

***E.P.A.P. – Ente di Previdenza ed Assistenza
Pluricategoriale***

Bilancio d'esercizio consuntivo chiuso al 31 dicembre
2024 e Relazione della società di revisione indipendente

**Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 2, comma 3 del D.Lgs 30 giugno 1994 n. 509***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 2024, 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 2024, 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.



Ria

Grant Thornton

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 una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità dell'Ente di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che l'Ente cessi di operare come un'entità in funzionamento.

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

Roma, 14 aprile 2025

Ria Grant Thornton S.p.A.

Vincenzo Lai
Socio

BILANCIO CONSUNTIVO

AL 31 DICEMBRE

2024

ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO	4
RELAZIONE DEL PRESIDENTE.....	7
RELAZIONE SULLA GESTIONE.....	13
1. Introduzione	14
2. I dati della gestione	17
3. Gli iscritti, la contribuzione, le prestazioni.....	20
5. La gestione amministrativa	45
SCHEMI DI BILANCIO AL 31.12.2024.....	55
NOTA INTEGRATIVA DEL BILANCIO AL 31.12.2024	61
STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO DI ESERCIZIO	62
CRITERI DI VALUTAZIONE, PRINCIPI CONTABILI E REDAZIONE DEL BILANCIO.....	63
CONSISTENZA DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE E ANALISI DELLE VARIAZIONI.....	69
Attivo.....	69
B 4 A) FONDO CONTRIBUTO SOGGETTIVO	80
E – RATEI E RISCONTI	84
IMPEGNI E GARANZIE PRESTATE	84
IMPEGNI	85
GARANZIE PRESTATE.....	85
CONTO ECONOMICO	86
A – VALORE DELLA PRODUZIONE.....	86
A 1 – RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	86
ENTRATE CONTRIBUTIVE	86
A 1 h) Riscatti contributivi.....	90
A 1 i) Sanzioni amministrative da iscritti.....	91
A 5 – ALTRI RICAVI E PROVENTI	91
A 5 BIS – UTILIZZO FONDI PER PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI.....	91
B – COSTI DELLA PRODUZIONE	92
B 7 – PER SERVIZI	92
B) 13 BIS – PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI	97
C – PROVENTI E ONERI FINANZIARI	103
C 16 – ALTRI PROVENTI FINANZIARI.....	104
C 17 BIS – UTILI E PERDITE SU CAMBI	105
C BIS – RIVALUTAZIONE FONDI PREVIDENZIALI	105

<i>20 – IMPOSTE SUL REDDITO</i>	106
<i>RENDICONTO FINANZIARIO (OIC 10)</i>	108
ALLEGATI	111
Prospetto di determinazione della copertura del debito previdenziale	112
La gestione finanziaria	113
Dettaglio composizione Comparto EIS Flexible Multiasset.....	113
Riclassificazioni Bilancio Consuntivo Anno 2024	1238
Conto Consuntivo in termini di Cassa	145
(Allegato 2 DM 27 marzo 2013 – nota 5249 del 06 aprile 2016)	145

ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO

Presidente

Stefano POETA

Vicepresidente

Daria ALTOBELLI

Consiglio di Amministrazione

Stefano POETA

Consigliere Presidente

(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)

Daria ALTOBELLI

Consigliere Vicepresidente

(Ordine Nazionale degli Attuari)

Alberto BERGIANTI

Consigliere

(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)

Walter BORGHI

Consigliere

(Ordine dei Geologi)

Francesco RUSSO

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

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 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

(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 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 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
Angelo DI ROSARIO
Delegato
Francesco FRAGALE
Delegato

Collegio Sindacale

Giulio CALVISI
Sindaco Presidente del Collegio (Nomina del Ministero del Lavoro e della Previdenza Sociale)
Franco BARLETTA
Sindaco (Nomina del Ministero dell'Economia e delle Finanze)
Errico BORRELLI
Sindaco (Nomina del Consiglio di Indirizzo Generale)

Direttore

Claudio Fazio

RELAZIONE DEL PRESIDENTE

Care colleghe e cari colleghi,

Il bilancio che presentiamo alla Vostra attenzione rappresenta l'ultimo resoconto del mandato quinquennale avviato nel 2020. Tra pochi giorni avranno inizio le procedure di voto per il rinnovo degli Organi Statutari, segnando così la fine di un ciclo amministrativo e l'apertura di una nuova fase per l'Ente.

Questa occasione ci offre l'opportunità di riflettere sulle sfide affrontate negli ultimi cinque anni, valutare i risultati raggiunti e fornire spunti di riflessione ai futuri amministratori per le iniziative che vorranno intraprendere.

Un mandato tra complessità e opportunità

Amministrare un Ente *Pluricategoriale* è un compito complesso e stimolante. Conciliare le esigenze di diverse realtà professionali ha rappresentato la sfida più grande, ma al contempo un'opportunità straordinaria. La complementarità delle istanze delle quattro categorie presenti all'interno dell'Ente costituisce un valore unico nel panorama della previdenza privata obbligatoria, consentendo di sviluppare strategie inclusive e diversificate a beneficio di tutti gli iscritti.

Le emergenze affrontate e il ruolo dell'Ente

Nel corso di questo mandato, l'Ente ha dovuto fronteggiare situazioni di emergenza di grande impatto. Nel 2020 e nel 2021, la **pandemia da Covid-19** ha richiesto un impegno straordinario: l'Ente ha supportato lo Stato anticipando l'erogazione di sussidi previsti per legge per un totale di 22,6 milioni di euro, distribuiti in 22.639 interventi. Inoltre, ha stanziato risorse proprie per 736 mila euro a favore di 659 iscritti colpiti da malattia o decesso.

Dal 2022, **il contesto internazionale è stato segnato da nuovi conflitti**, dapprima in Ucraina e successivamente in Medio Oriente. Questi eventi hanno contribuito a un'*impennata dell'inflazione* – la più elevata dagli anni '80 – e a un *crollo dei mercati finanziari* paragonabile a quello del 2008. Questi fattori hanno avuto ripercussioni significative sulla gestione patrimoniale dell'Ente, richiedendo interventi mirati per garantirne la stabilità.

Negli anni, l'Ente è inoltre intervenuto in supporto dei propri iscritti colpiti da **eventi calamitosi**, sempre più frequenti nei nostri territori.

Crescita e consolidamento dell'Ente

Nonostante le difficoltà, l'Ente ha registrato una crescita significativa:

- Gli attivi finanziari, a valori di mercato, sono aumentati del 42%, passando da 992,7 a 1.411,3 milioni di euro;
- Gli iscritti sono cresciuti dell'8%, passando da 30.910 a 33.458 unità;
- La contribuzione complessiva è aumentata del 66%, passando da 55,5 a 91,9 milioni di euro;
- Il numero delle pensioni erogate è cresciuto del 56%, passando da 3.012 a 4.685;
- L'importo complessivo dei montanti contributivi è aumentato del 36%, passando da 831,7 a 1.133,7 milioni di euro;
- Il Fondo Pensioni si è incrementato del 143%, passando da 113 a 274,8 milioni di euro.

Principali iniziative realizzate

Nel corso del mandato, l'Ente ha:

- Destinato, nel biennio 2022-2023, dalle riserve dell'Ente la somma di 44,5 milioni di euro per l'incremento della riserva pensionati.
- Attuato il Regolamento per le attività statutarie, approvato nel 2022, che ha portato nel corso del mandato il 2% del contributo integrativo all'incremento del montante degli iscritti;
- Sottoscritto per tutti gli iscritti attivi in regola con la contribuzione una polizza collettiva temporanea per copertura caso morte, per garantire un sostegno economico alla famiglia dell'iscritto in caso di suo decesso, al fine di far fronte ad eventuali impegni economici immediati;
- Realizzate le procedure e gli adempimenti per l'attuazione del Regolamento volto a promuovere, supportare e incentivare il passaggio generazionale e il trasferimento delle attività professionali agli iscritti EPAP. Questa iniziativa, inserita nel più ampio quadro delle strategie di sostegno e sviluppo della professione, ha l'obiettivo di garantire la continuità delle competenze e dell'esperienza maturate, evitando la dispersione del valore economico creato nel tempo e favorendo il ricambio generazionale.

- Attuate, nell'ambito delle iniziative volte a garantire un concreto sostegno all'iscritto nei momenti di maggiore difficoltà, le procedure per la gestione dell'Indennità per Temporanea Inabilità Totale, all'esercizio dell'attività professionale;
- Implementato un sostegno alla maternità, oltre le prestazioni previste per legge;
- Realizzata un'ottimizzazione strategica nella gestione delle prestazioni, rafforzando l'efficacia e l'efficienza dell'erogazione dei trattamenti di assistenza in conformità al Regolamento ex art. 19-bis.
- Progettato e introdotto un Regolamento per la Gestione del Patrimonio, un nuovo sistema regolamentare avanzato, mirato a garantire una gestione del patrimonio altamente efficiente, trasparente e sostenibile, ottimizzando i processi e massimizzando il valore a lungo termine;
- Approvato un nuovo piano di rateizzazione contributiva a lungo periodo, ottimizzando i flussi di cassa e facilitando l'accesso ai benefici per i destinatari;
- Esteso la possibilità di riscatto al periodo di servizio militare.

