fondo Venere	161.995
Totale	161.995

Relativamente ai titoli iscritti tra le immobilizzazioni si rilevano accantonamenti per perdite durevoli di valore sul fondo Oppenheimer Resources SICAV -SIF per 2.949.600 euro.

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 267.174 euro.

20 – IMPOSTE SUL REDDITO

Gli oneri tributari di competenza dell'esercizio ammontano a 5.139.908 euro, con un decremento sull'esercizio precedente di 13.925.740 euro. La riduzione del carico fiscale è direttamente collegata alla riduzione dei rendimenti.

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

Dettaglio oneri tributari

Descrizione	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione
IRES	16.524	1.755.038	(1.738.514)
IRAP	68.600	60.895	7.705
Imposte sostitutive (in dichiarazione)	197.026	429.519	(232.493)
Imposte di competenza su attività finanziarie e conti correnti	4.793.930	16.729.420	(11.935.490)
Ritenute dividendi esteri	63.138	90.776	(27.638)
Altri oneri tributari	690	-	690
Totale	5.139.908	19.065.648	(13.925.740)

21 – UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO

Rappresenta il risultato di esercizio con avanzo per 2.784.596 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 destinazione del risultato d'esercizio, secondo lo schema di seguito rappresentato:

Descrizione	Importo
Utilizzo Riserva art. 12, c. 7 Regolamento (A.VI)	(2.911.262)
Accantonamento a Fondo di Riserva (A.I)	5.695.858
Utile/(Perdita) Esercizio al 31.12.2020	2.784.596

RENDICONTO FINANZIARIO (OIC 10)

	ANNO 2020	ANNO 2019
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.784.596	33.193.022
Utile (perdita) esercizi precedenti (1° applicazione OIC 32)	-	-
Imposte sul reddito	5.139.908	19.065.648
Interessi passivi/(interessi attivi)	(1.690.600)	(6.678.594)
(Dividendi)	(19.923.373)	(8.444.333)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione	(13.689.469)	37.135.743
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi istituzionali	83.831.729	89.524.425
Accantonamenti altri fondi	101.378	257.430
Accantonamento al fondo TFR	85.099	74.579
Ammortamenti delle immobilizzazioni	316.666	318.985
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	4.469.143	2.032.376
rettifiche di valore di att.e pass.finanziarie di strum finanziari		
Altre rettifiche per elementi non monetari	(68.916)	(5.719.625)
Totale rettifiche elementi non monetari	88.735.099	86.488.170
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	75.045.630	123.623.913
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-	-
Decremento/(incremento) dei crediti verso contribuenti	1.266.131	(8.190.018)
Decremento/(incremento) dei crediti verso altri	(2.518.056)	(3.045.871)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(416.931)	(58.105)
Incremento/(decremento) dei debiti verso altri	62.926	(2.255.479)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	26.476	847.244
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(515.548)	(650.810)
Altre variazioni del capitale circolante netto		
Totale variazioni capitale circolante netto	(2.095.002)	(13.353.039)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	72.950.628	110.270.874
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	3.245.341	6.510.829
(Imposte sul reddito pagate)	(4.208.144)	(19.629.660)
Dividendi incassati	20.196.012	8.343.219
(Utilizzo dei fondi istituzionali)	(28.953.368)	(28.522.138)
(Utilizzo degli altri fondi)	(40.808)	(187.160)
(Utilizzo del fondo TFR)	(75.137)	(67.064)
Totale altre rettifiche	(9.836.104)	(33.551.974)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	63.114.524	76.718.900
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	63.114.524	76.718.900
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(13.054)	(28.257)
Prezzo di realizzo		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)		-
Prezzo di realizzo		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(62.268.122)	(743.247.549)
Prezzo di realizzo	20.770.618	298.244.906
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(151.785.630)	(24.452.447)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	134.208.053	410.147.444
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(59.088.135)	(59.335.903)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	4.312.840	44.695
Accensione finanziamenti		
Rimborso finanziamenti	(750.713)	(718.388)
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)	3.562.127	(673.693)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	7.588.515	16.709.304
Disponibilità liquide al 1 gennaio	21.661.794	4.952.490
Disponibilità liquide al 31 dicembre	29.250.309	21.661.794
	7.588.515	16.709.304

ALLEGATI

Prospetto di determinazione della copertura del debito previdenziale

Riserve Previdenziali e Assistenziali	
Fondo contribuito soggettivo	874.954.636
Fondo contribuito di solidarietà	7.859.403
Fondo pensioni	124.570.772
Totale	1.007.384.811

Attività	
Attività finanziaria immobilizzata e Ratei attivi	956.203.041
Attività finanziaria non immobilizzata	57.539.861
Disponibilità liquide	29.250.309
Crediti verso iscritti*	59.597.278
Totale	1.102.590.489

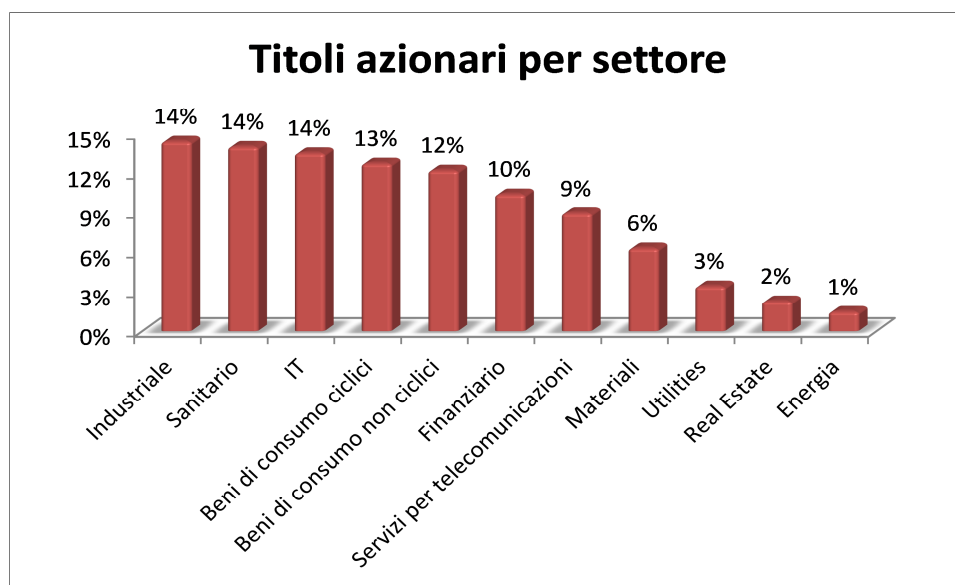
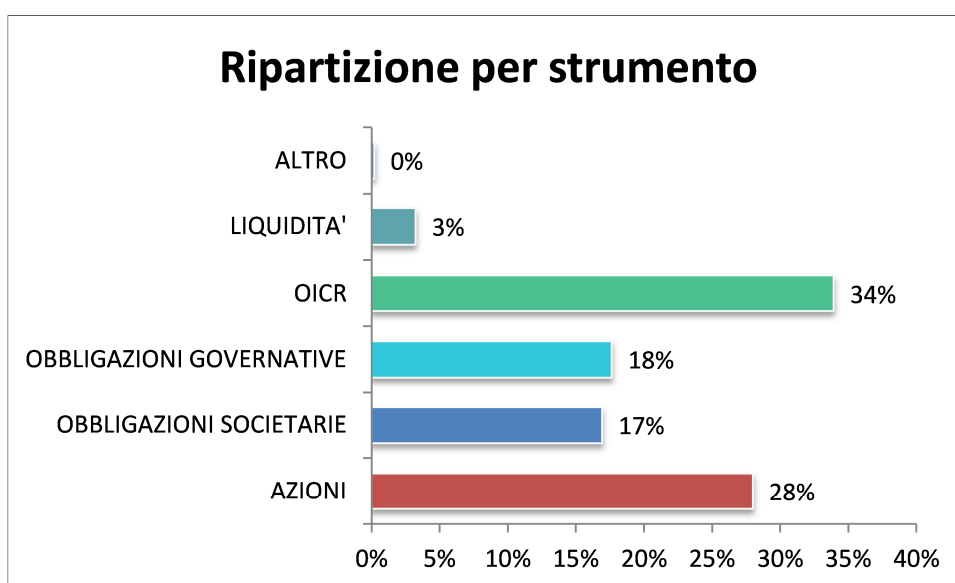
Tasso di copertura debito previdenziale	109%
--	-------------

* Crediti per contributi soggettivo e di solidarietà

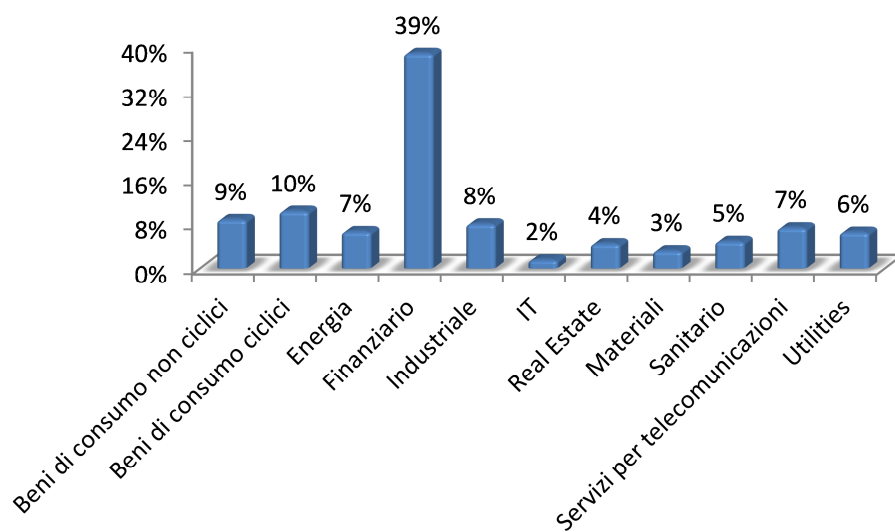
La gestione finanziaria – Dettaglio composizione Comparto EIS Flexible Multiasset

Nelle pagine seguenti, si fornisce una rappresentazione analitica del comparto dedicato Flexible Multiasset investimenti al 31 dicembre 2020, a valore di mercato.

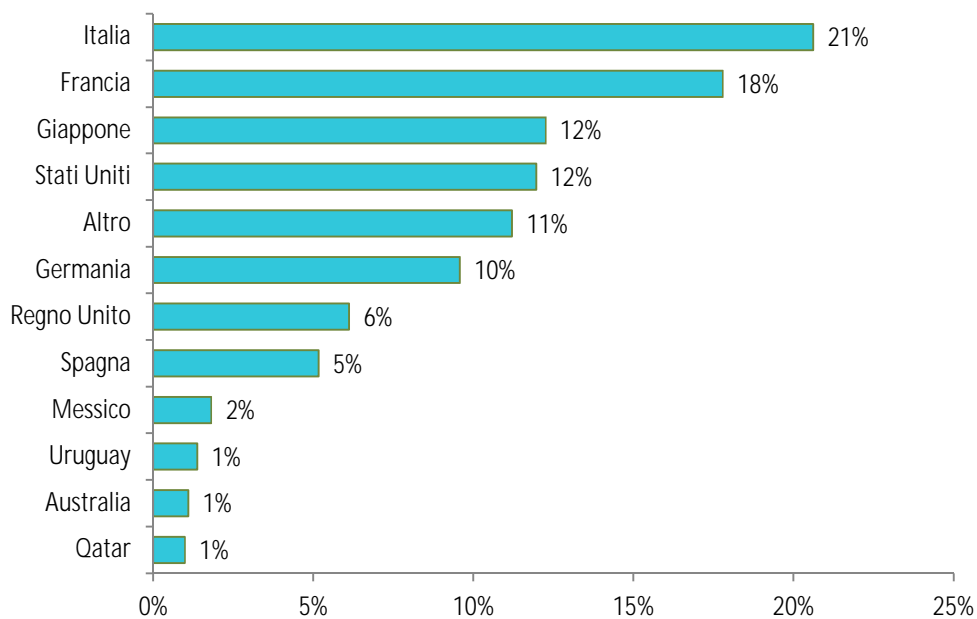
Per maggiore informativa si espone, inoltre, il dettaglio completo degli investimenti ripartiti per strumento e settore con separata indicazione del valore di mercato e del peso all'interno del comparto stesso.