Un Ente sano e sostenibile per il futuro

Consegniamo ai nuovi amministratori un Ente solido e sostenibile, come confermato dai bilanci tecnici attuariali e dalle analisi di Asset Liabilities Management. Tuttavia, registriamo un lieve calo del numero di iscritti attivi, compensato dall'aumento dei pensionati che continuano a svolgere attività professionale. Questo fenomeno riflette una tendenza più ampia legata all'invecchiamento della popolazione italiana e alla minore attrattività delle professioni per i giovani. Sarà quindi fondamentale promuovere politiche attive del lavoro coinvolgendo i Consigli Nazionali, il mondo accademico e il nostro Ente.

Risultati economici del 2024

Il Consuntivo 2024 presenta un bilancio positivo:

- L'utile di esercizio è di circa 1,6 milioni di euro;
- Le rivalutazioni dei fondi previdenziali hanno raggiunto 42,5 milioni di euro, il valore più alto mai registrato dall'Ente;

La gestione amministrativa, all'insegna della oculatezza nelle scelte della riconferma di tutti i servizi in favore degli iscritti, ha consentito la piena rivalutazione dei fondi previdenziali e l'accantonamento di circa 1,6 milioni di euro a riserva dell'Ente.

Si tratta di un risultato tutt'altro che scontato, considerando che il complessivo delle rivalutazioni di legge dei fondi previdenziali per l'esercizio 2024 è il più alto mai registrato nella storia dell'Ente. Con una somma pari a circa 42,5 milioni di euro, l'incremento rispetto al 2023 è significativo, superando gli 8,2 milioni di euro. Per comprendere la portata di questo dato, basta considerare che l'ammontare delle rivalutazioni del solo 2024 è equivalente a quanto rivalutato nell'intero triennio 2020-2022.

I principali fattori che hanno determinato oneri di rivalutazione così significativi sono legati a un aumento del coefficiente di rivalutazione del fondo contributo soggettivo (3,66%) solo in parte compensato dal coefficiente di rivalutazione del fondo pensione, attestatosi al 2,3% a seguito del progressivo calo dell'inflazione. Il coefficiente di rivalutazione del contributo soggettivo al 3,66% rappresenta un dato di particolare rilievo che non si registrava a quasi vent'anni. Per trovare valori superiori, infatti bisogna risalire al 2005. Questo incremento avrà un impatto positivo sui montanti soggettivi degli iscritti, con prospettive altrettanto favorevoli anche per il 2025.

Parallelamente, nel corso dell'esercizio 2024 si è pressoché concluso il programma di assunzione del personale previsto in attuazione della nuova pianta organica. Questo traguardo segna un passo decisivo nel processo di modernizzazione e rafforzamento strutturale dell'Ente, consolidando le basi per una gestione sempre più efficiente e dinamica.

Profilo della gestione 2024

- **Entrate contributive e redditi professionali in crescita**, confermando la tendenza positiva degli ultimi anni. I redditi del 2023 rispetto al 2022 aumentano del **12% per i geologi, 8% per gli agronomi e forestali, 5% per i chimici e fisici e 7% per gli attuari**. Le entrate contributive, stimate con criteri prudenziali sulla media del triennio 2021-2023, si attestano a **circa 93,5 milioni di euro**, registrando un incremento di **9,2 milioni di euro** rispetto agli **84,3 milioni di euro del 2023**. Al netto del contributo integrativo a montante (circa **16,7 milioni di euro**), le entrate risultano pari a **76,7 milioni di euro**, con un aumento di **7,3 milioni di euro** rispetto all'anno precedente.
- **Trend stabile per le ricongiunzioni attive**, che si mantengono attorno a **7,1 milioni di euro**.

- **Aumento degli oneri di rivalutazione dei fondi previdenziali**, con una crescita di **8,2 milioni di euro rispetto al 2023**. L'ammontare complessivo di **42,5 milioni di euro** rappresenta il valore più alto mai registrato nella storia dell'Ente.
- **Gestione amministrativa e assistenziale positiva**, con un avanzo pari a **circa 14,7 milioni di euro**, in crescita di **3 milioni di euro (+25%) rispetto al 2023**.
- **Gestione finanziaria efficace**, con un rendimento netto a valori di mercato pari al **4,76%**.
- **Riduzione dei costi**, con una contrazione delle spese per gli organi amministrativi. Per i servizi la contrazione delle spese si attesta all'**11%**.
- **Contrasto all'evasione contributiva**, con un'efficace azione di recupero che trova concreta attuazione nel provvedimento di **rateizzazione strutturale dei contributi pregressi**.
- **Progettazione e introduzione del Regolamento per la Gestione del Patrimonio**
- **Attuazione del Regolamento per le attività statutarie**, che ha portato nel 2024 alla destinazione di **circa 16,7 milioni di euro** di contributo integrativo al montante soggettivo. Sommando i **14,9 milioni di euro del 2023** e gli **8,8 milioni di euro del 2022**, l'ammontare complessivo destinato all'incremento dei montanti degli iscritti negli ultimi **due anni e mezzo è di 40,4 milioni di euro**.

Conclusioni

L'Ente ha affrontato un quinquennio ricco di sfide con responsabilità e lungimiranza. Il bilancio presentato testimonia l'impegno costante nella tutela degli iscritti, garantendo stabilità, protezione e crescita.

Un sentito ringraziamento va a tutti gli iscritti, le cui critiche e suggerimenti hanno contribuito al miglioramento continuo dei servizi.

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

Con effetto dal 15 settembre 2023 la struttura organizzativa, a seguito dell'aggiornamento della pianta organica, risulta articolata funzionalmente in servizi esterni (vs. iscritti) ed interni (vs. Organi e struttura interna).

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. L'ultima revisione è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione in data 18 novembre 2021.

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

Il 2024 è il secondo esercizio in cui le modifiche regolamentari approvate ad aprile 2022 dispiegano interamente l'effetto economico patrimoniale sui risultati di gestione. In presenza di una base dati omogenea, il confronto rispetto all'esercizio 2023 restituisce pertanto una conferma dell'incremento delle entrate contributive (+10,84% per i contributi dovuti dagli iscritti).

Significativo l'incremento a due cifre percentuali del contributo integrativo con un + 12,18% ed in termini assoluti + 3,65 mln generato da un aumento del volume d'affari prodotto complessivamente dai professionisti iscritti, nonché dalla crescita dei contributi integrativi versati dalle società di ingegneria con + 0,25 mln.

Coerentemente cresce l'accantonamento del contributo integrativo a montante per 1,83 mln.

L'esercizio chiude con un avanzo positivo risultante dall'effetto contrapposto tra avanzo nella gestione amministrativa e assistenziale per 14,7 mln (11,7 nel 2023) e il mancato raggiungimento degli obiettivi di copertura delle rivalutazioni di legge dei fondi previdenziali per 13,1 mln (6,3 mln nel 2023).

Sul piano della gestione previdenziale, l'incremento del 15,4% dei proventi finanziari passati da 35,5 mln nel 2023 a 41 mln nel 2024 si contrappone all'aumento del 24,2% delle rivalutazioni dei fondi istituzionali, con accantonamenti pari a 42,5 mln. Il coefficiente 2024 di rivalutazione dei montanti, calcolato sulla media mobile quinquennale del PIL, ha raggiunto il 3,6622% rispetto al 2,3082% del 2023, dopo la stagnazione dell'economia (PIL negativi) registrata negli esercizi precedenti. L'impatto economico di questo incremento è mediato dall'andamento del fenomeno inflattivo, che produce effetti sul tasso di rivalutazione del fondo pensione diminuito dal 6,9% del 2023 al 2,3% del 2024.

Nella sottostante tabella sono riportati sinteticamente gli asset attivi dell'Ente per il 2024:

ATTIVO	31.12.2024	31.12.2023
IMMOBILIZZAZIONI		
Immobilizzazioni	1.256.866.193	1.101.051.768
- immateriali	102.752	149.567
- materiali	12.997.331	13.428.461
- immobilizzazioni finanziarie	1.243.766.110	1.087.473.740
ATTIVO CIRCOLANTE		
Circolante	279.123.041	309.482.679
- crediti	100.966.767	94.677.269
- attività finanziarie	35.341.194	157.887.314
- liquidità	142.815.080	56.918.096
RATEI E RISCONTI	381.593	401.339
TOTALE ATTIVO	1.536.370.827	1.410.935.786

Le immobilizzazioni nel loro complesso crescono di 155,8 mln, per effetto degli investimenti finanziari parzialmente compensate da una lieve riduzione delle immobilizzazioni immateriali e materiali.

L'attivo circolante registra una riduzione complessiva di 30,3 mln rispetto all'esercizio precedente.

Gli investimenti finanziari non immobilizzati si riducono di 122,5 milioni, mentre si incrementano le disponibilità liquide per 85,9 mln.

PASSIVO	31.12.2024	31.12.2023
PATRIMONIO NETTO	104.485.665	125.113.826
- Fondo di riserva	53.341.133	63.885.310
- Riserva art. 12, comma 7 del Regolamento	49.527.693	55.868.060
- Utili (Perdite) esercizi precedenti	0	0
- Utile (Perdita) dell'esercizio	1.616.839	5.360.456
FONDI PER RISCHI E ONERI	1.419.722.769	1.275.157.690
- di cui Fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali	1.418.524.251	1.273.933.793
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	220.889	202.525
DEBITI	11.611.813	10.187.771
RATEI E RISCONTI	329.691	273.974
TOTALE DEL PASSIVO	1.536.370.827	1.410.935.786

Il patrimonio netto diminuisce di 20,6 mln, per l'effetto contrapposto del positivo risultato d'esercizio e l'utilizzo del Fondo di riserva (-22,2 mln) per il riequilibrio del Fondo pensioni, come deliberato in sede di approvazione del Bilancio Consuntivo 2023.