Obbligazioni societarie per settore



Obbligazioni governative per paese



TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
AZIONI						
	AUSTRALIA				1.567.615	0,20%
	Materiali	GB0007188757	Rio Tinto PLC	25.652	1.567.615	0,20%
	AUSTRIA				855.038	0,11%
	Finanza	AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	22.501	855.038	0,11%
	BELGIO				1.313.057	0,17%
	Beni di prima necessità	BE0974256852	Etablissements Franz Colruyt N	8.334	403.949	0,05%
	Salute	BE0003739530	UCB SA	7.579	640.274	0,08%
	Servizi comunicazione	BE0003810273	Proximus SADP	7.980	129.356	0,02%
		BE0003826436	Telenet Group Holding NV	3.976	139.478	0,02%
	CANADA				4.277.566	0,55%
	Beni di prima necessità	CA01626P4033	Alimentation Couche-Tard Inc	5.000	139.145	0,02%
	Beni voluttuari	CA1366812024	Canadian Tire Corp Ltd	800	85.876	0,01%
		CA5592224011	Magna International Inc	1.600	92.492	0,01%
	Energia	CA87807B1076	TC Energy Corp	2.000	66.397	0,01%
	Finanza	CA0636711016	Bank of Montreal	3.900	242.136	0,03%
		CA0641491075	Bank of Nova Scotia/The	2.600	114.755	0,01%
		CA1125851040	Brookfield Asset Management In	2.850	96.207	0,01%
		CA1254911003	CI Financial Corp	12.800	129.576	0,02%
		CA45075E1043	IA Financial Corp Inc	4.200	148.676	0,02%
		CA56501R1064	Manulife Financial Corp	26.200	380.696	0,05%
		CA6330671034	National Bank of Canada	6.600	303.325	0,04%
		CA7800871021	Royal Bank of Canada	3.100	207.999	0,03%
		CA8667961053	Sun Life Financial Inc	5.300	192.443	0,02%
		CA8911605092	Toronto-Dominion Bank/The	6.000	276.828	0,04%
	Industria	CA1363751027	Canadian National Railway Co	1.600	143.638	0,02%
		CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd	1.800	509.849	0,07%
	Informatica	CA12532H1047	CGI Inc	4.500	291.541	0,04%
		CA82509L1076	Shopify Inc	200	184.413	0,02%
	Materiali	CA0679011084	Barrick Gold Corp	3.900	72.556	0,01%
		CA11777Q2099	B2Gold Corp	17.600	80.503	0,01%
		CA4969024047	Kinross Gold Corp	31.000	185.745	0,02%
		CA7847301032	SSR Mining Inc	9.400	154.134	0,02%
	Servizi comunicazione	CA7481932084	Quebecor Inc	8.500	178.637	0,02%
	CINA				877.238	0,11%
	Beni voluttuari	NL0013654783	Prosus NV	9.928	877.238	0,11%
	DANIMARCA				9.531.347	1,22%
	Beni di prima necessità	DK0010181759	Carlsberg AS	19.608	2.568.927	0,33%
		DK0060634707	Royal Unibrew A/S	6.215	589.983	0,08%
	Beni voluttuari	DK0060252690	Pandora A/S	10.563	966.405	0,12%
	Industria	DK0010244508	AP Moller - Maersk A/S	494	902.258	0,12%
		DK0010268606	Vestas Wind Systems A/S	8.830	1.707.643	0,22%
	Salute	DK0010272202	Genmab A/S	3.759	1.243.831	0,16%
		DK0060448595	Coloplast A/S	5.770	720.604	0,09%
		DK0060534915	Novo Nordisk A/S	14.510	831.695	0,11%
	EMIRATI ARABI UNITI				162.214	0,02%
	Informatica	GB00BH3VJ782	Network International Holdings	44.457	162.214	0,02%
	FINLANDIA				2.719.622	0,35%
	Beni di prima necessità	FI0009000202	Kesko Oyj	17.576	369.799	0,05%
	Industria	FI0009013403	Kone Oyj	11.333	753.191	0,10%
		FI4000074984	Valmet Oyj	19.445	454.235	0,06%
	Salute	FI0009014377	Orion Oyj	12.806	480.609	0,06%
	Servizi comunicazione	FI0009007884	Elisa Oyj	14.749	661.788	0,08%
	FRANCIA				19.597.520	2,50%
	Beni di prima necessità	FR0000120321	L'Oreal SA	2.956	918.725	0,12%
		FR0000120693	Pernod Ricard SA	8.346	1.308.653	0,17%
	Beni voluttuari	FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	4.612	2.356.271	0,30%
		FR0000121709	SEB SA	866	129.034	0,02%
	Finanza	FR0000120628	AXA SA	80.364	1.568.062	0,20%
		FR0000121121	Eurazeo SE	11.526	639.693	0,08%
		FR0000131104	BNP Paribas SA	45.002	1.939.811	0,25%
		FR0004125920	Amundi SA	10.338	690.578	0,09%
	Industria	FR0010220475	Alstom SA	20.145	938.958	0,12%
		FR0012757854	SPIE SA	48.547	864.622	0,11%
	Informatica	FR0000125338	Capgemini SE	1.447	183.480	0,02%
	Salute	FR0000120578	Sanofi	29.742	2.340.695	0,30%
		FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	2.216	645.299	0,08%
	Servizi comunicazione	FR0000127771	Vivendi SE	66.035	1.742.003	0,22%
		FR0000133308	Orange SA	87.533	852.046	0,11%
		FR0004035913	Iliad SA	4.495	755.610	0,10%
	Servizi di pubblica utilità	FR0010208488	Engie SA	137.698	1.723.979	0,22%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
AZIONI						
	GERMANIA				17.771.456	2,27%
	Beni di prima necessità	DE0005200000	Beiersdorf AG	5.335	503.837	0,06%
	Beni voluttuari	DE0005439004	Continental AG	7.555	916.044	0,12%
		DE0006969603	Puma SE	9.173	846.484	0,11%
		DE000A1EWWW0	adidas AG	1.779	529.964	0,07%
		DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	3.900	495.300	0,06%
		DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE	26.549	1.497.364	0,19%
	Industria	DE0005552004	Deutsche Post AG	21.779	882.050	0,11%
		DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	4.253	474.975	0,06%
		DE000KGX8881	KION Group AG	7.769	552.842	0,07%
	Informatica	DE0007164600	SAP SE	12.256	1.314.088	0,17%
		DE000A2GS401	Software AG	3.635	121.191	0,02%
	Investimento immobiliare	DE0008303504	TAG Immobilien AG	22.106	572.545	0,07%
		DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	25.238	1.102.648	0,14%
		DE000A1ML7J1	Vonovia SE	22.526	1.346.154	0,17%
	Materiali	DE0006062144	Covestro AG	36.353	1.835.099	0,23%
		DE0006766504	Aurubis AG	6.376	405.896	0,05%
		DE000SYM9999	Symrise AG	8.328	902.755	0,12%
		DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	1.755	204.896	0,03%
	Salute	DE0006599905	Merck KGaA	6.222	873.258	0,11%
		DE0007165631	Sartorius AG	499	171.456	0,02%
	Servizi comunicazione	DE0005089031	United Internet AG	18.674	642.946	0,08%
		DE0005557508	Deutsche Telekom AG	59.004	882.405	0,11%
		DE000A12DM80	Scout24 AG	8.752	586.822	0,07%
		DE000A1J5RX9	Telefonica Deutschland Holding	48.974	110.436	0,01%
	GIORDANIA				651.853	0,08%
	Salute	GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	23.172	651.853	0,08%
	IRLANDA				3.287.973	0,42%
	Beni di prima necessità	IE0004906560	Kerry Group PLC	7.724	915.294	0,12%
	Beni voluttuari	IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC	4.616	779.222	0,10%
	Industria	IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC	43.110	700.753	0,09%
	Materiali	IE0001827041	CRH PLC	26.130	892.704	0,11%
	ITALIA				5.345.162	0,68%
	Beni voluttuari	IT0003115950	De'Longhi SpA	4.913	126.657	0,02%
	Finanza	IT0005244402	BFF Bank SpA	133.933	661.629	0,08%
	Informatica	IT0005282865	Reply SpA	1.504	143.331	0,02%
	Materiali	IT0001347308	Buzzi Unicem SpA	22.495	438.653	0,06%
	Salute	IT0003492391	DiaSorin SpA	5.019	853.732	0,11%
	Servizi di pubblica utilità	IT0003027817	Iren SpA	59.115	125.678	0,02%
		IT0003128367	Enel SpA	361.948	2.995.482	0,38%
	MALTA				272.487	0,03%
	Beni voluttuari	SE0007871645	Kindred Group PLC	33.988	272.487	0,03%
	NORVEGIA				1.011.654	0,13%
	Beni di prima necessità	NO0003733800	Orkla ASA	75.254	624.963	0,08%
		NO0010310956	Salmar ASA	8.044	386.690	0,05%
	PAESI BASSI				7.565.891	0,97%
	Beni di prima necessità	NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	34.987	808.550	0,10%
	Industria	NL0000379121	Randstad NV	16.101	857.217	0,11%
		NL0000395903	Wolters Kluwer NV	11.463	791.635	0,10%
		NL0011821392	Signify NV	9.914	342.330	0,04%
	Informatica	NL0009538784	NXP Semiconductors NV	600	77.975	0,01%
		NL0010273215	ASML Holding NV	2.422	962.866	0,12%
	Materiali	NL0000009827	Koninklijke DSM NV	14.216	2.001.613	0,26%
		NL0013267909	Akzo Nobel NV	11.044	970.326	0,12%
	Servizi comunicazione	NL0000009082	Koninklijke KPN NV	302.927	753.379	0,10%
	PORTOGALLO				1.984.080	0,25%
	Energia	PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS SA	151.116	1.322.869	0,17%
	Servizi di pubblica utilità	PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal SA	128.241	661.211	0,08%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
AZIONI						
	REGNO UNITO				27.897.068	3,56%
	Beni di prima necessità	GB0002318888	Cranswick PLC	2.713	106.690	0,01%
		GB0002875804	British American Tobacco PLC	27.186	822.479	0,10%
		GB0004544929	Imperial Brands PLC	26.811	459.932	0,06%
		GB0006043169	Wm Morrison Supermarkets PLC	326.041	646.002	0,08%
		GB0006731235	Associated British Foods PLC	44.163	1.117.032	0,14%
		GB0008754136	Tate & Lyle PLC	75.569	569.367	0,07%
		GB0008847096	Tesco PLC	516.620	1.335.566	0,17%
		GB00B10RZP78	Unilever PLC	71.057	3.521.940	0,45%
		GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partners PL	28.837	1.137.620	0,15%
	Beni voluttuari	GB0003718474	Games Workshop Group PLC	2.710	339.092	0,04%
		GB0006825383	Persimmon PLC	28.100	868.653	0,11%
		GB0033195214	Kingfisher PLC	277.684	838.858	0,11%
		GB00B3MBS747	Ocado Group PLC	15.316	391.329	0,05%
		GB00BGBN7C04	SSP Group Plc	301.342	1.117.035	0,14%
		GB00BMTV7393	THG PLC	61.153	532.897	0,07%
		LU1072616219	B&M European Value Retail SA	95.345	549.853	0,07%
	Energia	GB0007980591	BP PLC	232.238	661.094	0,08%
	Finanza	GB0007099541	Prudential PLC	63.033	948.563	0,12%
		GB0031348658	Barclays PLC	572.669	938.437	0,12%
		GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PL	12.044	1.212.076	0,15%
	Industria	GB0009465807	Weir Group PLC/The	55.014	1.222.779	0,16%
		GB00B0744B38	Bunzl PLC	27.200	742.375	0,09%
		GB00B2B0DG97	RELX PLC	63.912	1.280.157	0,16%
		GB00BDVZY77	Royal Mail PLC	172.006	648.941	0,08%
	Informatica	GB0007323586	Renishaw PLC	3.270	210.427	0,03%
		GB00BDD85M81	Avast PLC	88.686	532.555	0,07%
		GB00BV9FP302	Computacenter PLC	5.251	143.610	0,02%
	Materiali	IE00BZ12WP82	Linde PLC	7.734	1.650.180	0,21%
	Salute	GB0009633180	Dechra Pharmaceuticals PLC	9.587	369.515	0,05%
		GB00BD3VFW73	ConvaTec Group PLC	169.216	376.584	0,05%
	Servizi comunicazione	GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	70.034	509.199	0,06%
		GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	512.370	692.284	0,09%
		GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC	115.285	767.626	0,10%
		GB00BYM8GJ06	Ascential PLC	148.325	636.321	0,08%
	SPAGNA				3.561.213	0,45%
	Beni di prima necessità	ES0184262212	Viscofan SA	4.442	257.858	0,03%
	Beni voluttuari	ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	38.123	992.723	0,13%
	Finanza	ES0113900J37	Banco Santander SA	594.802	1.509.607	0,19%
	Servizi di pubblica utilità	ES0130670112	Endesa SA	35.840	801.024	0,10%
	STATI UNITI				78.523.247	10,02%
	Beni di prima necessità	US0394831020	Archer-Daniels-Midland Co	9.300	383.158	0,05%
		US1912161007	Coca-Cola Co/The	9.100	407.866	0,05%
		US1941621039	Colgate-Palmolive Co	3.600	251.593	0,03%
		US22160K1051	Costco Wholesale Corp	1.038	319.642	0,04%
		US3703341046	General Mills Inc	9.100	437.318	0,06%
		US4878361082	Kellogg Co	4.100	208.527	0,03%
		US4943681035	Kimberly-Clark Corp	1.100	121.215	0,02%
		US5007541064	Kraft Heinz Co/The	11.500	325.765	0,04%
		US5010441013	Kroger Co/The	5.900	153.148	0,02%
		US5184391044	Estee Lauder Cos Inc/The	700	152.289	0,02%
		US60871R2094	Molson Coors Beverage Co	3.800	140.347	0,02%
		US6092071058	Mondelez International Inc	3.136	149.861	0,02%
		US61174X1090	Monster Beverage Corp	900	68.025	0,01%
		US7134481081	PepsiCo Inc	3.037	368.099	0,05%
		US7427181091	Procter & Gamble Co/The	5.900	670.938	0,09%
		US8326964058	J M Smucker Co/The	2.800	264.542	0,03%
		US9024941034	Tyson Foods Inc	2.600	136.933	0,02%
		US9311421039	Walmart Inc	3.400	400.564	0,05%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %	
AZIONI	Beni voluttuari	US0231351067	Amazon.com Inc	1.300	3.460.430	0,44%	
		US0865161014	Best Buy Co Inc	4.000	326.231	0,04%	
		US09857L1089	Booking Holdings Inc	100	182.033	0,02%	
		US0997241064	BorgWarner Inc	7.700	243.168	0,03%	
		US2566771059	Dollar General Corp	600	103.126	0,01%	
		US2567461080	Dollar Tree Inc	800	70.640	0,01%	
		US2786421030	eBay Inc	6.489	266.497	0,03%	
		US3453708600	Ford Motor Co	19.600	140.807	0,02%	
		US37045V1008	General Motors Co	15.200	517.288	0,07%	
		US4370761029	Home Depot Inc/The	2.300	499.306	0,06%	
		US5018892084	LKQ Corp	2.200	63.363	0,01%	
		US5218652049	Lear Corp	500	64.987	0,01%	
		US5486611073	Lowe's Cos Inc	2.300	301.723	0,04%	
		US5500211090	Lululemon Athletica Inc	300	85.333	0,01%	
		US5801351017	McDonald's Corp	1.800	315.675	0,04%	
		US58733R1023	MercadoLibre Inc	100	136.915	0,02%	
		US6512291062	Newell Brands Inc	4.200	72.875	0,01%	
		US6541061031	NIKE Inc	3.000	346.868	0,04%	
		US73278L1052	Pool Corp	300	91.333	0,01%	
		US7782961038	Ross Stores Inc	800	80.298	0,01%	
		US8552441094	Starbucks Corp	2.600	227.329	0,03%	
		US8725401090	TJX Cos Inc/The	2.700	150.695	0,02%	
		US87612E1064	Target Corp	1.600	230.843	0,03%	
		US88160R1014	Tesla Inc	2.700	1.557.198	0,20%	
		US8923561067	Tractor Supply Co	600	68.937	0,01%	
		US9633201069	Whirlpool Corp	1.400	206.519	0,03%	
		Energia	US16411R2085	Cheniere Energy Inc	4.700	230.592	0,03%
			US1667641005	Chevron Corp	4.500	310.592	0,04%
			US20825C1045	ConocoPhillips	3.200	104.587	0,01%
			US30231G1022	Exxon Mobil Corp	9.200	309.938	0,04%
			US9694571004	Williams Cos Inc/The	17.100	280.213	0,04%
		Finanza	BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd	10.200	300.694	0,04%
			BMG491BT1088	Invesco Ltd	13.800	196.587	0,03%
			CH0044328745	Chubb Ltd	1.000	125.798	0,02%
			IE00BLP1HW54	Aon PLC	800	138.136	0,02%
			US0200021014	Allstate Corp/The	2.200	197.659	0,03%
			US0258161092	American Express Co	1.600	158.110	0,02%
			US0268747849	American International Group I	14.300	442.481	0,06%
			US03076C1062	Ameriprise Financial Inc	2.500	397.062	0,05%
	US0605051046		Bank of America Corp	19.100	473.149	0,06%	
	US0640581007		Bank of New York Mellon Corp/T	12.000	416.231	0,05%	
	US0846707026		Berkshire Hathaway Inc	2.800	530.617	0,07%	
	US09247X1019		BlackRock Inc	400	235.884	0,03%	
	US1152361010		Brown & Brown Inc	6.600	255.736	0,03%	
	US12572Q1058		CME Group Inc	800	119.031	0,02%	
	US14040H1059		Capital One Financial Corp	6.400	517.053	0,07%	
	US1729674242		Citigroup Inc	4.600	231.814	0,03%	
	US29452E1010		Equitable Holdings Inc	11.600	242.609	0,03%	
	US31620R3030		Fidelity National Financial In	8.300	265.169	0,03%	
	US3546131018		Franklin Resources Inc	7.000	142.969	0,02%	
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc/The		800	172.423	0,02%		
US4165151048	Hartford Financial Services Gr		6.700	268.208	0,03%		
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc		1.200	113.071	0,01%		
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co		6.800	706.204	0,09%		
US5341871094	Lincoln National Corp		5.100	209.702	0,03%		
US5717481023	Marsh & McLennan Cos Inc		1.600	152.997	0,02%		
US59156R1086	MetLife Inc		11.400	437.440	0,06%		
US6153691059	Moody's Corp		400	94.885	0,01%		
US6174464486	Morgan Stanley		3.200	179.229	0,02%		
US6934751057	PNC Financial Services Group I		1.200	146.132	0,02%		
US74144T1088	T Rowe Price Group Inc		2.000	247.460	0,03%		
US74251V1026	Principal Financial Group Inc		6.200	251.385	0,03%		
US7433151039	Progressive Corp/The	1.300	105.058	0,01%			
US7443201022	Prudential Financial Inc	6.500	414.740	0,05%			
US78409V1044	S&P Global Inc	500	134.335	0,02%			
US78486Q1013	SVB Financial Group	906	287.176	0,04%			
US8085131055	Charles Schwab Corp/The	2.000	86.699	0,01%			
US89832Q1094	Truist Financial Corp	2.900	113.601	0,01%			
US9029733048	US Bancorp	3.400	129.464	0,02%			
US9497461015	Wells Fargo & Co	9.100	224.460	0,03%			

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
AZIONI						
	Industria	BMG475671050	IHS Markit Ltd	4.500	330.379	0,04%
		IE00B8KQN827	Eaton Corp PLC	900	88.371	0,01%
		IE00BLS09M33	Pentair PLC	5.800	251.663	0,03%
		IE00BY7QL619	Johnson Controls International	10.400	396.008	0,05%
		US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding Co	3.800	270.756	0,03%
		US1264081035	CSX Corp	1.600	118.671	0,02%
		US1491231015	Caterpillar Inc	1.300	193.393	0,02%
		US2172041061	Copart Inc	1.600	166.401	0,02%
		US2441991054	Deere & Co	900	197.904	0,03%
		US2910111044	Emerson Electric Co	7.900	518.919	0,07%
		US3021301094	Expeditors International of Wa	900	69.960	0,01%
		US31428X1063	FedEx Corp	500	106.093	0,01%
		US3696041033	General Electric Co	18.900	166.826	0,02%
		US3848021040	WW Grainger Inc	600	200.240	0,03%
		US4523081093	Illinois Tool Works Inc	600	99.978	0,01%
		US5024311095	L3Harris Technologies Inc	500	77.242	0,01%
		US5745991068	Masco Corp	5.200	233.449	0,03%
		US6558441084	Norfolk Southern Corp	600	116.518	0,01%
		US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc	2.000	319.039	0,04%
		US6907421019	Owens Corning	1.100	68.110	0,01%
		US7703231032	Robert Half International Inc	2.300	117.448	0,01%
		US7766961061	Roper Technologies Inc	200	70.465	0,01%
		US8330341012	Snap-on Inc	1.600	223.795	0,03%
		US8793601050	Teledyne Technologies Inc	900	288.327	0,04%
		US88579Y1010	3M Co	1.400	199.997	0,03%
		US90353T1007	Uber Technologies Inc	2.000	83.364	0,01%
		US9078181081	Union Pacific Corp	1.700	289.301	0,04%
		US9113121068	United Parcel Service Inc	1.500	206.448	0,03%
		US94106L1098	Waste Management Inc	1.400	134.937	0,02%
	Informatica	IE00B4BNMY34	Accenture PLC	1.500	320.228	0,04%
		IE00B58JVZ52	Seagate Technology PLC	5.900	299.738	0,04%
		US00724F1012	Adobe Inc	1.100	449.620	0,06%
		US0079031078	Advanced Micro Devices Inc	9.500	712.063	0,09%
		US0326541051	Analog Devices Inc	800	96.591	0,01%
		US0378331005	Apple Inc	47.400	5.140.376	0,66%
		US0382221051	Applied Materials Inc	3.300	232.757	0,03%
		US0404131064	Arista Networks Inc	600	142.489	0,02%
		US0427351004	Arrow Electronics Inc	3.100	246.520	0,03%
		US0527691069	Autodesk Inc	1.700	424.239	0,05%
		US0530151036	Automatic Data Processing Inc	1.400	201.610	0,03%
		US11135F1012	Broadcom Inc	900	322.067	0,04%
		US17275R1023	Cisco Systems Inc/Delaware	29.600	1.082.588	0,14%
		US1773761002	Citrix Systems Inc	2.400	255.192	0,03%
		US1924461023	Cognizant Technology Solutions	1.200	80.373	0,01%
		US2561631068	DocuSign Inc	400	72.674	0,01%
		US26210C1045	Dropbox Inc	11.700	212.188	0,03%
		US2681501092	Dynatrace Inc	6.800	240.477	0,03%
		US29414B1044	EPAM Systems Inc	1.200	351.453	0,04%
		US3032501047	Fair Isaac Corp	400	167.068	0,02%
		US3377381088	Fiserv Inc	1.300	120.974	0,02%
		US34959E1091	Fortinet Inc	2.900	352.039	0,04%
		US37940X1028	Global Payments Inc	900	158.455	0,02%
		US40434L1052	HP Inc	10.400	209.012	0,03%
		US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co	33.200	321.540	0,04%
		US4612021034	Intuit Inc	600	186.269	0,02%
		US5128071082	Lam Research Corp	300	115.795	0,01%
		US5949181045	Microsoft Corp	22.900	4.162.820	0,53%
		US5951121038	Micron Technology Inc	3.600	221.199	0,03%
		US6098391054	Monolithic Power Systems Inc	300	89.795	0,01%
		US67066G1040	NVIDIA Corp	1.900	810.903	0,10%
		US68389X1054	Oracle Corp	17.900	946.386	0,12%
		US6974351057	Palo Alto Networks Inc	1.100	319.504	0,04%
		US70450Y1038	PayPal Holdings Inc	2.400	459.385	0,06%
		US74736K1016	Qorvo Inc	2.600	353.318	0,05%
		US7475251036	QUALCOMM Inc	2.869	357.209	0,05%
		US78467J1007	SS&C Technologies Holdings Inc	4.300	255.670	0,03%
		US79466L3024	salesforce.com Inc	2.000	363.745	0,05%
		US81762P1021	ServiceNow Inc	1.800	809.754	0,10%
		US8522341036	Square Inc	800	142.301	0,02%
		US8716071076	Synopsys Inc	1.500	317.813	0,04%
		US8807701029	Teradyne Inc	900	88.187	0,01%
		US8825081040	Texas Instruments Inc	2.203	295.516	0,04%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
AZIONI						
		US8962391004	Trimble Inc	2.900	158.255	0,02%
		US90138F1021	Twilio Inc	300	82.996	0,01%
		US9285634021	VMware Inc	1.200	137.560	0,02%
		US9598021098	Western Union Co/The	11.500	206.211	0,03%
		US98138H1014	Workday Inc	400	78.333	0,01%
		US9892071054	Zebra Technologies Corp	215	67.534	0,01%
		US98980L1017	Zoom Video Communications Inc	400	110.276	0,01%
	Investimento immobiliare	US03027X1000	American Tower Corp	2.500	458.625	0,06%
		US22822V1017	Crown Castle International Cor	900	117.095	0,01%
		US2538681030	Digital Realty Trust Inc	600	68.412	0,01%
		US29444U7000	Equinix Inc	200	116.739	0,01%
		US46284V1017	Iron Mountain Inc	9.700	233.710	0,03%
		US74340W1036	Prologis Inc	2.100	171.048	0,02%
		US9256521090	VICI Properties Inc	13.700	285.522	0,04%
		US9621661043	Weyerhaeuser Co	2.700	73.990	0,01%
	Materiali	NL0009434992	LyondellBasell Industries NV	1.000	74.913	0,01%
		US0091581068	Air Products and Chemicals Inc	700	156.311	0,02%
		US2605571031	Dow Inc	1.600	72.576	0,01%
		US26614N1028	DuPont de Nemours Inc	2.387	138.727	0,02%
		US2774321002	Eastman Chemical Co	1.300	106.546	0,01%
		US6516391066	Newmont Corp	1.800	88.106	0,01%
		US81211K1007	Sealed Air Corp	3.000	112.272	0,01%
		US8243481061	Sherwin-Williams Co/The	200	120.128	0,02%
	Salute	IE00BGH1M568	Perrigo Co PLC	4.600	168.127	0,02%
		IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	6.000	574.427	0,07%
		JE00BYSS4X48	Novocure Ltd	600	84.855	0,01%
		NL0012169213	QIAGEN NV	19.278	818.351	0,10%
		US0028241000	Abbott Laboratories	4.200	375.839	0,05%
		US00287Y1091	AbbVie Inc	5.400	472.894	0,06%
		US0153511094	Alexion Pharmaceuticals Inc	600	76.616	0,01%
		US0311621009	Amgen Inc	1.415	265.896	0,03%
		US0367521038	Anthem Inc	500	131.212	0,02%
		US05352A1007	Avantor Inc	7.700	177.153	0,02%
		US0718131099	Baxter International Inc	1.500	98.370	0,01%
		US0758871091	Becton Dickinson and Co	900	184.053	0,02%
		US09061G1013	BioMarin Pharmaceutical Inc	1.300	93.169	0,01%
		US09062X1037	Biogen Inc	600	120.074	0,02%
		US1011371077	Boston Scientific Corp	4.200	123.403	0,02%
		US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co	5.100	258.553	0,03%
		US1255231003	Cigna Corp	986	167.762	0,02%
		US1266501006	CVS Health Corp	2.800	156.299	0,02%
		US14149Y1082	Cardinal Health Inc	3.600	157.587	0,02%
		US2358511028	Danaher Corp	1.500	272.331	0,03%
		US24906P1093	DENTSPLY SIRONA Inc	1.800	77.028	0,01%
		US2521311074	DexCom Inc	300	90.651	0,01%
		US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp	3.400	253.510	0,03%
		US3755581036	Gilead Sciences Inc	5.600	266.647	0,03%
		US40412C1018	HCA Healthcare Inc	600	80.647	0,01%
		US4364401012	Hologic Inc	2.400	142.856	0,02%
		US4448591028	Humana Inc	300	100.593	0,01%
		US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc	200	81.708	0,01%
		US4523271090	Illumina Inc	300	90.720	0,01%
		US46120E6023	Intuitive Surgical Inc	300	200.588	0,03%
		US4781601046	Johnson & Johnson	6.100	784.617	0,10%
		US50540R4092	Laboratory Corp of America Hol	1.200	199.632	0,03%
		US5324571083	Eli Lilly and Co	2.000	275.984	0,04%
		US58933Y1055	Merck & Co Inc	6.000	401.128	0,05%
		US5926881054	Mettler-Toledo International I	200	186.291	0,02%
		US60855R1005	Molina Healthcare Inc	1.000	173.822	0,02%
		US7140461093	PerkinElmer Inc	1.600	187.651	0,02%
		US7170811035	Pfizer Inc	11.900	358.007	0,05%
		US74834L1008	Quest Diagnostics Inc	1.400	136.356	0,02%
		US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc	200	78.969	0,01%
		US8636671013	Stryker Corp	600	120.162	0,02%
		US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc	900	342.611	0,04%
		US91324P1021	UnitedHealth Group Inc	2.900	831.165	0,11%
		US9224751084	Veeva Systems Inc	300	66.752	0,01%
		US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc	1.000	193.159	0,02%
		US92556V1061	Viatris Inc	17.666	270.574	0,03%
		US9553061055	West Pharmaceutical Services I	700	162.083	0,02%
		US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings Inc	1.100	138.531	0,02%
		US98978V1035	Zoetis Inc	1.000	135.262	0,02%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %	
AZIONI	Servizi comunicazione	US00206R1023	AT&T Inc	20.000	470.108	0,06%	
		US00507V1098	Activision Blizzard Inc	2.400	182.126	0,02%	
		US02079K3059	Alphabet Inc	1.748	2.503.874	0,32%	
		US16119P1084	Charter Communications Inc	300	162.204	0,02%	
		US20030N1019	Comcast Corp	10.703	458.369	0,06%	
		US2546871060	Walt Disney Co/The	4.300	636.733	0,08%	
		US2855121099	Electronic Arts Inc	600	70.418	0,01%	
		US30303M1027	Facebook Inc	7.200	1.607.415	0,21%	
		US5502411037	Lumen Technologies Inc	29.300	233.480	0,03%	
		US64110L1061	Netflix Inc	1.000	441.935	0,06%	
		US6819191064	Omnicom Group Inc	2.700	137.631	0,02%	
		US83304A1060	Snap Inc	8.000	327.375	0,04%	
		US8725901040	T-Mobile US Inc	900	99.191	0,01%	
		US8740541094	Take-Two Interactive Software	2.600	441.546	0,06%	
		US90184L1026	Twitter Inc	11.000	486.821	0,06%	
		US92343V1044	Verizon Communications Inc	12.300	590.597	0,08%	
		Servizi di pubblica utilità	US25746U1097	Dominion Energy Inc	1.800	110.629	0,01%
			US26441C2044	Duke Energy Corp	2.800	209.528	0,03%
			US30161N1019	Exelon Corp	7.100	244.994	0,03%
			US65339F1012	NextEra Energy Inc	4.800	302.660	0,04%
	US7234841010		Pinnacle West Capital Corp	1.100	71.877	0,01%	
	US8168511090		Sempra Energy	600	62.479	0,01%	
	US8425871071		Southern Co/The	2.500	125.516	0,02%	
	US9026811052		UGI Corp	2.300	65.717	0,01%	
	US98389B1008	Xcel Energy Inc	1.100	59.938	0,01%		
	SVEZIA					8.188.965	1,04%
	Beni di prima necessità	SE0000310336	Swedish Match AB	12.627	801.466	0,10%	
		SE0000652216	ICA Gruppen AB	12.955	529.754	0,07%	
	Beni voluttuari	SE0006993770	Axfood AB	15.009	286.484	0,04%	
		SE0000103814	Electrolux AB	43.153	821.750	0,10%	
		SE0001662230	Husqvarna AB	80.290	850.964	0,11%	
		SE0006422390	Thule Group AB	7.333	224.475	0,03%	
	Industria	SE0012673267	Evolution Gaming Group AB	8.758	727.592	0,09%	
		SE0000115446	Volvo AB	44.635	860.854	0,11%	
		SE0000667891	Sandvik AB	46.758	936.699	0,12%	
		SE0000936478	Intrum AB	12.445	268.506	0,03%	
	Informatica	SE0000103699	Hexagon AB	15.275	1.139.796	0,15%	
		SE0000202624	Getinge AB	38.741	740.625	0,09%	
	SVIZZERA					22.531.510	2,87%
	Beni di prima necessità	CH0038863350	Nestle SA	8.107	781.499	0,10%	
	Industria	CH0001752309	Georg Fischer AG	374	394.209	0,05%	
		CH0002432174	Bucher Industries AG	493	184.882	0,02%	
		CH0002497458	SGS SA	355	876.375	0,11%	
CH0012138605		Adecco Group AG	16.407	897.445	0,11%		
CH0012221716		ABB Ltd	117.610	2.687.000	0,34%		
CH0025238863		Kuehne + Nagel International A	4.984	925.321	0,12%		
CH0030170408		Geberit AG	1.744	893.642	0,11%		
CH0311864901		VAT Group AG	5.324	1.086.895	0,14%		
CH0319416936		Flughafen Zurich AG	8.925	1.288.136	0,16%		
Informatica		CH0025751329	Logitech International SA	11.651	925.567	0,12%	
Investimento immobiliare		CH0018294154	PSP Swiss Property AG	4.609	504.129	0,06%	
		CH0012214059	LafargeHolcim Ltd	20.394	916.786	0,12%	
Materiali		CH0016440353	EMS-Chemie Holding AG	538	424.309	0,05%	
		CH0435377954	SIG Combibloc Group AG	15.517	294.686	0,04%	
Salute		CH0012005267	Novartis AG	53.821	4.162.635	0,53%	
		CH0012032048	Roche Holding AG	7.860	2.245.596	0,29%	
		CH0012100191	Tecan Group AG	530	212.577	0,03%	
		CH0012530207	Bachem Holding AG	437	159.801	0,02%	
		CH0012549785	Sonova Holding AG	3.946	839.142	0,11%	
	CH0360674466	Galenica AG	4.564	248.971	0,03%		
	CH0432492467	Alcon Inc	14.531	790.531	0,10%		
	Servizi comunicazione	CH0008742519	Swisscom AG	1.794	791.375	0,10%	
AZIONI TOTALE				9.488.867	219.493.775	28,00%	