La movimentazione delle singole riserve presenta inoltre l'utilizzo della Riserva Art. 12, comma 7 del Regolamento, quale copertura delle rivalutazioni di legge 2022 parzialmente non conseguite e l'imputazione nel corso dell'esercizio del risultato economico dello stesso anno.

I fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali proseguono nella loro fisiologica crescita. Un aumento significativo di 144,6 mln, frutto di una serie concomitanti di fattori quali: aumento della contribuzione soggettiva e di quella integrativa a montante; maggiori rivalutazioni e, come già evidenziato, l'accantonamento dal Fondo di riserva A) I a beneficio ed integrazione della riserva pensionati (+22,2 mln).

Il valore dei debiti, aumenta di 1,4 mln. Prosegue la strutturale riduzione dei debiti "oltre l'esercizio successivo", collegati al mutuo acceso in fase di acquisto della sede dell'Ente, per l'effetto del piano di ammortamento dello stesso.

CONTO ECONOMICO	31.12.2024	31.12.2023
VALORE DELLA PRODUZIONE	141.982.055	127.982.727
Entrate Contributive	121.911.453	111.310.669
- di cui contributi soggettivi	58.235.920	52.925.284
- di cui contributi integrativi	33.604.290	29.956.200
- di cui modifiche contribuzione anni precedenti	18.024.555	15.734.747
Altri ricavi e proventi	29.095	49
Utilizzi fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali	20.041.507	16.672.009
COSTI DELLA PRODUZIONE	127.090.478	116.081.270
Materie prime, sussidiarie, di consumo	11.785	9.443
Servizi	2.750.878	2.818.948
- di cui organi	1.591.035	1.615.853
- di cui servizi vari	695.500	778.601
Personale	2.184.509	2.060.940
Ammortamenti e svalutazioni	1.552.969	3.164.757
Accantonamenti Fondi Istituzionali	99.619.403	90.401.514
Prestazioni Previdenziali e Assistenziali	20.904.073	17.561.136
- di cui pensioni agli iscritti	18.244.418	15.056.703
Oneri diversi di gestione	66.861	64.532
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	14.891.577	11.901.457
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	40.968.598	35.511.609
Altri proventi finanziari	42.631.377	36.771.458
Interessi e altri oneri finanziari	1.391.748	264.175
Utili e perdite su cambi	(271.031)	(995.674)
RIVALUTAZIONE FONDI PREVIDENZIALI	42.539.100	34.259.111
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	(2.774.896)	(1.341.937)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B±C-Cbis±D)	10.546.179	11.812.018
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite, anticipate	8.929.340	6.451.562
Utile (perdita) dell'esercizio	1.616.839	5.360.456

Le entrate contributive evidenziano un aumento complessivo di 10,6 mln, che si realizza su tutte le tipologie di contributi dovuti dagli iscritti come conseguenza della crescita dei redditi degli iscritti, dei volumi d'affari e dell'aliquota di integrativo.

Le modifiche in aumento alla contribuzione raggiungono i 18 mln, con un incremento di 2,3 mln, per effetto del recepimento dei dati dichiarativi aggiornati al 2023 che documentano un trend di crescita dei redditi professionali.

I costi della produzione si incrementano di circa 11 mln, principalmente per effetto di maggiori accantonamenti ai fondi istituzionali e maggiori erogazioni di prestazioni previdenziali ed assistenziali. Meno significative le variazioni dei costi diretti di gestione.

I proventi e gli oneri finanziari aumentano di 5,5 mln rispetto al 2023, mentre è pari a 8,3 mln la crescita delle rivalutazioni dei Fondi previdenziali.

Le "Rettifiche di valore" si movimentano con svalutazioni per 3,9 mln e riprese di valore per 1,1 mln.

Gli oneri tributari seguono la dinamica dei risultati della gestione finanziaria ed aumentano di 2,5 mln, per un onere complessivo di 8,9 mln.

3. Gli iscritti, la contribuzione, le prestazioni

3.1. Il quadro macroeconomico

Nel 2024 si è assistito ad una progressiva riduzione dell'inflazione, a cui non è corrisposta una simmetrica riduzione dei tassi di interesse da parte della Banca Centrale Europea.

Confermato il rallentamento dell'economia con il PIL italiano che si attesta allo 0,7%.

Le incertezze legate alle politiche tariffarie, in corso a livello globale, potranno generare impatti significativi sull'andamento dell'economia.

3.2. Situazione Iscritti

La platea complessiva degli iscritti, a fine esercizio, raggiunge il numero di 33.458 professionisti con una crescita complessiva rispetto all'anno precedente di 436 unità.

Decrescono di 265 unità gli iscritti attivi pari all'1%, parzialmente compensati con coloro che pur percependo trattamento previdenziale proseguono l'attività professionale (+204 unità). Crescono inoltre i pensionati non attivi che al 31.12 raggiungono le 2.017 unità.

Stato iscritto	Attuari		Chimici e fisici		Agronomi e Forestali		Geologi		Totale	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Iscritti Attivi	105	102	1.620	1.645	8.944	9.027	6.740	6.900	17.409	17.674
Iscritti Cessati	134	131	1.417	1.388	5.638	5.453	4.988	4.880	12.177	11.852
Iscritti Pensionati attivi	11	10	307	288	784	657	753	696	1.855	1.651
Iscritti Pensionati non attivi	20	21	427	402	795	698	775	724	2.017	1.845
Totale	270	264	3.771	3.723	16.161	15.835	13.256	13.200	33.458	33.022

Stato iscritto	Attuari		Chimici e fisici		Agronomi e Forestali		Geologi		Totale	
	GAP	Var %	GAP	Var %	GAP	Var %	GAP	Var %	GAP	Var %
Iscritti Attivi	3	3%	-25	-2%	-83	-1%	-160	-2%	-265	-1%
Iscritti Cessati	3	2%	29	2%	185	3%	108	2%	325	3%
Iscritti Pensionati attivi	1	10%	19	7%	127	19%	57	8%	204	12%
Iscritti Pensionati non attivi	-1	-5%	25	6%	97	14%	51	7%	172	9%
Totale	6	2%	48	1%	326	2%	56	0%	436	1%

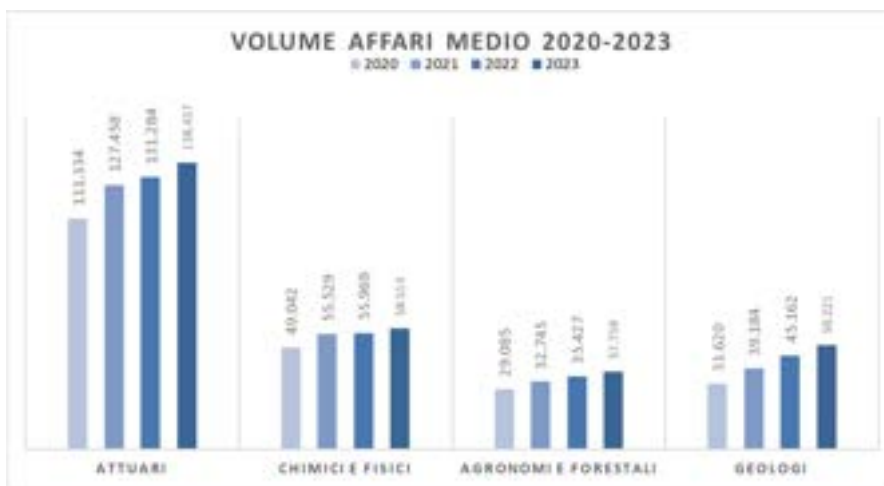
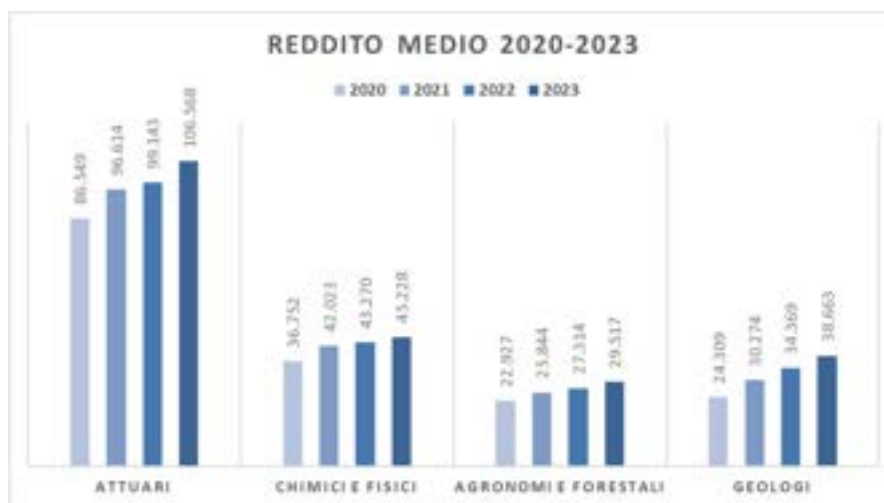
3.3. Andamento dei redditi

Come noto, l'ultimo dato reddituale disponibile è relativo alla dichiarazione 2024 (Redditi 2023). Il dato del reddito 2024 sarà definito solo nell'anno successivo in sede di presentazione dei modelli dichiarativi.