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
CORPORATE BOND						
	AUSTRALIA				310.893	0,04%
	Finanza	XS2071382662	VCXAU 1 1/8 11/07/29	300.000	310.893	0,04%
	AUSTRIA				1.695.741	0,22%
	Energia	XS2189613982	OMVAV 0 3/4 06/16/30	394.000	413.306	0,05%
	Finanza	DE000A1919G4	JABHOL 1 3/4 06/25/26	700.000	752.031	0,10%
		AT0000A2J645	ERSTBK 1 5/8 09/08/31	300.000	312.450	0,04%
		XS2199604096	UQA 1 3/8 07/09/30	200.000	217.954	0,03%
	BELGIO				664.444	0,08%
	Beni di prima necessità	BE6276040431	ABIBB 1 1/2 04/18/30	500.000	559.115	0,07%
	Servizi di pubblica utilità	BE6321529396	ELIATB 0 7/8 04/28/30	100.000	105.329	0,01%
	CANADA				838.433	0,11%
	Finanza	US06367WHH97	BMO 3.3 02/05/24	400.000	354.650	0,05%
		US11271LAA08	BAMACN 4 1/4 06/02/26	203.000	193.113	0,02%
		US56501RAC07	MFCNC 4.15 03/04/26	305.000	290.669	0,04%
	DANIMARCA				2.181.803	0,28%
	Finanza	DK0009522062	NYKRE 0 5/8 01/17/25	534.000	544.023	0,07%
		XS2194006834	DANBNK 1 3/8 05/24/23	1.608.000	1.637.780	0,21%
	FINLANDIA				466.952	0,06%
	Finanza	XS2185867673	OPBANK 1 5/8 06/09/30	450.000	466.952	0,06%
	FRANCIA				20.863.460	2,66%
	Beni di prima necessità	FR0013053329	SANEFP 1 7/8 03/16/26	800.000	857.360	0,11%
		FR0013298676	HITTFP 1 5/8 11/27/27	600.000	638.730	0,08%
		FR0013510823	HITTFP 2 1/2 05/04/27	500.000	559.425	0,07%
		FR0013524865	AUCHAN 3 1/4 07/23/27	800.000	922.840	0,12%
	Beni voluttuari	FR0013412699	RENAUL 0 3/4 04/10/23	662.000	669.408	0,09%
		FR0013512407	KERFP 0 3/4 05/13/28	200.000	210.412	0,03%
	Energia	XS1974787480	TOTAL 1 3/4 PERP	346.000	355.480	0,05%
		XS2224632971	TOTAL 2 PERP	532.000	551.099	0,07%
		XS2153409029	TOTAL 1.994 04/08/32	300.000	359.106	0,05%
	Finanza	FR0011896513	CCAMA 6 3/8 PERP	400.000	461.000	0,06%
		FR0013232444	CCAMA 6 01/23/27	800.000	1.001.976	0,13%
		FR0013508710	BNP 1 1/8 04/17/29	400.000	421.844	0,05%
		FR0013509726	BPCEGP 0 5/8 04/28/25	500.000	515.185	0,07%
		FR0013511227	CMARK 0 7/8 05/07/27	700.000	737.912	0,09%
		FR0013517307	CMARK 1 1/4 06/11/29	300.000	318.936	0,04%
		FR0013521630	CNPFP 2 1/2 06/30/51	400.000	434.332	0,06%
		FR0013536661	SOCGEN 0 7/8 09/22/28	200.000	206.414	0,03%
		FR0014000774	LAMON 0 3/4 04/20/26	300.000	303.291	0,04%
		XS1155697243	LAMON 5.05 PERP	400.000	462.000	0,06%
		XS1489814340	AXASA 4 1/2 PERP	204.000	169.721	0,02%
		XS1626933102	BNP Float 06/07/24	1.250.000	1.264.088	0,16%
		XS1980189028	PSABFR 0 1/2 04/12/22	289.000	291.338	0,04%
	Industria	FR0013505633	ADPFP 2 3/4 04/02/30	200.000	243.098	0,03%
		FR0013508694	FRPTT 1 3/8 04/21/32	300.000	332.622	0,04%
		FR0014000PF1	DGFP 0 11/27/28	400.000	401.116	0,05%
		XS1627193359	SGOFP 1 3/8 06/14/27	200.000	217.200	0,03%
		XS2185868051	AIRFP 2 3/8 06/09/40	600.000	717.552	0,09%
	Investimento immobiliare	FR0013330529	ULFP 2 1/8 PERP	1.500.000	1.410.720	0,18%
		FR0013332988	ULFP 1 1/8 09/15/25	900.000	927.198	0,12%
	Materiali	FR0013478252	AKEFP 1 1/2 PERP	1.000.000	991.340	0,13%
	Servizi comunicazione	FR0013369493	ETLFP 2 10/02/25	700.000	751.485	0,10%
		FR0013413887	ORAFP 2 3/8 PERP	200.000	210.748	0,03%
		FR00140005L7	ORAFP 1 3/4 PERP	600.000	621.072	0,08%
		US35177PAL13	ORAFP 8 1/2 03/01/31	100.000	134.370	0,02%
	Servizi di pubblica utilità	FR0013344686	ENGIFP 1 3/8 06/22/28	700.000	765.744	0,10%
		FR0013398229	ENGIFP 3 1/4 PERP	200.000	219.284	0,03%
		FR0013431244	ENGIFP 1 5/8 PERP	200.000	204.904	0,03%
		FR0013264421	CTEFRA 1 1/2 07/29/28	300.000	331.116	0,04%
		FR0013368164	RTEFRA 1 1/2 09/27/30	500.000	567.045	0,07%
		FR0013533031	ORANOF 2 3/4 03/08/28	100.000	104.950	0,01%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
CORPORATE BOND						
	GERMANIA				9.201.642	1,17%
	Beni voluttuari	DE000A289QR9	DAIGR 0 3/4 09/10/30	465.000	483.702	0,06%
		XS1734547919	VW Float 06/15/21	700.000	700.770	0,09%
		XS1830992563	VW Float 12/08/21	500.000	501.590	0,06%
	Finanza	DE000A182VT2	ANNGR 1 1/2 06/10/26	700.000	756.490	0,10%
		DE000A1GNAH1	ALVGR 5 3/4 07/08/41	500.000	514.290	0,07%
		DE000CZ40LD5	CMZB 4 03/23/26	600.000	672.330	0,09%
		DE000DL19U23	DB 1 5/8 01/20/27	500.000	522.020	0,07%
		DE000DL19VD6	DB 1 3/8 06/10/26	170.000	179.580	0,02%
		DE000DL19VP0	DB 1 3/8 09/03/26	400.000	412.764	0,05%
		DE000LB13HZ5	LBBW 2.2 05/09/29	1.000.000	1.026.530	0,13%
	Industria	XS2018637327	HEIGR 1 1/8 12/01/27	506.000	535.090	0,07%
		XS2049616894	SIEGR 0 1/2 09/05/34	500.000	524.870	0,07%
	Salute	XS1936208252	FREGR 1 7/8 02/15/25	720.000	771.271	0,10%
	Servizi di pubblica utilità	XS2047500926	EOANGR 0.35 02/28/30	527.000	536.180	0,07%
		XS2196328608	ENBW 1 7/8 06/29/80	500.000	517.630	0,07%
		XS2171713006	EUROGR 1.113 05/15/32	500.000	546.535	0,07%
	GIAPPONE				1.333.645	0,17%
	Beni di prima necessità	XS2238783778	JAPTOB 2 7/8 10/07/83	148.000	163.937	0,02%
	Salute	XS1843449122	TACHEM 2 1/4 11/21/26	1.040.000	1.169.709	0,15%
	IRLANDA				1.595.750	0,20%
	Beni voluttuari	XS1077584024	RYAID 1 7/8 06/17/21	800.000	806.856	0,10%
	Finanza	US00774MAN56	AER 6 1/2 07/15/25	650.000	635.056	0,08%
	Industria	XS2169281487	CRHID 1 5/8 05/05/30	137.000	153.837	0,02%
	ITALIA				9.718.902	1,24%
	Energia	XS2176785447	ENIIM 2 05/18/31	782.000	913.313	0,12%
		XS2242931603	ENIIM 3 3/8 PERP	363.000	389.655	0,05%
	Finanza	US46115HAZ01	ISPIM 3 1/8 07/14/22	291.000	246.214	0,03%
		XS0971213201	ISPIM 6 5/8 09/13/23	300.000	342.102	0,04%
		XS1873219304	ISPIM 2 1/8 08/30/23	1.420.000	1.499.477	0,19%
		XS1953271225	UCGIM 4 7/8 02/20/29	653.000	711.874	0,09%
		XS1954697923	FCABNK 1 1/4 06/21/22	588.000	598.937	0,08%
		XS1973750869	BACRED 1 5/8 01/07/25	763.000	805.743	0,10%
		XS2015314037	UBIIM 2 5/8 06/20/24	300.000	320.727	0,04%
		XS2190134184	UCGIM 1 1/4 06/16/26	791.000	821.161	0,10%
		XS2227196404	BACRED 1 09/08/27	283.000	292.998	0,04%
		XS2231792586	FCABNK 0 1/2 09/18/23	371.000	374.554	0,05%
		XS2258558464	FCABNK 0 1/8 11/16/23	282.000	281.989	0,04%
	Industria	XS2199716304	LDOIM 2 3/8 01/08/26	401.000	417.425	0,05%
		XS2265521620	ADRID 1 5/8 02/02/29	115.000	115.833	0,01%
	Servizi di pubblica utilità	XS1957442541	SRGIM 1 1/4 08/28/25	250.000	265.383	0,03%
		XS2020608548	HERIM 0 7/8 07/05/27	402.000	423.519	0,05%
		XS2268340010	SRGIM 0 12/07/28	903.000	897.997	0,11%
	LUSSEMBURGO				1.176.370	0,15%
	Finanza	XS1909057645	LOGICR 3 1/4 11/13/28	1.000.000	1.176.370	0,15%
	PAESI BASSI				2.971.128	0,38%
	Beni di prima necessità	XS0811555183	HEIANA 2 7/8 08/04/25	200.000	227.162	0,03%
	Finanza	US456837AH61	INTNED 3.95 03/29/27	200.000	188.931	0,02%
		US74977SDJ87	RABOBK 1.004 09/24/26	600.000	493.240	0,06%
		XS1054522922	NNGRNV 4 5/8 04/08/44	500.000	561.250	0,07%
		XS1623355457	NNGRNV 1 5/8 06/01/27	200.000	219.438	0,03%
		XS2049154078	INTNED 0.1 09/03/25	400.000	401.584	0,05%
		XS2176621170	INTNED 2 1/8 05/26/31	500.000	534.285	0,07%
	Servizi comunicazione	XS1117297603	UPCB 4 01/15/27	45.000	45.820	0,01%
	Servizi di pubblica utilità	XS2190255211	ENEXIS 0 5/8 06/17/32	285.000	299.418	0,04%
	PORTOGALLO				2.234.656	0,29%
	Beni di prima necessità	PTBSSL0M0002	BRCORO 2 3/8 05/10/27	1.400.000	1.579.186	0,20%
	Utilities	XS1721051495	EDPPL 1 1/2 11/22/27	600.000	655.470	0,08%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
CORPORATE BOND						
	REGNO UNITO				14.311.993	1,83%
	Beni di prima necessità	XS2264977146	CCE 0.2 12/02/28	639.000	638.380	0,08%
	Beni voluttuari	XS1080158535	F 1 7/8 06/24/21	1.500.000	1.500.600	0,19%
		XS1548776498	F 0.869 09/13/21	1.500.000	1.496.250	0,19%
	Energia	XS1190974011	BPLN 1.573 02/16/27	800.000	869.488	0,11%
		XS2193662728	BPLN 3 5/8 PERP	543.000	594.780	0,08%
	Finanza	US404280BB43	HSBC 3.9 05/25/26	700.000	652.704	0,08%
		US780097BN03	NWG 2.359 05/22/24	200.000	170.115	0,02%
		XS1310962839	LGEM 5 3/8 10/27/45	100.000	131.159	0,02%
		XS1757394322	BACR 1 3/8 01/24/26	1.016.000	1.064.026	0,14%
		XS1788515606	NWG 1 3/4 03/02/26	500.000	530.480	0,07%
		XS1788515861	NWG 0 5/8 03/02/22	345.000	347.836	0,04%
		XS2021467753	STANLN 0.9 07/02/27	434.000	453.760	0,06%
		XS2150006646	NWG 2 3/4 04/02/25	199.000	221.190	0,03%
		XS2183818637	STANLN 2 1/2 09/09/30	708.000	758.728	0,10%
		XS2242666779	JUSTLN 7 04/15/31	1.000.000	1.224.842	0,16%
		XS2251736646	HSBC 0.309 11/13/26	614.000	622.050	0,08%
	Industria	XS0859438557	FGPLN 5 1/4 11/29/22	600.000	709.466	0,09%
		XS1361115402	EZJLN 1 3/4 02/09/23	500.000	500.120	0,06%
		XS1718393512	MAGAIR 2 7/8 03/31/39	100.000	118.505	0,02%
		XS2051664675	BABLN 1 3/8 09/13/27	458.000	473.819	0,06%
	Servizi comunicazione	US92857WBK53	VOD 4 3/8 05/30/28	400.000	392.046	0,05%
		XS2002019060	VOD 2 1/2 05/24/39	441.000	537.045	0,07%
	Servizi di pubblica utilità	XS2010044977	NGGLN 1 5/8 12/05/79	300.000	304.602	0,04%
	SPAGNA				9.511.569	1,21%
	Energia	XS2185997884	REPSM 3 3/4 PERP	364.000	390.845	0,05%
		XS2241090088	REPSM 0 1/8 10/05/24	700.000	704.487	0,09%
	Finanza	ES0313307201	BKIASM 0 7/8 03/25/24	400.000	411.396	0,05%
		ES0313307219	BKIASM 1 06/25/24	600.000	618.216	0,08%
		US05971KAC36	SANTAN 3.306 06/27/29	600.000	551.320	0,07%
		XS1956973967	BBVASM 1 1/8 02/28/24	700.000	723.191	0,09%
		XS1968846532	CABKSM 1 1/8 03/27/26	1.300.000	1.366.014	0,17%
		XS2013574038	CABKSM 1 3/8 06/19/26	400.000	421.560	0,05%
		XS2104051433	BBVASM 1 01/16/30	500.000	499.180	0,06%
		XS2194370727	SANTAN 1 1/8 06/23/27	500.000	529.985	0,07%
		XS2200150766	CABKSM 0 3/4 07/10/26	400.000	411.100	0,05%
		XS2258971071	CABKSM 0 3/8 11/18/26	400.000	401.728	0,05%
	Industria	ES0211845260	ABESM 3 3/4 06/20/23	400.000	436.780	0,06%
		XS1967636199	ABESM 3 03/27/31	400.000	465.336	0,06%
	Investimento immobiliare	ES0239140017	COLSM 1.35 10/14/28	300.000	310.206	0,04%
		XS1725678194	COLSM 2 1/2 11/28/29	500.000	560.600	0,07%
		XS2089229806	MRLSM 1 7/8 12/04/34	700.000	709.625	0,09%
	STATI UNITI				51.080.664	6,52%
	Beni di prima necessità	US03522AAG58	ABIBB 3.65 02/01/26	300.000	276.835	0,04%
		US03523TBV98	ABIBB 5.55 01/23/49	400.000	463.995	0,06%
		US205887CD22	CAG 5.3 11/01/38	100.000	109.538	0,01%
		US404119BN87	HCA 5 03/15/24	200.000	183.888	0,02%
		US404119BX69	HCA 4 1/8 06/15/29	391.000	370.813	0,05%
		US457187AD44	INGR 3.9 06/01/50	200.000	194.817	0,02%
		US501044DK40	KR 4.65 01/15/48	400.000	428.020	0,05%
		US628530BC02	VTRS 5.4 11/29/43	300.000	323.513	0,04%
		US82481LAC37	TACHEM 2 7/8 09/23/23	403.000	349.105	0,04%
		US871829BL07	SYU 5.95 04/01/30	500.000	537.028	0,07%
		US931142EE96	WMT 3.7 06/26/28	200.000	192.072	0,02%
		XS1960678255	MDT 1 1/8 03/07/27	500.000	534.175	0,07%
		XS2050404636	DHR 0.2 03/18/26	500.000	504.845	0,06%
		XS2193983108	VTRS 1.908 06/23/32	134.000	148.199	0,02%
	Beni voluttuari	US023135AZ90	AMZN 2.8 08/22/24	400.000	354.176	0,05%
		US099724AL02	BWA 2.65 07/01/27	200.000	176.169	0,02%
		US256677AG02	DG 3 1/2 04/03/30	400.000	376.151	0,05%
		US256746AH16	DLTR 4.2 05/15/28	200.000	193.910	0,02%
		US37045VAV27	GM 6 1/8 10/01/25	500.000	496.122	0,06%
		US418056AY31	HAS 3.55 11/19/26	500.000	455.979	0,06%
		US418056AZ06	HAS 3.9 11/19/29	300.000	277.438	0,04%
		US437076BY77	HD 2.95 06/15/29	400.000	371.342	0,05%
		US58013MFA71	MCD 4 7/8 12/09/45	300.000	333.765	0,04%
		US778296AG89	ROST 1 7/8 04/15/31	400.000	328.176	0,04%
		US87612EBL92	TGT 2 1/4 04/15/25	135.000	118.243	0,02%
		XS1088515207	STLA 4 3/4 07/15/22	1.000.000	1.067.500	0,14%
		XS1112850125	BKNG 2 3/8 09/23/24	700.000	757.015	0,10%
		XS2049548444	GM 0.2 09/02/22	464.000	465.100	0,06%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
CORPORATE BOND						
		XS2102948994	TOYOTA 0 1/4 07/16/26	978.000	994.597	0,13%
		XS2159791990	HNDA 1.95 10/18/24	268.000	288.381	0,04%
	Energia	US171798AE17	XEC 4 3/8 03/15/29	500.000	464.235	0,06%
		US49456BAF85	KMI 4.3 06/01/25	376.000	350.715	0,04%
		US55336VAG59	MPLX 4 7/8 12/01/24	554.000	519.476	0,07%
		US565849AP16	MRO 4.4 07/15/27	254.000	230.523	0,03%
		US56585AAG76	MPC 3 5/8 09/15/24	400.000	355.598	0,05%
		US96950FAP99	WMB 4.9 01/15/45	500.000	486.114	0,06%
		US29379VBX01	EPD 2.8 01/31/30	400.000	354.643	0,05%
		XS2166755509	SLB 2 05/06/32	364.000	425.491	0,05%
	Finanza	US04010LAY92	ARCC 3 1/4 07/15/25	800.000	692.058	0,09%
		US04686JAA97	ATH 4 1/8 01/12/28	203.000	184.579	0,02%
		US05531FAX15	TFC 2 3/4 04/01/22	305.000	256.441	0,03%
		US06051GGR48	BAC 3.593 07/21/28	406.000	377.029	0,05%
		US06051GGZ63	BAC 3.366 01/23/26	305.000	274.576	0,04%
		US06051GHD43	BAC 3.419 12/20/28	331.000	305.452	0,04%
		US06051GJK67	BAC 1.197 10/24/26	500.000	415.586	0,05%
		US10922NAF06	BHF 4.7 06/22/47	406.000	349.976	0,04%
		US11120VAJ26	BRX 4.05 07/01/30	400.000	375.847	0,05%
		US115236AC57	BRO 2 3/8 03/15/31	400.000	339.890	0,04%
		US172967LV16	C 3.142 01/24/23	305.000	256.374	0,03%
		US174610AR61	CFG 2.85 07/27/26	508.000	461.961	0,06%
		US200340AS60	CMA 3.7 07/31/23	305.000	269.234	0,03%
		US200340AT44	CMA 4 02/01/29	200.000	194.645	0,02%
		US22003BAL09	OFC 2 1/4 03/15/26	533.000	454.019	0,06%
		US225433AR25	CS 4.55 04/17/26	305.000	293.309	0,04%
		US25389JAR77	DLR 3.7 08/15/27	230.000	216.263	0,03%
		US31847RAG74	FAF 4 05/15/30	300.000	280.270	0,04%
		US36164QNA21	GE 4.418 11/15/35	300.000	292.352	0,04%
		US38141GXJ83	GS 3 1/2 04/01/25	88.000	79.980	0,01%
		US42225UAF12	HTA 3 3/4 07/01/27	300.000	277.058	0,04%
		US46647PBT21	JPM 1.045 11/19/26	800.000	661.243	0,08%
		US488401AC40	KMPR 2.4 09/30/30	300.000	248.991	0,03%
		US49326EEH27	KEY 4.15 10/29/25	305.000	289.253	0,04%
		US6174468P76	MS 3.622 04/01/31	400.000	379.692	0,05%
		US6174468R33	MS 0.864 10/21/25	500.000	411.679	0,05%
		US7591EPAP55	RF 3.8 08/14/23	406.000	360.464	0,05%
		US91159HHW34	USB 3 07/30/29	508.000	464.406	0,06%
		USU0925BAA27	BX 1.6 03/30/31	300.000	244.254	0,03%
		XS1079726334	BAC 2 3/8 06/19/24	362.000	392.408	0,05%
		XS1412281534	SPG 1 1/4 05/13/25	1.400.000	1.458.562	0,19%
	Industria	US12189LAP67	BNSF 5.15 09/01/43	152.000	177.148	0,02%
		US12189LBB62	BNSF 4 1/8 06/15/47	200.000	214.994	0,03%
		US142339AJ92	CSL 2 3/4 03/01/30	400.000	350.645	0,04%
		US14913R2H93	CAT 0.8 11/13/25	400.000	328.997	0,04%
		US34959JAH14	FTV 4.3 06/15/46	200.000	199.588	0,03%
		US44962LAF40	INFO 4 3/4 08/01/28	305.000	307.231	0,04%
		US760759AY69	RSG 0 7/8 11/15/25	200.000	164.610	0,02%
		USU0740WAD30	BERY 1.57 01/15/26	800.000	659.667	0,08%
		USU71000BC33	PENSKE 1.2 11/15/25	300.000	247.537	0,03%
		USU90781AK88	UNP 2.973 09/16/62	305.000	258.441	0,03%
		XS1612542826	GE 0 7/8 05/17/25	1.260.000	1.295.532	0,17%
	Informatica	US17275RAD44	CSCO 5.9 02/15/39	300.000	375.258	0,05%
		US31620MBJ45	FIS 3 3/4 05/21/29	300.000	287.586	0,04%
		US57636QAM69	MA 2.95 06/01/29	406.000	373.628	0,05%
		US68389XBT19	ORCL 2 1/2 04/01/25	231.000	202.820	0,03%
		US68389XBX21	ORCL 3.6 04/01/50	400.000	381.267	0,05%
		XS1843436228	FIS 1 1/2 05/21/27	200.000	215.656	0,03%
		XS2085655590	FIS 1 12/03/28	200.000	209.848	0,03%
	Investimento immobiliare	US015271AV11	ARE 1 7/8 02/01/33	500.000	407.090	0,05%
		US133131AX02	CPT 3.15 07/01/29	300.000	276.106	0,04%
		US29444UBK16	EQIX 1 09/15/25	67.000	54.946	0,01%
		US42250PAB94	PEAK 2 7/8 01/15/31	500.000	445.715	0,06%
		US92936UAE91	WPC 4 1/4 10/01/26	500.000	470.046	0,06%
		US92936UAG40	WPC 2.4 02/01/31	349.000	296.491	0,04%
	Materiali	US302491AV74	FMC 4 1/2 10/01/49	203.000	214.048	0,03%
		US373298BR83	GP 7 3/4 11/15/29	300.000	362.546	0,05%
		US44701QBE17	HUN 4 1/2 05/01/29	305.000	288.383	0,04%
		US459506AL51	IFF 5 09/26/48	300.000	329.524	0,04%
		US460146CS07	IP 4.35 08/15/48	355.000	380.117	0,05%
		US50249AAJ25	LYB 3 5/8 04/01/51	500.000	445.899	0,06%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
CORPORATE BOND						
		US858119BJ80	STLD 2.8 12/15/24	500.000	439.140	0,06%
		XS1843459782	IFF 1.8 09/25/26	383.000	413.357	0,05%
		XS2052313827	LYB 1 5/8 09/17/31	300.000	336.567	0,04%
	Salute	US00287YQAQ26	ABBV 3.6 05/14/25	200.000	182.214	0,02%
		US00287YAS81	ABBV 4.7 05/14/45	305.000	324.685	0,04%
		US00846UAL52	A 2 3/4 09/15/29	200.000	178.399	0,02%
		US031162CD02	AMGN 4.563 06/15/48	200.000	216.127	0,03%
		US031162CW82	AMGN 2.3 02/25/31	600.000	520.981	0,07%
		US036752AM57	ANTM 3 1/8 05/15/50	300.000	268.329	0,03%
		US101137AU14	BSX 4.7 03/01/49	503.000	560.529	0,07%
		US110122CM85	BMY 2.9 07/26/24	300.000	266.071	0,03%
		US126650CN80	CVS 5 1/8 07/20/45	609.000	666.971	0,09%
		US24906PAA75	XRAY 3 1/4 06/01/30	200.000	181.953	0,02%
		XS1651071877	TMO 1.4 01/23/26	360.000	385.319	0,05%
		XS1822506272	BDX 1.401 05/24/23	700.000	721.980	0,09%
	Servizi comunicazione	FR0013425147	PUBFP 1 1/4 06/13/28	700.000	734.468	0,09%
		US00206RCU41	T 5.65 02/15/47	200.000	222.253	0,03%
		US00206RGL06	T 4.1 02/15/28	400.000	383.880	0,05%
		US00206RJZ64	T 3 1/2 06/01/41	300.000	263.185	0,03%
		US161175BL78	CHTR 5 3/8 05/01/47	300.000	306.130	0,04%
		US161175BX17	CHTR 2.3 02/01/32	300.000	244.796	0,03%
		US20030NCU37	CMCSA 4 1/4 10/15/30	300.000	301.260	0,04%
		US92343VEU44	VZ 4.016 12/03/29	400.000	387.835	0,05%
		US92556HAD98	VIAC 4.2 05/19/32	400.000	392.700	0,05%
		USU04644CU90	T 3 1/2 09/15/53	237.000	192.960	0,02%
		USU88868AB71	TMUS 4 3/8 04/15/40	400.000	398.960	0,05%
		XS1196380031	T 2.45 03/15/35	600.000	705.030	0,09%
		XS1979280853	VZ 0 7/8 04/08/27	500.000	525.290	0,07%
		XS2019814503	OMC 0.8 07/08/27	365.000	376.008	0,05%
		XS2114852218	CMCSA 0 1/4 05/20/27	173.000	175.581	0,02%
		XS2166217278	NFLX 3 06/15/25	384.000	410.880	0,05%
		XS2176561095	VZ 1.85 05/18/40	800.000	919.352	0,12%
	Servizi di pubblica utilità	US30161NAU54	EXC 3.4 04/15/26	305.000	280.663	0,04%
		US744573AN60	PEG 2 7/8 06/15/24	508.000	447.283	0,06%
		USU0080RAT78	AES 2.45 01/15/31	300.000	248.307	0,03%
		US257375AQ86	BRKHEC 3.9 11/15/49	300.000	285.902	0,04%
		US65339KBQ22	NEE 2 3/4 05/01/25	81.000	71.650	0,01%
		USU26539AD52	DQE 2.532 10/01/30	600.000	506.750	0,06%
	SVEZIA				152.768	0,02%
	Beni voluttuari	XS2236283383	SCANIA 0 1/2 10/06/23	151.000	152.768	0,02%
	SVIZZERA				2.421.511	0,31%
	Beni di prima necessità	XS2263684180	NESNVX 0 12/03/25	819.000	828.091	0,11%
	Finanza	CH0336602930	UBS 1 1/4 09/01/26	400.000	425.948	0,05%
		CH0537261858	CS 3 1/4 04/02/26	143.000	161.757	0,02%
		USH3698DCW23	CS 4.194 04/01/31	500.000	480.516	0,06%
		XS1890836296	ZURNVX 1 1/2 12/15/28	200.000	223.322	0,03%
		XS2197076651	HELNSW 2 3/4 09/30/41	274.000	301.877	0,04%
CORPORATE BOND TOT.				130.559.000	132.732.324	16,93%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
OBBLIGAZIONI GOVERNATIVE	ANGOLA				150.990	0,02%
		XS2083302500	ANGOL 9 1/8 11/26/49	200.000	150.990	0,02%
	AUSTRALIA				1.519.396	0,19%
		AU0000097495	ACGB 1 3/4 06/21/51	1.375.000	823.373	0,11%
		AU000XCLWAX7	ACGB 2 3/4 11/21/29	950.000	696.023	0,09%
	AUSTRIA				1.106.880	0,14%
		AT0000A1K9F1	RAGB 1 1/2 02/20/47	800.000	1.106.880	0,14%
	AZERBAIJAN				780.581	0,10%
		XS1678623734	AZERBJ 3 1/2 09/01/32	900.000	780.581	0,10%
	BAHRAIN				169.229	0,02%
		XS1110833123	BHRAIN 6 09/19/44	200.000	169.229	0,02%
	BRASILE				586.167	0,07%
		US105756BY51	BRAZIL 5 5/8 02/21/47	600.000	586.167	0,07%
	CANADA				656.067	0,08%
		CA135087J397	CAN 2 1/4 06/01/29	900.000	656.067	0,08%
	COLOMBIA				515.793	0,07%
		US195325DR36	COLOM 3 01/30/30	600.000	515.793	0,07%
	COSTA D'AVORIO				99.304	0,01%
		XS0496488395	IVYCST 5 3/4 12/31/32	120.750	99.304	0,01%
	EGITTO				616.068	0,08%
		XS1953057061	EGYPT 7.6003 03/01/29	400.000	376.129	0,05%
		XS2176899701	EGYPT 8 7/8 05/29/50	250.000	239.939	0,03%
	EL SALVADOR				464.681	0,06%
		USP01012AS54	ELSALV 5 7/8 01/30/25	600.000	464.681	0,06%
	EMIRATI ARABI UNITI				199.637	0,03%
		XS2125308242	ADGB 3 7/8 04/16/50	200.000	199.637	0,03%
	FILIPPINE				535.175	0,07%
		US718286BZ91	PHILIP 3.95 01/20/40	550.000	535.175	0,07%
	FRANCIA				24.618.219	3,14%
		FR0000188799	FRTR 3.15 07/25/32	2.066.800	3.244.525	0,41%
		FR0010171975	FRTR 4 04/25/55	150.000	325.361	0,04%
		FR0010447367	FRTR 1.8 07/25/40	1.615.370	2.683.823	0,34%
		FR0010899765	FRTR 1.1 07/25/22	2.493.392	2.606.991	0,33%
		FR0011008705	FRTR 1.85 07/25/27	4.020.768	4.939.835	0,63%
		FR0011427848	FRTR 0 1/4 07/25/24	1.538.943	1.640.436	0,21%
		FR0013154044	FRTR 1 1/4 05/25/36	1.050.000	1.263.213	0,16%
		FR0013209871	FRTR 0.1 07/25/47	834.208	1.150.423	0,15%
		FR0013341682	FRTR 0 3/4 11/25/28	550.000	605.352	0,08%
		FR0013344751	FRTR 0 03/25/24	3.150.000	3.223.395	0,41%
		FR0013404969	FRTR 1 1/2 05/25/50	300.000	399.948	0,05%
		FR0013516549	FRTR 0 11/25/30	2.450.000	2.534.917	0,32%
	GERMANIA				13.250.737	1,69%
		DE0001030542	DBRI 0.1 04/15/23	1.568.639	1.613.926	0,21%
		DE0001030559	DBRI 0 1/2 04/15/30	1.372.436	1.649.380	0,21%
		DE0001030567	DBRI 0.1 04/15/26	1.474.102	1.601.273	0,20%
		DE0001030575	DBRI 0.1 04/15/46	986.581	1.472.226	0,19%
		DE0001102465	DBR 0 1/4 02/15/29	450.000	484.079	0,06%
		DE0001102499	DBR 0 02/15/30	1.800.000	1.901.862	0,24%
		DE0001102507	DBR 0 08/15/30	1.800.000	1.902.240	0,24%
		DE0001135275	DBR 4 01/04/37	850.000	1.473.433	0,19%
		DE0001135432	DBR 3 1/4 07/04/42	640.000	1.152.320	0,15%
	GIAMAICA				945.341	0,12%
		US470160CA80	JAMAN 6 3/4 04/28/28	950.000	945.341	0,12%
	GIAPPONE				16.964.962	2,16%
		JP1051271G37	JGB 0.1 03/20/21	283.300.000	2.243.316	0,29%
		JP1051341HC3	JGB 0.1 12/20/22	240.500.000	1.911.790	0,24%
		JP1103341E67	JGB 0.6 06/20/24	234.100.000	1.898.645	0,24%
		JP1103551K72	JGB 0.1 06/20/29	580.500.000	4.648.259	0,59%
		JP1201471DC6	JGB 1.6 12/20/33	259.850.000	2.435.434	0,31%
		JP1201571G68	JGB 0.2 06/20/36	257.350.000	2.018.131	0,26%
		JP1300471F60	JGB 1.6 06/20/45	93.250.000	921.528	0,12%
		JP1400091G59	JGB 0.4 03/20/56	122.750.000	887.859	0,11%
	GIORDANIA				497.115	0,06%
		XS2199272662	JORDAN 5.85 07/07/30	550.000	497.115	0,06%
	INDONESIA				899.318	0,11%
		US455780CD62	INDON 3 1/2 01/11/28	500.000	457.877	0,06%
		US455780CQ75	INDON 2.85 02/14/30	500.000	441.441	0,06%
	IRLANDA				1.355.004	0,17%
		IE00BH3SQ895	IRISH 1.1 05/15/29	1.200.000	1.355.004	0,17%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
OBBLIGAZIONI GOVERNATIVE						
	ITALIA				28.520.682	3,64%
		IT0003745541	BTPS 2.35 09/15/35	2.685.329	3.692.327	0,47%
		IT0004545890	BTPS 2.55 09/15/41	1.078.393	1.624.922	0,21%
		IT0004604671	BTPS 2.1 09/15/21	509.373	522.005	0,07%
		IT0005004426	BTPS 2.35 09/15/24	2.992.415	3.355.095	0,43%
		IT0005162828	BTPS 2.7 03/01/47	150.000	194.505	0,02%
		IT0005177909	BTPS 2 1/4 09/01/36	1.200.000	1.422.840	0,18%
		IT0005246134	BTPS 1.3 05/15/28	3.391.050	3.803.063	0,49%
		IT0005277444	BTPS 0.9 08/01/22	6.850.000	6.995.426	0,89%
		IT0005363111	BTPS 3.85 09/01/49	400.000	632.000	0,08%
		IT0005383309	BTPS 1.35 04/01/30	5.800.000	6.278.500	0,80%
	MAROCCO				408.284	0,05%
		XS0864259717	MOROC 5 1/2 12/11/42	400.000	408.284	0,05%
	MESSICO				2.517.443	0,32%
		US91087BAF76	MEX 4 1/2 04/22/29	2.100.000	2.014.184	0,26%
		US91087BAM28	MEX 2.659 05/24/31	600.000	503.259	0,06%
	NIGERIA				348.697	0,04%
		XS1717011982	NGERIA 6 1/2 11/28/27	200.000	176.356	0,02%
		XS1717013095	NGERIA 7 5/8 11/28/47	200.000	172.341	0,02%
	PAKISTAN				341.858	0,04%
		XS1729875598	PKSTAN 6 7/8 12/05/27	400.000	341.858	0,04%
	PARAGUAY				868.378	0,11%
		US698299BF03	PANAMA 3 7/8 03/17/28	400.000	375.288	0,05%
		USP75744AB11	PARGUY 6.1 08/11/44	450.000	493.089	0,06%
	PORTOGALLO				880.050	0,11%
		PTOTEXOE0024	PGB 1.95 06/15/29	750.000	880.050	0,11%
	QATAR				1.376.804	0,18%
		XS1959337582	QATAR 4 03/14/29	1.200.000	1.163.369	0,15%
		XS2155352748	QATAR 4.4 04/16/50	200.000	213.435	0,03%
	REGNO UNITO				8.468.579	1,08%
		GB00B6RNH572	UKT 3 3/4 07/22/52	200.000	414.901	0,05%
		GB00BDCHBW80	UKT 1 1/2 07/22/47	1.400.000	1.850.947	0,24%
		GB00BJMHB534	UKT 0 7/8 10/22/29	1.375.000	1.634.709	0,21%
		GB00BL68HH02	UKT 0 3/8 10/22/30	2.650.000	3.008.422	0,38%
		GB00BN65R313	UKT 3 1/2 01/22/45	600.000	1.081.320	0,14%
		GB00BYMZ75	UKT 2 1/2 07/22/65	250.000	478.281	0,06%
	R. DOMINICANA				603.870	0,08%
		USP3579ECE51	DOMREP 6.4 06/05/49	300.000	287.856	0,04%
		USP3579ECH82	DOMREP 4 7/8 09/23/32	350.000	316.014	0,04%
	RUSSIA				226.435	0,03%
		RU000A0JXU14	RUSSIA 5 1/4 06/23/47	200.000	226.435	0,03%
	SENEGAL				459.029	0,06%
		XS1619155564	SENEGL 6 1/4 05/23/33	500.000	459.029	0,06%
	SERBIA				675.282	0,09%
		XS2170186923	SERBIA 3 1/8 05/15/27	600.000	675.282	0,09%
	SPAGNA				7.143.762	0,91%
		ES00000121S7	SPGB 4.7 07/30/41	300.000	537.672	0,07%
		ES00000126A4	SPGBEI 1.8 11/30/24	1.412.370	1.593.648	0,20%
		ES00000127C8	SPGBEI 1 11/30/30	1.721.495	2.067.928	0,26%
		ES00000128E2	SPGB 3.45 07/30/66	150.000	271.518	0,03%
		ES00000128S2	SPGBEI 0.65 11/30/27	1.666.128	1.881.592	0,24%
		ES0000012B47	SPGB 2.7 10/31/48	250.000	367.355	0,05%
		ES0000012E69	SPGB 1.85 07/30/35	350.000	424.050	0,05%
	STATI UNITI				16.551.168	2,11%
		US912810QK79	T 3 7/8 08/15/40	690.000	807.305	0,10%
		US912810SJ88	T 2 1/4 08/15/49	7.600.000	7.105.299	0,91%
		US912828YB05	T 1 5/8 08/15/29	4.250.000	3.714.474	0,47%
		US912828ZL77	T 0 3/8 04/30/25	2.750.000	2.255.460	0,29%
		US91282CAE12	T 0 5/8 08/15/30	3.350.000	2.668.631	0,34%
	SUD AFRICA				383.251	0,05%
		US836205AU87	SOAF 4.3 10/12/28	450.000	383.251	0,05%
	UCRAINA				731.357	0,09%
		XS1303927179	UKRAIN 7 3/4 09/01/27	500.000	463.418	0,06%
		XS2010030836	UKRAIN 7.253 03/15/33	300.000	267.939	0,03%
	URUGUAY				1.906.926	0,24%
		US917288BK78	URUGUA 4 3/8 01/23/31	1.900.000	1.906.926	0,24%
OBBLIGAZIONI GOV. TOT.				2.183.128.540	138.342.517	17,65 %