Dall'analisi dell'andamento dei redditi nel periodo 2020-2023 è possibile osservare una crescita costante che ha riguardato tutte le categorie professionali.

Nel 2024 prosegue il trend di crescita reddituale per tutte le categorie, +7,5 per gli Attuari, +4,5% per i Chimici e Fisici, +8% per gli Agronomi e Forestali e +12,4% per i Geologi.

Trend positivo anche per i Volumi di Affari in crescita per tutte le categorie.



Reddito e Volume Affari medio calcolati sulla base delle dichiarazioni pervenute

Di seguito si dà rappresentazione delle dichiarazioni pervenute e di quelle mancanti a partire dall'esercizio 1996.

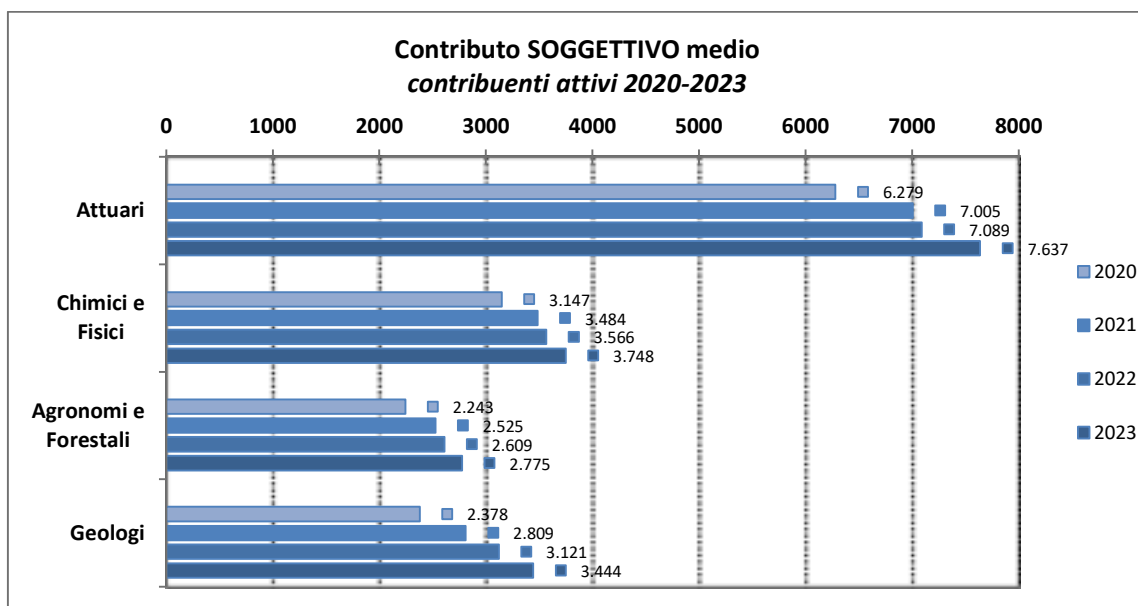
Anno	Dichiarazioni dovute*	Dichiarazioni presentate	Dichiarazioni mancanti	Dichiarazioni mancanti %
1996	9.747	9.657	90	0,9%
1997	11.054	11.010	44	0,4%
1998	12.594	12.551	43	0,3%
1999	13.701	13.654	47	0,3%
2000	14.506	14.398	108	0,7%
2001	15.047	14.900	147	1,0%
2002	15.413	15.260	153	1,0%
2003	15.879	15.638	241	1,5%
2004	16.588	16.377	211	1,3%
2005	17.158	16.855	303	1,8%
2006	17.679	17.366	313	1,8%
2007	18.075	17.805	270	1,5%
2008	18.470	18.214	256	1,4%
2009	18.864	18.617	247	1,3%
2010	19.237	18.994	243	1,3%
2011	19.659	19.417	242	1,2%
2012	19.642	19.311	331	1,7%
2013	19.544	19.111	433	2,2%
2014	19.462	18.839	623	3,2%
2015	19.376	18.667	709	3,7%
2016	19.279	18.479	800	4,1%
2017	19.165	18.323	842	4,4%
2018	19.153	18.361	792	4,1%
2019	19.203	18.386	817	4,3%
2020	19.384	18.468	916	4,7%
2021	19.597	18.464	1.133	5,8%
2022	19.882	18.625	1.257	6,3%
2023	19.968	18.515	1.453	7,3%
Totale	487.326	474.262	13.064	2,7%

* Il dato comprende gli ultra 65enni registrati all'Ente

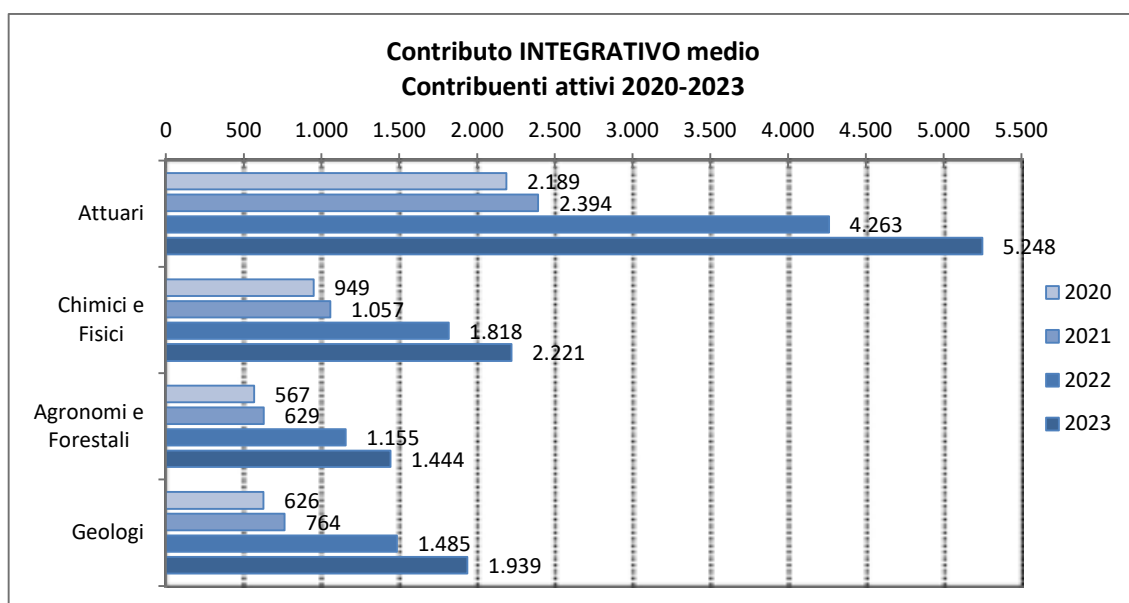
3.4. Andamento della contribuzione

Tenuto conto delle dinamiche reddituali del quadriennio 2020-2023 sopra esposte, per l'esercizio 2024, la stima è stata effettuata, coerentemente con gli esercizi precedenti, con una metodologia basata su dati storici, quale media dei contributi dovuti nell'ultimo triennio (anni 2021 – 2023). Si tratta di un processo di stima prudenziale atteso i valori delle modifiche alla contribuzione operate per l'esercizio 2023.

Si propongono di seguito le medie contributive per categoria professionale negli anni 2020-2023 dove è possibile valutare l'incidenza dell'andamento della contribuzione conseguente l'andamento dei redditi. E' opportuno evidenziare, a partire dall'anno 2022, l'incremento del contributo integrativo dal 2% al 4% a seguito delle citate modifiche regolamentari entrate in vigore con effetto dal 16 aprile 2022.



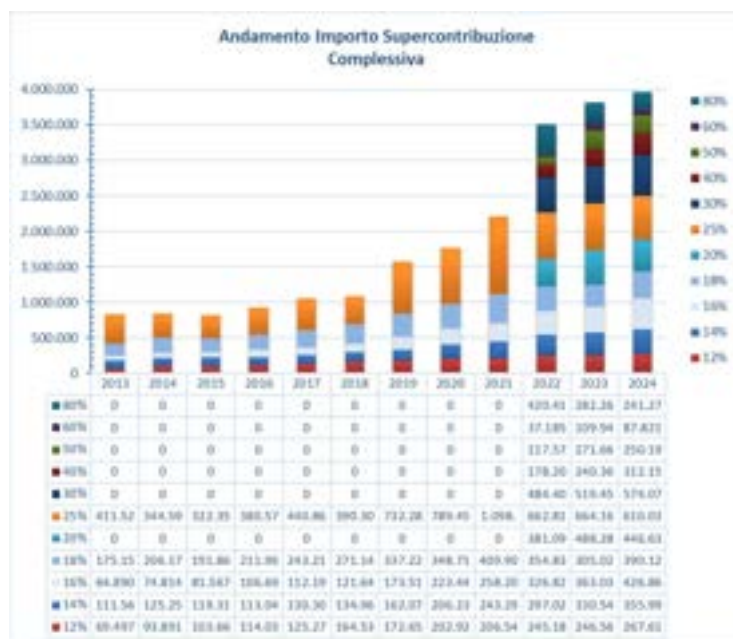
Contributo medio calcolato al minimo in assenza di comunicazione reddituale



Contributo medio calcolato al minimo in assenza di comunicazione reddituale

Come già evidenziato, a decorrere dall'esercizio 2022, è stata estesa la possibilità di versare il contributo soggettivo calcolato su aliquote crescenti sino all'80%.