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
OICR						
	FRANCIA					6,63%
		FR0013185535	Lazard Convertible Global	23.044	51.980.229	6,63%
	IRLANDA					1,94%
		IE0004767087	Comgest Growth PLC - Comgest G	363.092	5.314.507	0,68%
		IE00B52MJY50	iShares Core MSCI Pacific ex-J	32.950	4.512.173	0,58%
		IE00BBT38576	Nomura Funds Ireland - Japan H	23.740	5.365.813	0,68%
	LUSSEMBURGO					25,38%
		LU0234688595	Goldman Sachs - SICAV I - GS G	428.327	7.508.567	0,96%
		LU0700927352	Aberdeen Standard SICAV I - Em	862.785	13.337.794	1,70%
		LU0847090858	BlueBay Global Investment Grad	52.290	7.523.531	0,96%
		LU0956006117	BNP Paribas Funds Euro Corpora	450.944	49.883.478	6,36%
		LU1190964640	Ninety One Global Strategy Fun	921.479	23.728.075	3,03%
		LU1626216888	Vontobel Fund - mtx Sustainabl	126.383	17.725.199	2,26%
		LU1808491655	BlackRock Global Funds - Euro	6.538.107	71.134.607	9,07%
		LU2026300900	BlackRock Global Fund - Emergi	723.618	8.068.342	1,03%
OICR TOTALE				10.546.759	266.082.314	33,95%
LIQUIDITA'					25.499.694	3,25%
ALTRO					1.706.161	0,22%
TOTALE COMPLESSIVO					783.856.786	100,00%