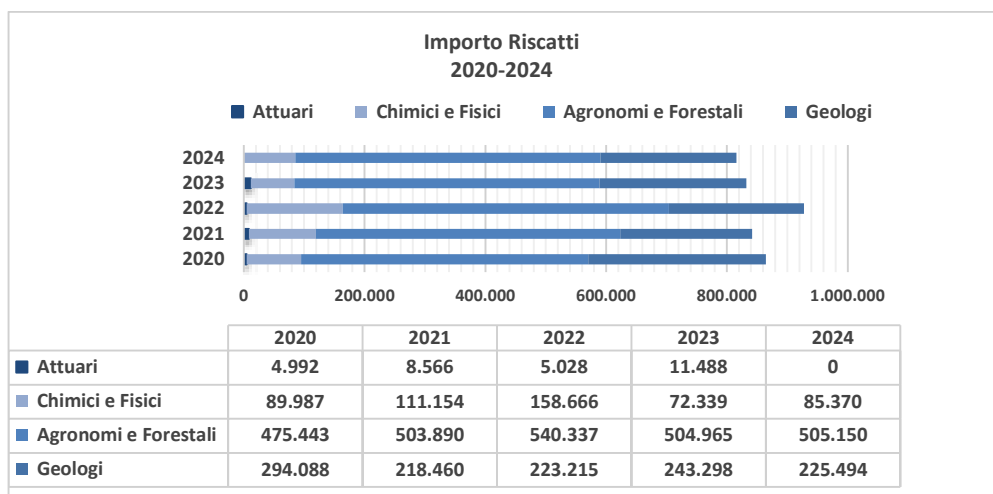
Sostanzialmente stabile nel 2024 il numero di coloro che hanno aderito a tale opzione con maggiori versamenti rispetto all'aliquota minima pari a 3,96 mln contro i 3,82 mln dell'esercizio precedente.



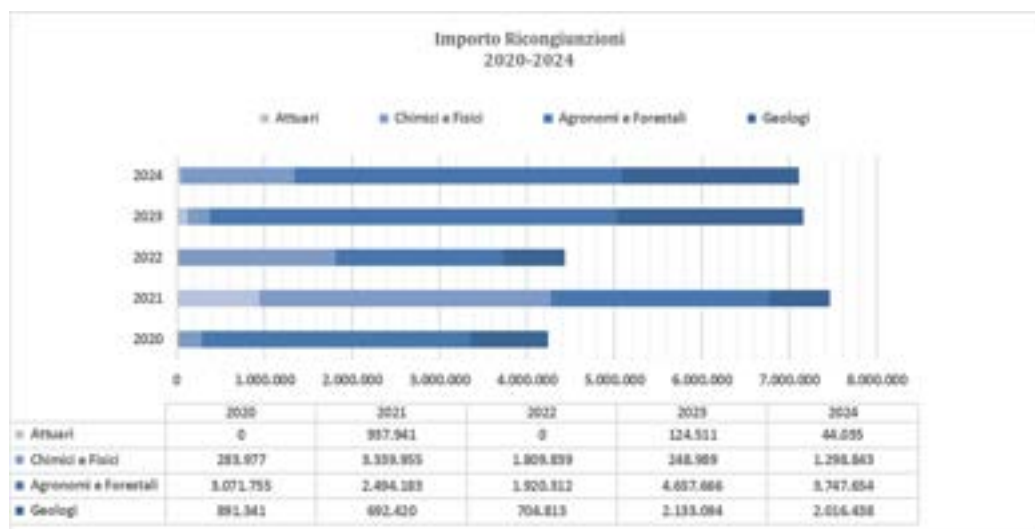
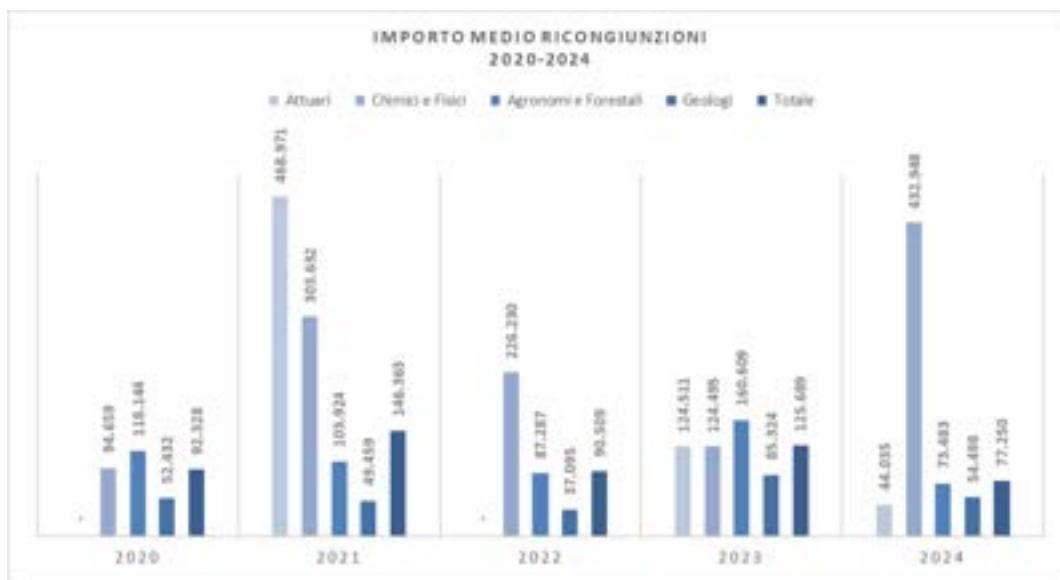
Di seguito il numero di coloro che hanno aderito alla contribuzione per aliquote maggiori quella minima del 10%.

Categoria	12%	14%	16%	18%	20%	25%	30%	40%	50%	60%	80%	Totale N. iscritti
Attuari	2	4	2	2	2	6	4	0	0	0	1	23
Chimici e Fisici	35	25	17	8	12	10	8	3	0	0	4	122
Agronomi e Forestali	222	75	80	46	51	41	34	13	13	9	14	598
Geologi	132	69	41	32	39	28	15	6	4	3	5	374
Totale	391	173	140	88	104	85	61	22	17	12	24	1117

Nel 2024 si registra una riduzione di circa il 2% degli importi per riscatti contributivi. Non si riscontrano richieste di riscatto per la categoria degli Attuari. L'importo complessivo per il 2024 è pari a 0,82 mln contro gli 0,83 mln del 2023.



Sostanzialmente stabile il dato complessivo delle ricongiunzioni attive (+0,8%). In considerazione dell'aumento del numero di richieste da 57 a 92, diminuisce l'importo medio per tutte le categorie ad eccezione dei Chimici e Fisici.



3.5. Crediti verso iscritti

3.5.1 Andamento dei crediti

L'andamento dei crediti verso iscritti è rappresentativo degli effetti di importanti fatti gestionali, come di fattori contingenti.

Tra questi si evidenziano:

- a) la modifica dell'aliquota del contributo integrativo dal 2% al 4% con decorrenza 16 aprile 2022;
- b) l'aumento generalizzato di tutti i contributi previdenziali;
- c) la maturazione di una nuova annualità contributiva;
- d) le modifiche alla contribuzione prodotte dalla presentazione delle dichiarazioni previdenziali.

Di seguito viene rappresentata in dettaglio per anno e tipologia di contributo la movimentazione dei crediti dell'Ente con l'esclusione dell'annualità 2024 per cui sono stati incassati solo gli acconti.

Il dato tiene conto degli incassi intervenuti nel 2024 del saldo contributivo relativo all'annualità 2023.