Riclassificazioni Bilancio Consuntivo Anno 2020

Ex D.Lgs 31 maggio 2011 (D.M. MEF 27 marzo 2013)

Allegato 1 DM 27/03/2013

Nel rispetto delle previsioni di cui all'articolo 5 del D.M. 27 marzo 2013, viene predisposto il presente documento con la riclassificazione del conto economico consuntivo ai sensi dell'articolo 2 comma 3 del richiamato decreto e alla sua comparazione con il conto economico del precedente esercizio.

Prospetti che non recepiscono ancora le modifiche intervenute sull'art. 2425 CC a seguito del D.Lgs. 18.08.2015 n. 139

Come riportato in nota integrativa, coerentemente ai principi statuiti dall'OIC, l'Ente ha per altro integrato quest'ultimo con la rappresentazione di alcune voci in modo funzionale e correlato tra alcune voci economiche, coerentemente al particolare settore della previdenza obbligatoria di cui al D.Lgs. 103/96.

In particolare, preso atto della stretta correlazione e natura tra rendimenti (a) delle masse finanziarie gestite, derivanti dai contributi riscossi, e gli oneri finanziari di rivalutazione (b) dei montanti e del fondo pensioni, questi sono rappresentati civilmente in modo omogeneo entrambi all'interno delle voci della lettera "C" del conto economico. Dove si palesa il risultato della gestione previdenziale, dal punto di vista finanziario, tra i rendimenti conseguiti sul mercato e le rivalutazioni attribuite ai Fondi Statutari (a – b).

Di seguito il raccordo tra i due prospetti:

Conto economico riclassificato				Conto economico civilistico
				Voci di riferimento
A)			VALORE DELLA PRODUZIONE	
	1)		Ricavi e proventi per l'attività istituzionale	A)1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni
		a)	contributo ordinario dello Stato	
		b)	corrispettivi da contratto di servizio	
		b.1)	con lo Stato	
		b.2)	con le Regioni	
		b.3)	con altri enti pubblici	
		b.4)	con l'Unione Europea	
		c)	contributi in conto esercizio	
		c.1)	contributi dallo Stato	A)1 e Integrazione per la maternità
		c.2)	contributi da Regioni	
		c.3)	contributi da altri enti pubblici	
		c.4)	contributi dall'Unione Europea	
		d)	contributi da privati	
		e)	proventi fiscali e parafiscali	A)1 a contributi soggettivi A) 1 b contributi integrativi A) 1 c contributi di solidarietà A)1 d contributi di maternità A)1 f ricongiunzioni attive A) 1 g - Modifiche contribuzione anni precedenti A)1 h - Riscatti contributivi A) 1 i Sanzioni amministrative da iscritti
		f)	ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi	
	2)		variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	
	3)		variazioni dei lavori in corso su ordinazione	
	4)		incremento di immobili per lavori interni	
	5)		altri ricavi e proventi	
		a)	quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio	
		b)	altri ricavi e proventi	A)5 proventi diversi A)5 bis Utilizzo fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali
			Totale valore della produzione (A)	

Conto economico riclassificato			Conto economico civilistico
			Voci di riferimento
B)		COSTI DELLA PRODUZIONE	
	6)	per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	B)6 Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci
	7)	per servizi	
	a)	erogazione di servizi istituzionali	B) 13 bis Prestazioni previdenziali e Assistenziali
	b)	acquisizione di servizi	B)7 c Utenze B)7 d Servizi vari B)7 e Spese elettorali
	c)	consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro	B) 7 b - Compensi professionali e di lavoro autonomo
	d)	compensi ad organi di amministrazione e di controllo	B) 7 a - Per organi
	8)	per godimento di beni di terzi	
	9)	per il personale	B)9 Personale
	a)	salari e stipendi	B) 9 a
	b)	oneri sociali	B)9 b
	c)	trattamento di fine rapporto	B)9 c
	d)	trattamento di quiescenza e simili	
	e)	altri costi	B)9 e
	10)	ammortamenti e svalutazioni	B)10 Ammortamenti e svalutazioni
	a)	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	B)10 a
	b)	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	B)10 b
	c)	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	
	d)	svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	B)10 d
	11)	variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	
	12)	accantonamento per rischi	
	13)	altri accantonamenti	B) 13 Altri accantonamenti C) bis Rivalutazioni fondi previdenziali
	14)	oneri diversi di gestione	B) 14 oneri diversi
	a)	oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	
	b)	altri oneri diversi di gestione	B) 14 oneri diversi

Conto economico riclassificato			Conto economico civilistico
			Voci di riferimento
C)		PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	
	15)	proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate	
	16)	altri proventi finanziari	C)16 Altri proventi finanziari
	b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazione	C)16 b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni
	c)	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	C) 16 a Interessi bancari e postali - Interessi da iscritti su rateizzazione C)16 c da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni
	d)	proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	C)16 d proventi finanziari diversi
	17)	interessi ed altri oneri finanziari	C)17 Interessi e altri oneri finanziari
	a)	interessi passivi	C)17 Interessi passivi
	b)	oneri per la copertura perdite d imprese controllate e collegate	
	c)	altri interessi ed oneri finanziari	C)17 Oneri su gestione finanziaria e da altri
	17bis)	utili e perdite su cambi	C) 17 bis utili e perdite su cambi
		Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17±17bis)	
D)		RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	
	18)	rivalutazioni	D)18 Rivalutazioni titoli
	b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	D)18 b di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni
	c)	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazione	D)18 c di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni D)18 d di strumenti finanziari derivati
	19)	svalutazioni	D)19 Svalutazioni
	b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	D)19 b di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni
	c)	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazione	D)19 c di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazione D)19 d di strumenti finanziari derivati
		Totale delle rettifiche di valore (18-19)	
E)		PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	
	20)	proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n° 5)	A)5 insussistenze e sopravvenienze attive
	21)	oneri, con separata indicazione minusvalenze da alienazioni non sono iscrivibili al n° 14) e delle imposte di esercizi precedenti	B)14 insussistenze e sopravvenienze passive
		Totale delle partite straordinarie (20-21)	
		Risultato prima delle imposte	
		Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	D)20 Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite, anticipate

				Consuntivo 2020 (riclassificato)		Consuntivo 2019 (riclassificato)	
				Parziali	Totali	Parziali	Totali
A)			VALORE DELLA PRODUZIONE				
	1)		Ricavi e proventi per l'attività istituzionale		61.570.348		70.132.451
		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	210.297		168.238	
		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	61.360.051		69.964.213	
		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		11.061.323		10.076.778
		a)	quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio	0		0	
		b)	altri ricavi e proventi	11.061.323		10.076.778	
			Totale valore della produzione (A)		72.631.671		80.209.229