Scomposizione in dettaglio della movimentazione crediti periodo 1996-2023

Anno	Importo dovuti	Saldo al 31.12.2023	Modifiche alla contribuzione	Incassi nell'esercizio	Saldo al 31.12.2024	Variazione
2023	99.805.905	37.256.070	16.768.094	(41.682.220)	12.341.944	-66,87%
Soggettivo	63.395.485	23.476.644	10.470.201	(25.722.106)	8.224.740	-64,97%
Solidarietà	1.228.350	467.884	194.670	(505.312)	157.242	-66,39%
Integrativo	34.762.595	13.186.197	6.098.877	(15.400.059)	3.885.015	-70,54%
Maternità	419.475	125.344	4.346	(54.743)	74.947	-40,21%
2022	87.479.861	12.480.352	633.296	(6.602.917)	6.510.731	-47,83%
Soggettivo	58.569.116	8.355.227	403.502	(4.208.859)	4.549.870	-45,54%
Solidarietà	1.127.593	158.427	8.160	(82.276)	84.312	-46,78%
Integrativo	27.266.272	3.871.008	221.400	(2.281.789)	1.810.619	-53,23%
Maternità	516.880	95.689	234	(29.993)	65.931	-31,10%
2021	70.272.051	5.500.969	278.240	(1.627.398)	4.151.811	-24,53%
Soggettivo	54.330.499	4.367.642	206.642	(1.213.967)	3.360.316	-23,06%
Solidarietà	1.040.067	84.559	4.292	(25.343)	63.509	-24,89%
Integrativo	14.430.965	983.029	67.162	(374.637)	675.554	-31,28%
Maternità	470.520	65.739	144	(13.450)	52.433	-20,24%
2020	60.589.462	3.451.070	138.344	(456.042)	3.133.372	-9,21%
Soggettivo	46.948.445	2.750.851	105.094	(312.969)	2.542.976	-7,56%
Solidarietà	915.390	55.452	2.162	(8.133)	49.481	-10,77%
Integrativo	12.434.732	612.238	31.118	(131.700)	511.656	-16,43%
Maternità	290.895	32.529	(30)	(3.239)	29.260	-10,05%
2019	58.739.952	2.932.266	132.591	(249.022)	2.815.835	-3,97%
Soggettivo	45.440.755	2.342.697	99.768	(150.193)	2.292.272	-2,15%
Solidarietà	894.566	46.851	2.061	(5.254)	43.658	-6,81%
Integrativo	12.097.223	512.213	30.826	(91.288)	451.751	-11,80%
Maternità	307.408	30.506	(64)	(2.286)	28.156	-7,70%
2018	56.813.147	3.044.153	68.023	(246.312)	2.865.864	-5,86%
Soggettivo	43.411.117	2.380.574	51.141	(166.108)	2.265.606	-4,83%
Solidarietà	856.038	46.926	1.051	(4.969)	43.008	-8,35%
Integrativo	11.683.657	528.384	15.921	(69.535)	474.770	-10,15%
Maternità	862.335	88.269	(90)	(5.699)	82.480	-6,56%
2017	76.065.043	2.621.607	5.244	(199.640)	2.427.211	-7,42%
Soggettivo	40.122.236	2.086.804	4.418	(130.046)	1.961.175	-6,02%
Solidarietà	798.759	41.216	49	(3.774)	37.491	-9,04%
Integrativo	34.724.573	429.420	921	(62.178)	368.163	-14,26%
Maternità	419.475	64.167	(144)	(3.642)	60.381	-5,90%
2016	51.634.000	2.501.311	5.422	(184.743)	2.321.990	-7,17%
Soggettivo	39.498.959	1.983.810	4.232	(129.855)	1.858.186	-6,33%
Solidarietà	786.328	39.867	57	(3.502)	36.422	-8,64%
Integrativo	10.596.520	411.032	1.211	(47.866)	364.378	-11,35%
Maternità	752.193	66.603	(78)	(3.520)	63.005	-5,40%

Anno	Importo dovuti	Saldo al 31.12.2023	Modifiche alla contribuzione	Incassi nell'esercizio	Saldo al 31.12.2024	Variazione
2015	55.811.005	2.902.997	19.583	(166.712)	2.755.868	-5,07%
Soggettivo	42.465.982	2.298.005	13.869	(109.158)	2.202.717	-4,15%
Solidarietà	847.866	43.913	228	(3.573)	40.568	-7,62%
Integrativo	11.528.057	483.134	5.686	(50.353)	438.467	-9,25%
Maternità	969.100	77.945	(200)	(3.628)	74.117	-4,91%
2014	53.293.340	2.487.039	20.150	(165.430)	2.341.759	-5,84%
Soggettivo	40.741.955	1.971.644	13.047	(106.570)	1.878.120	-4,74%
Solidarietà	813.757	38.928	261	(3.335)	35.854	-7,90%
Integrativo	11.192.446	434.917	6.898	(53.211)	388.603	-10,65%
Maternità	545.182	41.551	(56)	(2.314)	39.181	-5,70%
2013	53.708.228	2.663.793	7.625	(138.121)	2.533.297	-4,90%
Soggettivo	41.290.108	2.048.573	4.103	(85.225)	1.967.452	-3,96%
Solidarietà	824.402	41.663	81	(2.767)	38.977	-6,45%
Integrativo	11.286.310	478.964	3.855	(45.008)	437.811	-8,59%
Maternità	307.408	94.590	(414)	(5.122)	89.054	-5,85%
2012	56.813.147	2.542.887	(21.074)	(153.714)	2.368.099	-6,87%
Soggettivo	43.411.117	1.959.185	(17.373)	(105.054)	1.836.758	-6,25%
Solidarietà	856.038	38.747	(346)	(2.561)	35.840	-7,50%
Integrativo	11.683.657	485.987	(3.263)	(43.432)	439.293	-9,61%
Maternità	862.335	58.968	(92)	(2.668)	56.208	-4,68%
2011	52.495.017	2.235.197	(5.245)	(114.884)	2.115.068	-5,37%
Soggettivo	40.122.236	1.710.218	(1.510)	(75.976)	1.632.732	-4,53%
Solidarietà	798.759	34.919	(32)	(2.000)	32.887	-5,82%
Integrativo	10.883.758	459.108	(3.815)	(35.457)	419.836	-8,55%
Maternità	690.264	30.953	112	(1.451)	29.614	-4,33%
2010	51.634.000	1.931.874	(20.034)	(86.192)	1.825.647	-5,50%
Soggettivo	39.498.959	1.465.950	(10.378)	(54.540)	1.401.032	-4,43%
Solidarietà	786.328	29.984	(207)	(1.168)	28.609	-4,59%
Integrativo	10.596.520	391.752	(9.625)	(28.593)	353.534	-9,76%
Maternità	752.193	44.188	176	(1.892)	42.472	-3,88%
2009	55.811.005	1.899.276	(22.490)	(91.117)	1.785.669	-5,98%
Soggettivo	42.465.982	1.445.201	(13.380)	(59.605)	1.372.216	-5,05%
Solidarietà	847.866	29.456	(269)	(1.226)	27.961	-5,07%
Integrativo	11.528.057	384.472	(9.061)	(28.791)	346.621	-9,85%
Maternità	969.100	40.146	220	(1.496)	38.870	-3,18%
2008	53.285.026	1.780.652	(17.655)	(80.111)	1.682.887	-5,49%
Soggettivo	40.741.955	1.347.079	(8.145)	(50.975)	1.287.959	-4,39%
Solidarietà	813.757	26.708	(160)	(1.059)	25.489	-4,56%
Integrativo	11.184.132	370.935	(9.702)	(26.675)	334.559	-9,81%
Maternità	545.182	35.929	352	(1.402)	34.880	-2,92%
2007	54.760.050	1.492.780	(1.354)	(77.376)	1.414.050	-5,27%
Soggettivo	41.290.108	1.131.903	3.765	(51.677)	1.083.991	-4,23%
Solidarietà	824.402	22.552	69	(895)	21.726	-3,66%
Integrativo	11.296.935	305.123	(5.716)	(23.700)	275.707	-9,64%
Maternità	1.348.605	33.200	528	(1.104)	32.624	-1,73%
2006	54.475.169	1.316.747	(3.828)	(65.758)	1.247.161	-5,28%
Soggettivo	41.106.343	987.684	721	(43.842)	944.562	-4,37%
Solidarietà	820.671	20.237	11	(833)	19.415	-4,06%
Integrativo	11.644.577	277.923	(5.044)	(20.331)	252.548	-9,13%
Maternità	903.578	30.903	484	(752)	30.635	-0,87%
2005	53.802.804	1.191.174	(7.884)	(30.385)	1.152.905	-3,21%
Soggettivo	40.382.151	893.567	277	(14.381)	879.464	-1,58%
Solidarietà	824.090	17.472	(24)	(309)	17.139	-1,91%
Integrativo	12.053.307	251.115	(8.577)	(15.167)	227.371	-9,46%

Anno	Importo dovuti	Saldo al 31.12.2023	Modifiche alla contribuzione	Incassi nell'esercizio	Saldo al 31.12.2024	Variazione
Maternità	543.256	29.020	440	(528)	28.932	-0,30%
2004	51.775.531	1.280.993	(3.532)	(51.648)	1.225.813	-4,31%
Soggettivo	38.532.489	963.416	417	(30.301)	933.532	-3,10%
Solidarietà	783.706	19.459	8	(708)	18.759	-3,60%
Integrativo	11.625.536	270.443	(4.335)	(20.037)	246.071	-9,01%
Maternità	833.800	27.676	378	(601)	27.453	-0,81%
2003	50.854.846	1.087.770	(6.029)	(30.598)	1.051.144	-3,37%
Soggettivo	37.877.521	830.572	618	(17.693)	813.497	-2,06%
Solidarietà	769.224	16.048	7	(228)	15.827	-1,38%
Integrativo	11.390.977	216.489	(7.158)	(12.214)	197.117	-8,95%
Maternità	817.124	24.661	504	(462)	24.703	0,17%
2002	51.461.611	1.001.543	7.506	(27.173)	981.876	-1,96%
Soggettivo	38.133.591	760.404	9.287	(17.855)	751.836	-1,13%
Solidarietà	775.544	13.976	195	(277)	13.894	-0,58%
Integrativo	11.753.083	197.967	(2.776)	(8.341)	186.850	-5,62%
Maternità	799.392	29.196	800	(700)	29.296	0,34%
2001	49.226.358	978.120	6.695	(43.818)	940.997	-3,80%
Soggettivo	36.437.561	749.514	9.470	(29.630)	729.354	-2,69%
Solidarietà	738.829	13.696	190	(434)	13.452	-1,78%
Integrativo	11.268.792	202.712	(3.483)	(13.351)	185.879	-8,30%
Maternità	781.176	12.199	517	(403)	12.313	0,93%
2000	48.801.563	778.607	12.449	(22.073)	768.982	-1,24%
Soggettivo	36.431.662	600.235	11.448	(15.312)	596.370	-0,64%
Solidarietà	719.603	11.509	222	(113)	11.618	0,95%
Integrativo	10.887.469	162.472	542	(6.570)	156.444	-3,71%
Maternità	762.828	4.390	237	(78)	4.550	3,63%
1996/1999	82.973.974	1.662.360	30.419	(51.998)	1.640.781	-1,30%
Soggettivo	62.190.219	1.194.507	27.230	(23.133)	1.198.604	0,34%
Solidarietà	1.243.886	20.931	583	(261)	21.253	1,54%
Integrativo	19.402.604	442.859	2.389	(28.537)	416.711	-5,90%
Maternità	137.265	4.062	217	-66	4.213	3,71%
Totale	1.492.382.097	99.021.605	18.024.555	(52.645.401)	64.400.759	-34,96%

I crediti con anzianità superiore ai dieci anni (1996-2014) diminuiscono costantemente con una media di circa il 4,4%, mentre quelli superiori ai cinque anni (2015-2019) registrano una riduzione media del 5,9% circa.

Per quelli relativi agli anni dal 2020 al 2023 la percentuale d'incasso raggiunge il 31%, al netto delle rettifiche.

A copertura del possibile 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 1,01 mln di euro, in riduzione di 1,61 mln rispetto al dato 2023 (2,62 mln di euro) principalmente per la componente relativa alle sanzioni.

Il rischio sulla riscossione cresce proporzionalmente con la crescente anzianità di crediti vantati. Tuttavia, come già in parte sopra richiamato, l'art. 11, comma 3 del Regolamento dell'Ente prevede che le prestazioni previdenziali vengono corrisposte a condizione che l'iscritto sia in possesso del requisito della regolarità contributiva.

Pertanto, il credito per contributi soggettivi e per la quota di integrativo a montante, già accantonati a debito previdenziale (Fondo Soggettivo) non costituisce un effettivo rischio patrimoniale.

3.5.2. Accertamenti contributivi e riscossione coattiva

E' proseguita nell'anno l'attività di accertamento e di riscossione contributiva anche attraverso ruoli esattoriali.

Nel corso dell'esercizio 2024 sono stati effettuati 162 accertamenti reddituali per un importo complessivo pari ad 1.725.690 euro.

Di questi, sono stati incassati in unica soluzione 20.209 euro e rateizzati 134.621 euro.

Gli importi iscritti a ruolo sono stati pari a 89.896 euro.

E' in corso nel 2025 l'attività di iscrizione a ruolo in funzione delle rispettive scadenze degli avvisi di pagamento inviati nel 2024.

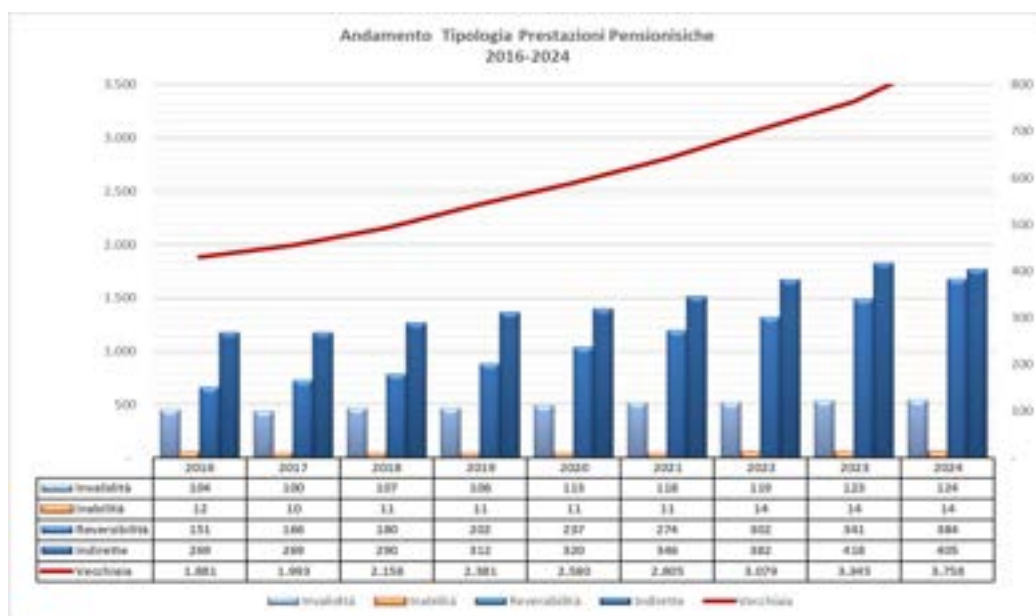
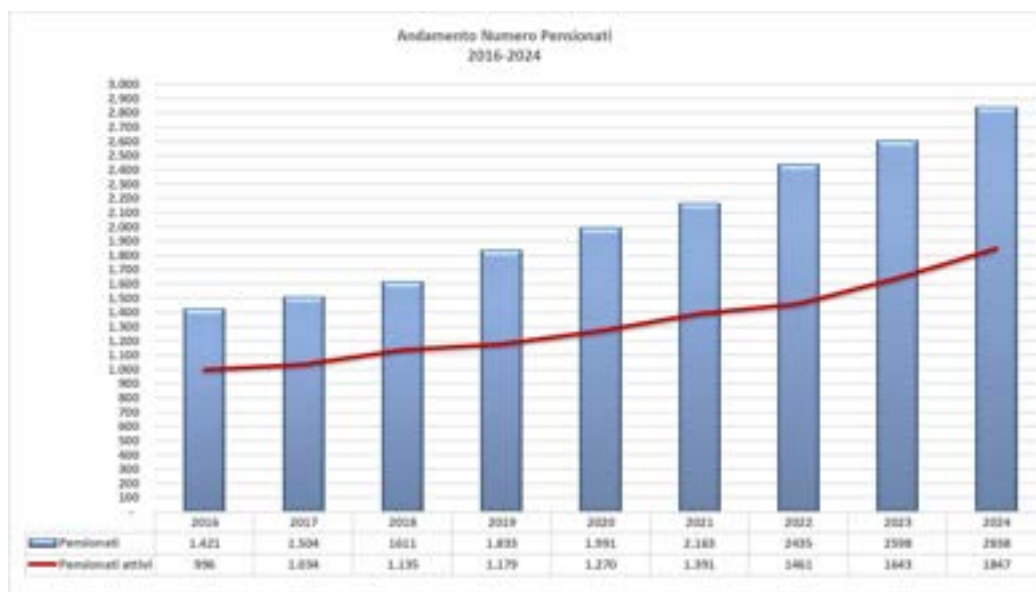
3.6. Le pensioni

Prosegue fisiologicamente il trend di crescita del numero dei pensionati complessivo così come gli importi delle pensioni erogate nell'anno.

Le prestazioni previdenziali erogate hanno raggiunto il numero di 4.685 rispetto ai 4.241 del precedente esercizio, con una crescita netta del 10,47%. Aumenta costantemente del 12,4% il numero di pensionati che continua l'attività professionale con conseguente diritto a supplementi biennale di montante.

La spesa per pensioni è passata dai 15,1 mln di euro agli attuali 18,2 mln di euro, con un aumento di 3,1 mln pari al 21,2%.

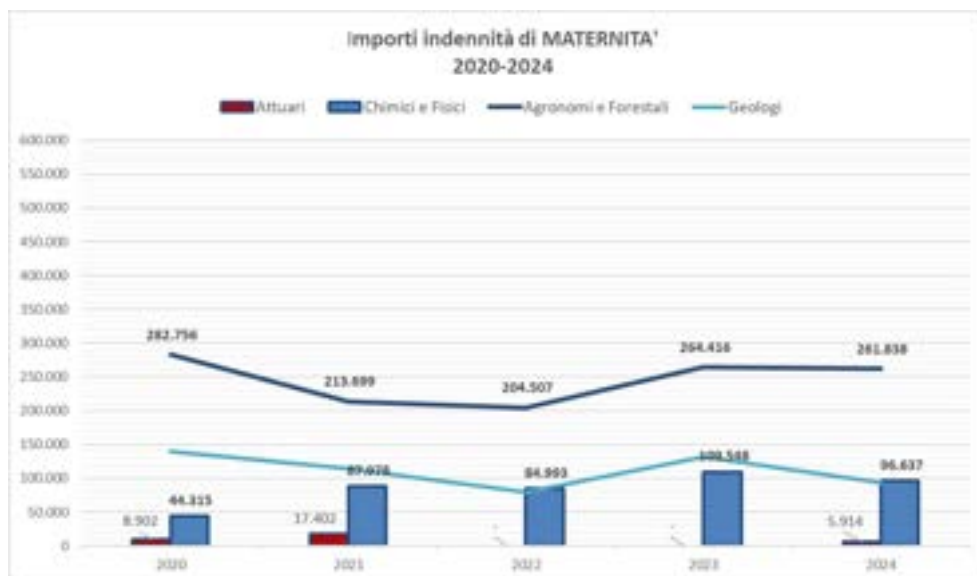
Gli iscritti all'Ente non hanno ancora raggiunto un ciclo intero di vita lavorativa (tipicamente 35 anni). Con il 2024 la copertura previdenziale massima raggiunge i 28 anni.