			Consuntivo 2020 (riclassificato)		Consuntivo 2019 (riclassificato)	
			Parziali	Totali	Parziali	Totali
B)		COSTI DELLA PRODUZIONE				
	6)	per materia prime, sussidiarie, di consumo e di merci	9.368	9.368	12.254	12.254
	7)	per servizi		14.710.063		13.650.650
	a)	erogazione di servizi istituzionali	12.100.755		10.956.268	
	b)	acquisizione di servizi	900.986		697.244	
	c)	consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro	321.768		354.182	
	d)	compensi ad organi di amministrazione e di controllo	1.386.554		1.642.956	
	8)	per godimento di beni di terzi		0		0
	9)	per il personale		1.885.438		1.853.870
	a)	salari e stipendi	1.302.891		1.288.326	
	b)	oneri sociali	347.260		344.646	
	c)	trattamento di fine rapporto	78.871		74.579	
	d)	trattamento di quiescenza e simili	0		0	
	e)	altri costi	156.416		146.319	
	10)	ammortamenti e svalutazioni		1.674.214		2.026.878
	a)	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	3.216		4.240	
	b)	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	313.450		314.745	
	c)	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0		0	
	d)	svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.357.548		1.707.893	
	11)	variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		0		0
	12)	accantonamento per rischi		0	223.691	223.691
	13)	altri accantonamenti	65.971.387	65.971.387	71.004.341	71.004.341
	14)	oneri diversi di gestione		56.694		113.281
	a)	oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	0		0	
	b)	altri oneri diversi di gestione	56.694		113.281	
		Totale costi (B)		84.307.164		88.884.965
		DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		(11.675.493)		(8.675.736)

			Consuntivo 2020 (riclassificato)		Consuntivo 2019 (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		22.819.973		102.238.274
	b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazione	21.219.669		9.663.887	
	c)	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	369.250		5.649.317	
	d)	proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	1.231.054		86.925.070	
	17)	interessi ed altri oneri finanziari		215.188		36.527.692
	a)	interessi passivi	89.158		190.277	
	b)	oneri per la copertura perdite d imprese controllate e collegate	0		0	
	c)	altri interessi ed oneri finanziari	126.030		36.337.415	
	17bis)	utili e perdite su cambi	(89.564)	(89.564)	(8.116.276)	(8.116.276)
		Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17±17bis)		22.515.221		57.594.306
D)		RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
	18)	rivalutazioni		325.004		3.865.572
	b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0		0	
	c)	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazione	325.004		3.865.572	
	19)	svalutazioni		3.378.769		554.060
	b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	2.949.600		0	
	c)	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazione	429.169		554.060	
		Totale delle rettifiche di valore (18-19)		(3.053.765)		3.311.512
E)		PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI				
	20)	proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrvibili al n° 5)	144.308		46.059	
	21)	oneri, con separata indicazione minusvalenze da alienazioni non sono iscrvibili al n° 14) e delle imposte di esercizi precedenti	5.767		17.471	
		Totale delle partite straordinarie (20-21)		138.541		28.588
		Risultato prima delle imposte		7.924.504		52.258.670
		Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	5.139.908	5.139.908	19.065.648	19.065.648
		UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		2.784.596		33.193.022

Conto Consuntivo in termini di Cassa
(Allegato 2 DM 27 marzo 2013 – nota 5249 del 06 aprile 2016)

CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA (DM 27/03/2013)

Il conto consuntivo in termini di cassa è stato redatto conformemente allo schema di cui all'allegato 2 del Decreto Ministeriale del 27 marzo 2013, in considerazione delle regole tassonomiche previste dall'allegato 3 del DM e delle indicazioni fornite dai Ministeri Vigilanti (nota del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, n. 0014407 del 22 ottobre 2014, circolare del Ministero del Lavoro n. 5249 del 06 aprile 2016)

In relazione alle "Spese", si è applicata la ripartizione per missione e programmi e per gruppi COFOG.

Le Missioni rappresentano le funzioni principali e gli obiettivi strategici perseguiti dall'Ente nell'utilizzo delle risorse finanziarie, umane e strumentali ad esse destinate, mentre i Programmi rappresentano aggregati omogenei di attività svolte all'interno al fine di perseguire gli obiettivi istituzionali che rientrano nell'ambito delle missioni.

I programmi sono suddivisi in Gruppi all'interno di ciascun Gruppo sono ricondotte le voci di spesa ritenute afferenti alla stessa.

Nella Missione 25 "**Politiche Previdenziali**", programma 3 "Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali sono state riclassificate le spese per prestazioni previdenziali e assistenziali mediante la prevista rappresentazione dei gruppi COFOG.

Nella Missione 32 "Servizi istituzionali e generali delle Amministrazioni pubbliche", programma 2 "Indirizzo Politico" sono stati riclassificati i compensi corrisposti ai componenti degli organi collegiali dell'Ente, e nel programma 3 "Servizi e affari generali per le amministrazioni di competenza, tutte le rimanenti spese.

La voce B)13 bis a del conto economico civilistico "**Prestazioni previdenziali e assistenziali**", che contiene la spesa per prestazioni previdenziali, ricondotta in termini di cassa, è stata classificata nella voce "**Trasferimenti correnti a famiglie**" nella Missione 25 Politiche Previdenziali.

La voce B) 9 del conto economico civilistico "**per il personale**" è stata riproporzionata in termini di cassa, nella Missione 25 e nella Missione 32 rispettivamente "**Politiche Previdenziali**" e "**servizi istituzionali e generali delle amministrazioni pubbliche**".

Si è proceduto alla compilazione della missione "Servizi per conto terzi e partite di giro", prevista con circolare del Ministero del Lavoro n. 5249 del 06 aprile 2016, in linea con quanto disposto nella circolare del MEF n. 23/2013 al fine di dare separata evidenza a tutte quelle operazioni effettuate dalle amministrazioni pubbliche in qualità di sostituti d'imposta e per altre attività gestionali relative a operazioni per conto terzi.

Con riferimento alle "Entrate" si evidenziano i seguenti aspetti:

Il totale entrate per "**Contributi sociali e premi a carico del datore di lavoro e dei lavoratori**", ricomprende la contribuzione soggettiva, integrativa, di maternità a carico degli iscritti, i contributi da riscatto, in termini di cassa.

Il totale dei **Trasferimenti correnti da Amministrazioni Pubbliche** ricomprende le ricongiunzioni attive e il contributo ricevuto dallo stato per le maternità e la restituzione delle indennità erogate agli iscritti ai sensi dell'art. 44 D.L. 18/2020.

In osservanza dell'art.9 del DM 27/03/2013, il prospetto è stato elaborato in coerenza con le risultanze del Rendiconto Finanziario, di cui all'art.6 dello stesso decreto.

Il differenziale tra il totale generale delle entrate di cassa, 133.903.537 euro e il totale delle spese, 126.315.022 coincide, al netto di arrotondamenti, con la variazione positiva delle disponibilità liquide indicata nel prospetto civilistico e nel Rendiconto finanziario in termini di liquidità (OIC 10) per 7.588.515 euro.

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	58.656.410
III	Contributi sociali a carico delle persone non occupate	
I	Trasferimenti correnti	
II	Trasferimenti correnti	
III	Trasferimenti correnti da Amministrazioni pubbliche	21.088.664
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	1.825.803
III	Altri interessi attivi	148.980
II	Altre entrate da redditi da capitale	
III	Rendimenti da fondi comuni di investimento	1.190.622
III	Entrate derivanti dalla distribuzione di dividendi	44.595
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'U.E. 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'U. 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.	6.163

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	8.153.314
III	Alienazione di titoli obbligazionari a breve termine	22.119.290
III	Alienazione di titoli obbligazionari a medio-lungo termine	17.709.905
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	
III	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	126.854
III	Ritenute su redditi da lavoro dipendente	2.427.402
III	Ritenute su redditi da lavoro autonomo	225.755
III	Altre entrate per partite di giro iva split	179.779
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	
	TOTALE GENERALE ENTRATE	133.903.537

		Missione 25 Politiche Previdenziali					Missione 32 Servizi istituzionali e generali delle amministrazioni pubbliche		Missione 099 - Servizi per conto terzi e partite di giro	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	Programma 1 Servizi conto terzi e partite di giro	
		Divisione 10 Protezione sociale					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	Gruppo 9	
Livello	Descrizione codice economico	MALATTIA E INVALIDITA'	VECCHIAIA	SUPERSTITI	FAMIGLIA	DISOCCUP.	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	
I	Spese correnti									
II	Redditi da lavoro dipendente									
III	Retribuzioni lorde		1.278.005					333.806	1.611.811	
III	Contributi sociali a carico dell'ente		255.033					66.613	321.646	
II	Imposte e tasse a carico dell'ente									
III	Imposte, tasse a carico dell'ente		9.931.662						9.931.662	
II	Acquisto di beni e servizi									
III	Acquisto di beni non sanitari								-	
III	Acquisto di beni sanitari								-	
III	Acquisto di servizi non sanitari		961.125				1.681.585	123.414	2.766.124	
III	Acquisto di servizi sanitari e socio assistenziali								-	
II	Trasferimenti correnti									
III	Trasferimenti correnti a Amministrazioni Pubbliche		48.396						48.396	
III	Trasferimenti correnti a Famiglie	375.647	8.351.276	817.915	1.943.262			16.875.310	28.363.410	
III	Trasferimenti correnti a Imprese								-	
III	Trasferimenti correnti a Istituzioni Sociali Private								-	
III	Trasferimenti correnti versati all'UE e al resto del Mondo								-	
II	Interessi passivi									
III	Interessi passivi su titoli obbligazionari a breve termine								-	
III	Interessi passivi su titoli obbligazionari a medio-lungo termine								-	
III	Interessi su finanziamenti a breve termine								-	
III	Interessi su mutui e altri finanziamenti a medio lungo termine		2.944						2.944	
III	Altri interessi passivi		83.262						83.262	
II	Altre spese per redditi da capitale									
III	Utili e avanzi distribuiti in uscita								-	
III	Diritti reali di godimento e servitù onerose								-	
III	Altre spese per redditi da capitale n.a.c.								-	
II	Rimborsi e poste correttive delle entrate									
III	Rimborsi per spese di personale (comando, distacco, fuori ruolo, convenzioni, ecc...)								-	
III	Rimborsi di imposte in uscita								-	
III	Rimborsi di trasferimenti all'UE								-	
III	Altri rimborsi di somme non dovute o incassate in eccesso		104.304,00						104.304	

		Missione 25 Politiche Previdenziali					Missione 32 Servizi istituzionali e generali delle amministrazioni pubbliche		Missione 099 - Servizi per conto terzi e partite di giro	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	Programma 1 Servizi conto terzi e partite di giro	
		Divisione 10 Protezione sociale					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	Gruppo 9	
Livello	Descrizione codice economico	MALATTIA E INVALIDITA'	VECCHIAIA	SUPERSTITI	FAMIGLIA	DISOCCUP.	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	
I	Spese correnti									
II	Altre spese correnti									
III	Fondi di riserva e altri accantonamenti								-	
III	Versamenti IVA a debito								-	
III	Premi di assicurazione		44.542					5.592	50.133	
III	Spese dovute a sanzioni								-	
III	Altre spese correnti n.a.c.		306.823						306.823	
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		9.152						9.152	
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								-	
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'UE e al Resto del Mondo								-	

		Missione 25 Politiche Previdenziali					Missione 32 Servizi istituzionali e generali delle amministrazioni pubbliche		Missione 099 - Servizi per conto terzi e partite di giro	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	Programma 1 Servizi conto terzi e partite di giro	
		Divisione 10 Protezione sociale					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	Gruppo 9	
Livello	Descrizione codice economico	MALATTIA E INVALIDITA'	VECCHIAIA	SUPERSTITI	FAMIGLIA	DISOCCUP.	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	
I	Spese in conto capitale									
II	Trasferimenti in conto capitale									
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Amministrazioni pubbliche								-	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Famiglie								-	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Imprese								-	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Istituzioni Sociali Private								-	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'UE e del Resto del Mondo								-	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Amministrazioni pubbliche								-	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Famiglie								-	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Imprese								-	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Istituzioni Sociali Private								-	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso UE e Resto del Mondo								-	
III	Altri trasferimenti in conto capitale a Amministrazioni pubbliche								-	
III	Altri trasferimenti in conto capitale a Famiglie								-	
III	Altri trasferimenti in conto capitale a Imprese								-	
III	Altri trasferimenti in conto capitale a Istituzioni Sociali Private								-	
III	Altri trasferimenti in conto capitale all'UE 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		43.283.175						43.283.175	
III	Acquisizione di titoli obbligazionari a breve termine		35.754.000						35.754.000	
III	Acquisizione di titoli obbligazionari a medio-lungo termine								-	

		Missione 25 Politiche Previdenziali					Missione 32 Servizi istituzionali e generali delle amministrazioni pubbliche		Missione 099 - Servizi per conto terzi e partite di giro	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	Programma 1 Servizi conto terzi e partite di giro	
		Divisione 10 Protezione sociale					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	Gruppo 9	
Livello	Descrizione codice economico	MALATTIA E INVALIDITA'	VECCHIAIA	SUPERSTITI	FAMIGLIA	DISOCCUP.	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	
III	Spese per incremento attività finanziarie									
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 a all'UE 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 a all'UE e al Resto del Mondo								-	
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'UE e al resto del Mondo								-	
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a Amministrazioni pubbliche								-	
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a Famiglie								-	
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a Imprese								-	
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a istituzioni Sociali Private								-	
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato all'UE e al resto del Mondo								-	
III	Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore di Amministrazioni pubbliche								-	
III	Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore di Famiglie								-	
III	Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore di Imprese								-	
III	Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore di Istituzioni Sociali Private								-	
III	Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore dell'UE e del Resto del mondo								-	

		Missione 25 Politiche Previdenziali					Missione 32 Servizi istituzionali e generali delle amministrazioni pubbliche		Missione 099 - Servizi per conto terzi e partite di giro	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	Programma 1 Servizi conto terzi e partite di giro	
		Divisione 10 Protezione sociale					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	Gruppo 9	
Livello	Descrizione codice economico	MALATTIA E INVALIDITA'	VECCHIAIA	SUPERSTITI	FAMIGLIA	DISOCCUP.	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	
III	Spese per incremento attività finanziarie									
II	Altre spese per incremento di attività finanziarie									
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Amministrazioni pubbliche								-	
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Famiglie								-	
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Imprese								-	
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Istituzioni Sociali Private								-	
III	Incremento di altre attività finanziarie verso l'UE e il resto del Mondo								-	
III	Versamenti ai conti di tesoreria statale (diversi dalla tesoreria Unica)								-	
III	Versamenti a depositi bancari								-	
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		718.389						718.389	
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										
I Uscite per conto terzi e partite di giro										
II	Uscite per partite di giro									
III	Versamenti di altre ritenute							126.854,00	126.854	
III	Versamenti di ritenute su Redditi da lavoro dipendente							2.427.402,00	2.427.402	
III	Versamenti di ritenute su Redditi da lavoro autonomo							225.755,00	225.755	
III	Altre uscite per partite di giro Iva Split							179.779,00	179.779	
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								-	
TOTALE GENERALE USCITE		375.647	101.132.088	817.915	1.943.262	-	1.681.585	529.424	19.835.100	126.315.022

PIANO DEGLI INDICATORI E DEI RISULTATI ATTESI DI BILANCIO

Importi in migliaia di euro

Missione 25: Politiche Previdenziali

PROGRAMMA	OBIETTIVO	DESCRIZIONE	INDICATORE	Previsionale 2020	Consuntivo 2020	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.	€ 9.782	€ 9.680	(€ 102)	(1,04%)
				Variazione del numero di coloro andati in pensione nel corso dell'esercizio tra previsione e consuntivo.	460	263	(197)	(42,83%)
	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.	€ 9.782	€ 9.680	(€ 102)	(1,04%)

Missione 25: Politiche Previdenziali

PROGRAMMA	OBIETTIVO	DESCRIZIONE	INDICATORE	Previsionale 2020	Consuntivo 2020	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.	€ 599	€ 608	€ 9
			% di variazione del costo tra previsione e consuntivo	-	-	1,50%
	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	Stanziamiento di competenza per la realizzazione dell'obiettivo.	€ 599	€ 608	€ 9

Missione 25: Politiche Previdenziali

PROGRAMMA	OBIETTIVO	DESCRIZIONE	INDICATORE	Previsionale 2020	Consuntivo 2020	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; ; 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	€ 2.008	€ 1.734	(€ 274)
			% di previsione del costo rispetto all'anno precedente	-	-	(13,65%)	
	GRUPPO 4	Sostenibilita' finanziaria del sistema	La spesa è finanziata con l' utilizzo della contribuzione integrativa e del fondo di solidarietà.	Stanziamento di competenza per la realizzazione dell'obiettivo.	€ 2.008	€ 1.734	(€ 274)

Verbale n. 238 del Collegio Sindacale dell'Ente

Il giorno 16 aprile, alle ore 10.30, si è riunito il Collegio Sindacale dell'Epap, in modalità telematica in ragione dell'emergenza sanitaria Covid-2019 in corso, a seguito di convocazione del Presidente con nota n. prot. 193492021 del 14 aprile 2020, per discutere il seguente ordine del giorno:

1. Predisposizione della relazione al Bilancio consuntivo 2020;
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.

Assiste alla riunione il direttore dell'Ente il sig. Claudio Fazio, Responsabile dell'area amministrazione e finanziaria dell'Ente.

1. PREDISPOSIZIONE DELLA RELAZIONE AL BILANCIO CONSUNTIVO 2020

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31/12/2020

È stato esaminato il progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 30 marzo 2021 e trasmesso al Collegio Sindacale con nota n. 165132021 del 06 aprile 2021.

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 2020, 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 le informazioni ricevute 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 2020 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 accessi 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 Ria Grant Thornton S.p.a.

Il primo dato rilevato dal Collegio sindacale è il risultato che ha caratterizzato la gestione finanziaria nell'anno 2020 dovuta sia all'andamento dell'economia e dei mercati sia alle attività di riorganizzazione e revisione del portafoglio messe in atto dagli Organi amministrativi. Al riguardo, come riportato a pagina 37 della nota integrativa, il portafoglio dell'ente ha registrato al 31 dicembre 2020 un rendimento finanziario, a valore di mercato pari al 2,67% al netto di imposte e oneri finanziari, mentre il rendimento contabile della gestione finanziaria dell'Ente, al lordo delle imposte si attesta per il 2020 al 1,91% del patrimonio netto; il rendimento netto, invece, corrisponde al 1,41 %.

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 2020 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 2020 e relativi scostamenti espressi in valori assoluti e in variazioni percentuali, rispetto a quelli relativi all'esercizio precedente.

STATO ATTIVO	PATRIMONIALE	consuntivo 2020	consuntivo 2019	Δ V.A. (2020)-(2019)	Δ % (2020)-(2019)
IMMOBILIZZAZIONI		970.385.158	932.140.866	38.244.292	4,10
	immateriali	14.398	17.614	(3.216)	-18,26
	materiali	14.564.402	14.864.798	(300.396)	-2,02
	finanziarie	955.806.358	917.258.454	38.547.904	4,20
ATTIVO CIRCOLANTE		164.875.325	140.180.574	24.694.751	17,62
	crediti	78.085.155	78.463.417	(378.262)	-0,48
	attività finanziarie	57.539.861	40.055.363	17.484.498	43,65
	disponibilità liquide	29.250.309	21.661.794	7.588.515	35,03
RATEI E RISCONTI		501.865	2.083.082	(1.581.217)	-75,91
TOTALE		1.135.762.348	1.074.404.522	61.357.826	5,71
STATO PASSIVO	PATRIMONIALE	consuntivo 2020	consuntivo 2019	Δ V.A. (2020)-(2019)	Δ % (2020)-(2019)
PATRIMONIO NETTO		114.627.544	111.817.385	2.810.159	2,51
F.DO RISCHI E ONERI		1.008.385.495	953.472.128	54.913.367	5,76
TRATTAMENTO FINE RAP.		179.585	169.623	9.962	5,87
DEBITI		12.323.013	8.183.127	4.139.886	50,59
RATEI E RISCONTI		246.711	762.259	(515.548)	-67,63
TOTALE		1.135.762.348	1.074.404.522	61.357.826	5,71

Voce	Consuntivo 2020	Consuntivo 2019	Δ V.A. (2020)-(2019)	Δ % (2020)-(2019)
VALORE PRODUZIONE	72.631.671	80.209.229	-7.577.558	-9,45
COSTI PRODUZIONE	84.307.164	88.884.965	-4.577.801	-5,15
RISULTATO OPERATIVO	-11.675.493	-8.675.736	-2.999.757	-34,58
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	22.515.221	57.594.306	-35.079.085	-60,91
RETTIFICHE VALORI ATTIVITA'	-3.053.765	3.311.512	-6.365.377	-192,22
PROVENTI ONERI STRAORDINARI	138.541	28.588	109.953	384,61
IMPOSTE	5.139.908	19.065.648	-13.925.740	-73,04
AVANZO ECONOMICO	2.784.596	33.193.022	-30.408.426	-91,61

Si rappresenta che nell'ambito delle riclassificazioni operate secondo lo schema previsto dall'allegato 1 del DM 27 marzo 2013, nei costi della produzione sono comprese le rivalutazioni dei fondi previdenziali (Soggettivo e Pensioni), il cui onere, nell'ambito del prospetto civilistico adottato dall'Ente, è classificato in apposita voce nell'ambito dei proventi e oneri finanziari.

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, riferito all'annualità 2020, proiezioni 2018-2067,) e le risultanze del bilancio consuntivo 2020, evidenzia una differenza nel saldo previdenziale pari a 752 mila euro e nel saldo totale di 12,315 milioni di euro, dovuto ad uno scostamento tra le proiezioni tecniche e i risultati dell'esercizio in esame, in particolare alle minori entrate risultanti (1,589 milioni di euro) si riscontrano minori uscite (-880 mila euro) e minori rendimenti patrimoniali per 11,606 milioni di euro. L'Ente descrive, nella relazione sulla gestione (pag. 53), le cause delle predette differenze.

In particolare:

- per le entrate: quelle rilevate sui contributi soggettivi registra uno scostamento in riduzione vicino al 10% rispetto alle previsioni del bilancio tecnico. Come precisato in nota integrativa, in considerazione degli eventi eccezionali intervenuti ad inizio 2020, il processo di stima delle entrate è stato rideterminato tenendo conto degli indicatori economici di andamento del fatturato 2020 delle professioni tecniche e specialistiche (Codice ATECO 74) che nel settore di riferimento ha subito una flessione dei volumi di fatturato pari al 12,10%. Tali flessioni sono parzialmente compensate dalle maggiori "altre entrate", dove vengono esposti i contributi integrativi dalle società di ingegneria. L'andamento contabile delle ricongiunzioni e dei riscatti risulta maggiore per 4,3 milioni di euro ed è per sua natura legato ad elementi non prevedibili.
- per le uscite: l'ammontare complessivo si presenta nel complesso in diminuzione rispetto alle previsioni tecniche.

CONFRONTO TRA BILANCIO TECNICO AL 31.12.2017

E BILANCIO CIVILISTICO ANNO 2020

Entrate (in Migliaia di euro)				Uscite (in Migliaia di euro)			
	Bilancio tecnico	Bilancio contabile	Differenze		Bilancio tecnico	Bilancio contabile	Differenze
Contributo soggettivo	44.042	39.629	(4.413)	Pensioni	9.782	9.680	(102)
Contributo integrativo	12.084	10.581	(1.503)	Prest. Differite	511	62	(449)
Contributo solidarietà	877	787	(90)	Ricong. passive	62	19	(43)
Ricongiunzioni/ri scatti	801	5.112	4.311	Ass. Sanitaria	1.129	886	(243)
Altre entrate	366	472	106	Altre uscite	663	847	184
				Spese	5.187	4.960	(227)
Totale entrate	58.170	56.581	(1.589)	Totale uscite	17.334	16.454	(880)

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.
26.004	14.398	(11.606)	46.686	45.934	(752)	66.840	54.525	(12.315)

Nel corso del 2020 il numero degli iscritti attivi è leggermente aumentato (da 17.827 a 17.850: più 23 unità), identico trend dei pensionati attivi passati da 1.236 a 1.284, con un incremento di 48 unità.

Inoltre, il numero d'iscritti contribuenti in corso d'anno si è attestato a 19.452 (+ 152 contribuenti) mentre quello delle pensioni erogate nel corso del 2020 invece è pari a 3.261 con un leggero incremento, rispetto all'esercizio precedente, di 249 pensioni (+ 8% circa).

Considerazioni su alcune voci di bilancio

Risultato di esercizio 2020

Il risultato di esercizio 2020, come si evince dalla sopraesposta tabella, presenta un utile di euro 2.784.596 in diminuzione rispetto al risultato raggiunto nell'esercizio precedente (pari a euro 33.193.022), determinato, in particolare, dal valore dei proventi ed oneri finanziari (gestione finanziaria dell'Ente), pari a euro 22.515.221, con una cospicua diminuzione (- euro 35.079.085) rispetto al 2019; tale differenza è generata, dall'andamento oscillante e ciclico dei mercati finanziari dovuto alla nota emergenza epidemiologica in corso nel 2020 oltre che dall'eccezionalità dei risultati 2019 conseguenti il processo di riorganizzazione e revisione del portafoglio attraverso il conferimento nell'ambito di un comparto dedicato, conforme alla normativa comunitaria UCITS, di una rilevante porzione del portafoglio investimenti.

Al riguardo la riduzione significativa nel 2020 dei *Proventi finanziari diversi* è generata appunto dalla diversa modalità di gestione degli attivi finanziari, oggi presenti nell'ambito del comparto dedicato. Tale riduzione è parzialmente compensata dall'incremento dei *Proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni*, voce in cui è compreso l'importo del dividendo staccato dal citato fondo oltre che da una consistente riduzione degli oneri finanziari per analoghi motivi.

Il margine operativo – MOL, presenta un valore pari a - 11.675.493 che evidenzia una contrazione rispetto al 2019 (- 8.675.736) generato prevalentemente dall'incremento degli oneri di rivalutazione dei fondi istituzionali (pari a euro 17.309.657). Nello schema del DM 27 marzo 2013 gli oneri di rivalutazione monetaria dei montanti e del fondo pensioni è presente tra i costi. Nello schema civilistico è inserito tra i proventi e oneri finanziari. Nell'Ente, infatti i risultati della gestione sono utilizzati per la rivalutazione dei fondi istituzionali.

Immobilizzazioni materiali

Il patrimonio immobiliare dell'Ente è costituito unicamente da un immobile strumentale il cui valore, al lordo dell'ammortamento, è pari a euro 16.921.822.

L'Ente nel 2020 non ha dato corso agli investimenti immobiliari previsti per l'esercizio 2020 (pag 46 NI).

Immobilizzazioni finanziarie

I titoli presenti nelle immobilizzazioni finanziarie, che rappresentano gli investimenti delle somme destinate a coprire le

prestazioni previdenziali a medio e lungo termine, ammontano a euro 955.806.358 con un incremento rispetto all'esercizio precedente di euro 38.547.904. Sul punto si rammenta che nel mese di dicembre 2019, l'Ente ha proceduto alla costituzione di un Comparto di investimento dedicato nell'ambito di una SICAV UCITS ed il conferimento nello stesso di una consistente porzione del patrimonio mobiliare. Tale operazione ha determinato, parimenti, un decremento dell'attivo circolante.

Crediti verso iscritti

I crediti per contributi previdenziali e sanzioni pari a euro 90.112.430 presentano, al lordo del fondo svalutazione crediti, un decremento di 1.274.975 euro rispetto all'esercizio precedente (- 1,40%) e comprende l'importo di 19.976.480 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 2020 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 2019 e precedenti e gli esiti dell'attività di accertamento contributivo. Quest'ultima attività, in particolare quella di accertamento e riscossione attraverso ruoli esattoriali, come anche evidenziato nella relazione al bilancio (pag. 27), ha subito nel corso del 2020 un inevitabile rallentamento derivante anche da interventi legislativi che hanno introdotto misure sospensive in ordine agli adempimenti fiscali e previdenziali.

Si invita, tuttavia, l'Ente a proseguire nell'incisiva azione di recupero dei suddetti crediti, ponendo la massima attenzione su quelli di più antica formazione attivando le procedure idonee per evitare il rischio della prescrizione.

Costi per il personale

Il costo sostenuto nell'esercizio è pari a euro 1.885.438 con un incremento complessivo di euro 31.568 rispetto all'anno precedente (+ 1,70%), generato prevalentemente dal rinnovo del CCNL per gli anni 2019/2021 e dall'incremento di una unità a decorrere da novembre 2019 il cui costo per il 2020 è stato sostenuto per l'intero anno.

Costi per gli organi

Le spese per gli Organi (euro 1.386.554) sono in diminuzione rispetto a quelle sostenute nel corso del 2019 (euro 1.642.956 - 16% circa). Tale riduzione è la conseguenza della modalità di lavoro a distanza adottata nel corso del 2020. Si segnala che i componenti del Consiglio di Indirizzo Generale sono aumentati di 4 unità

Compensi professionali per lavoro autonomo

La voce compensi professionali ammonta a 321.768 euro, con un decremento di euro 32.414 (- 9%), rispetto all'esercizio precedente.

Al riguardo si invita vivamente l'Ente a porre la massima attenzione su tale voce 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.

Interessi ed altri oneri finanziari

La voce in questione a fine anno presenta un valore in netto diminuzione rispetto all'anno precedente. Le differenze, come viene precisato nella relazione (pag. 106), e come precedentemente segnalato nella presente relazione, sono generate dall'introduzione a fine 2019 di un comparto Sicav Ucits dedicato i cui costi risultano impliciti alla valorizzazione del NAV.

Proventi e oneri straordinari

L'ente ha provveduto a valorizzare detta posta, nello schema di bilancio predisposto secondo il richiamato D.M. 27 marzo 2013, che presenta un saldo di euro 138.541 (si rinvia, per il dettaglio della voci interessate, a pag. 94 della NI).

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

Si rammenta che, come previsto dall'art. 1, comma 183, della legge 27 dicembre 2017 n. 205 (legge di bilancio 2018), con decorrenza dall'anno 2020, l'Ente non è tenuto all'applicazione delle norme di contenimento della spesa pubblica, ferme restando quelle in materia di personale.

Sull'argomento l'Ente (pag. 98 della NI) rappresenta di essersi attenuto alle disposizioni che recano vincoli in materia di personale.

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 2020 e tenuto conto delle considerazioni e raccomandazioni esposte, non rileva motivi ostativi all'approvazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 e al suo ulteriore iter.

Non essendoci altri punti in discussione all'ordine del giorno, la seduta viene chiusa alle ore 12.00.

Letto, confermato e sottoscritto.

Il Collegio Sindacale

Il Presidente Dott. Giovanni Battafarano

Dott. Franco Barletta;

Dott. Emiliano Celso Rodolfo Miriani

Giovanni Battafarano
F. Barletta
Emiliano Celso Rodolfo Miriani



**Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 2, comma 3 del D.Lgs 30 giugno 1994 n. 509**

Ria Grant Thornton S.p.A.
Via Salaria 222
00198 Roma

T +39 06 8551752
F +39 06 8552023

Al Consiglio di Indirizzo Generale dell'E.P.A.P. – Ente di Previdenza ed Assistenza Pluricategoriale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio consuntivo dell'E.P.A.P. – Ente di Previdenza ed Assistenza Pluricategoriale (l'Ente) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

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 ai principi contabili e ai criteri descritti nella nota integrativa.

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 2020, 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 d'esercizio 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 in conformità ai principi contabili e ai criteri illustrati nella nota integrativa e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio d'esercizio consuntivo 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, tenuto conto dell'andamento economico-finanziario prospettico verificato nel *Bilancio Tecnico*. 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 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 e dei criteri 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 un'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.

Roma, 13 aprile 2021


Ria Grant Thornton S.p.A.
Fabio Gallassi
Socio