3.7. Indennità di maternità e paternità

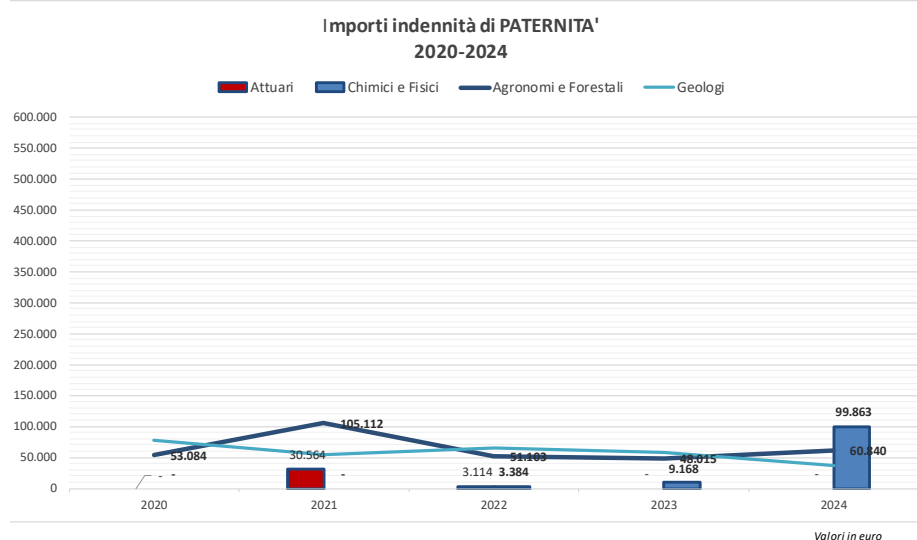
Decresce il numero delle prestazioni di maternità erogate in favore delle iscritte, 53 indennità contro le 61 dell'esercizio precedente.

L'importo delle indennità di maternità ammonta a complessivi 0,46 mln (0,5 nel 2023). L'importo medio delle prestazioni erogate passa dagli 8.284 euro del 2023 agli 8.647 euro del 2024.



Valori in euro

Diminuiscono anche le indennità di paternità che risultano essere 15, rispetto alle 22 prestazioni del 2023. L'onere complessivo di queste indennità passa da 0,11 mln di euro del 2023 a 0,08 mln di euro, con un importo medio erogato che passa da 5.209 a 5.291 euro.



La copertura finanziaria delle indennità di maternità avviene in parte con la contribuzione universale degli iscritti e in parte attraverso integrazioni erogate dallo Stato. Le prestazioni di paternità sono finanziate integralmente con la contribuzione degli iscritti.

Relativamente all'indennità di paternità, questa viene erogata dall'Ente in forza della delibera n.31/2007 del CdA (approvazione MLPS 29 gennaio 2009), assunta in recepimento della sentenza n.385/2005 della Corte Costituzionale.

3.8. Gli interventi assistenziali e di Welfare

Il costo complessivo per interventi assistenziali, assicurativi e di welfare a favore degli iscritti ammonta complessivamente a circa 1,53 mln di euro.

Nell'ambito di tali interventi, sono presenti i sussidi per eventi straordinari per circa 64 mila euro e per inabilità totale temporanea per 118 mila euro.

Le spese per le coperture assicurative per complessivi 1,134 mln comprendono, come per gli anni precedenti, l'assicurazione sanitaria grandi interventi, LTC e anche le coperture in caso di decesso.

Sono stati inoltre erogati contributi ad ulteriore sostegno della maternità e ad integrazione delle rette per asili nido per circa 53 mila euro.

Le provvidenze di cui agli art. 13 e 14 del Regolamento ad integrazione dei ratei di pensione di inabilità e invalidità ammontano a circa 148 mila euro.

3.9. I servizi rivolti agli iscritti

Nell'ambito dei servizi agli iscritti finalizzati a sostegno dell'attività professionale, per il 2024 sono proseguiti il servizio di PEC gratuita e l'accesso ad un servizio di banca dati giuridica.

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

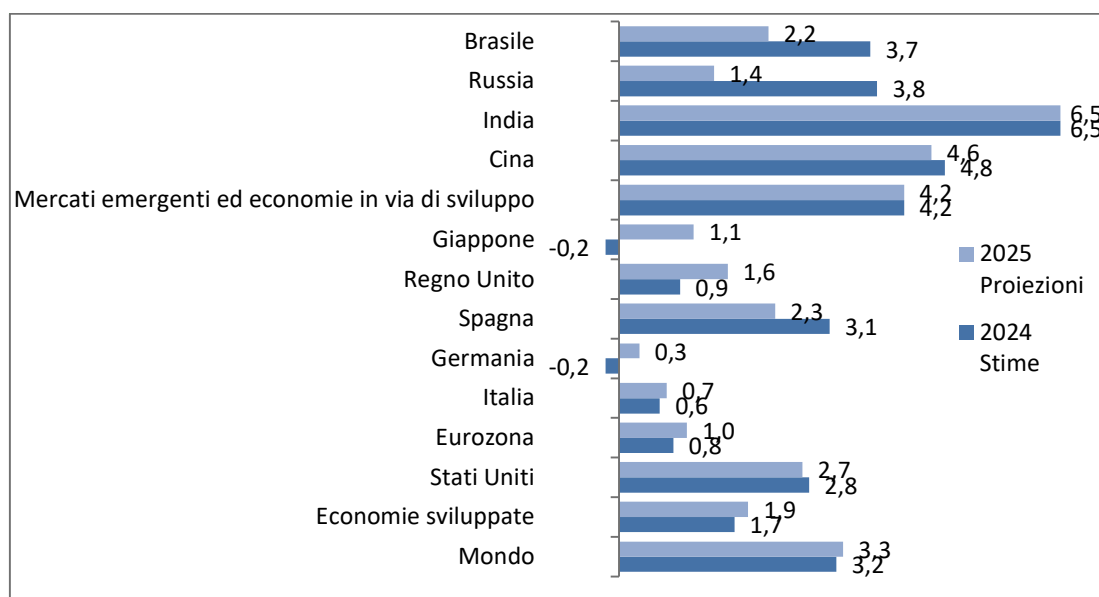
4. La gestione finanziaria

4.1 Quadro macroeconomico globale

L'economia globale nel 2024 è stata nel complesso stabile, mantenendo livelli di crescita simili a quelli dell'anno precedente, seppur con diverse sorprese al rialzo o (soprattutto) al ribasso. Secondo le ultime stime del Fondo Monetario Internazionale l'economia globale è infatti cresciuta del 3,2% nel 2024, con il contributo principale che è provenuto dai paesi emergenti e dalle economie in via di sviluppo (+4,2%), tra cui la Cina sotto le aspettative ma che ha comunque registrato un +4,8%. Anche la crescita statunitense si è attestata su livelli solidi (+2,8%), mentre quella dell'area euro (+0,8%) e delle altre economie sviluppate si è rivelata positiva ma più contenuta.

Dopo un 2023 caratterizzato da una prosecuzione dell'incremento dei tassi di interesse da parte delle banche centrali al fine di provocare una discesa dell'inflazione, ad inizio 2024 i mercati puntavano ad una disinflazione che avrebbe consentito un taglio dei tassi di interesse da parte delle banche centrali (uno scenario comunemente definito come "soft landing"). Questo calo dell'inflazione si è verificato nel complesso a livello globale in maniera più lenta del previsto: il Fondo Monetario Internazionale stima che l'inflazione globale si attesterà al 5,7% nel 2024, posizionandosi intorno al 2,6% per le economie sviluppate.

È importante evidenziare che in alcuni paesi la discesa dell'inflazione è entrata in una fase di stallo e che, sebbene in molte economie l'inflazione core dei beni è tornata in linea con il trend o addirittura sotto di esso, l'inflazione dei prezzi dei servizi rimane ancora superiore ai livelli pre-COVID-19 in molti paesi, soprattutto in USA e nell'area euro. Le banche centrali, a fronte dell'andamento dell'inflazione, hanno generalmente abbassato i tassi di interesse nel corso dell'anno, con l'eccezione di alcune banche centrali che si sono trovate a dover alzare i tassi a fronte di un'inflazione persistente.



Paese	Variazione Pil %		
	2023	2024 Stime	2025 Proiezioni
Mondo	3,3	3,2	3,3
Economie sviluppate	1,7	1,7	1,9
Stati Uniti	2,9	2,8	2,7
Eurozona	0,4	0,8	1,0
Italia	0,7	0,6	0,7
Germania	-0,3	-0,2	0,3
Spagna	2,7	3,1	2,3
Regno Unito	0,3	0,9	1,6
Giappone	1,5	-0,2	1,1
Mercati emergenti ed economie in via di sviluppo	4,4	4,2	4,2
Cina	5,2	4,8	4,6
India	8,2	6,5	6,5
Russia	3,6	3,8	1,4
Brasile	3,2	3,7	2,2

Stati Uniti

Negli Stati Uniti il FMI stima una crescita del 2,8% nel 2024, sostenuta dai consumi. Gli USA hanno attraversato un periodo di forti cambiamenti, tra cui la sempre maggior diffusione dell'intelligenza artificiale che ha portato ad una fortissima crescita delle aziende tecnologiche statunitensi, oltre alle elezioni presidenziali di novembre che hanno segnato un importante punto di svolta in termini di politica interna, economica ed estera. L'inflazione americana ha continuato a diminuire durante l'anno: nonostante un iniziale atteggiamento prudente, la FED nel mese di settembre ha avviato un percorso di diminuzione dei tassi d'interesse. È importante evidenziare come i tassi mantenuti a livelli elevati per la maggioranza dell'anno non abbiano provocato un sostanziale rallentamento dell'economia, permettendo di far calare l'inflazione senza incorrere in una recessione, con il mercato del lavoro che è rimasto robusto nel corso del periodo. L'inflazione a fine anno si attestava al 2,9% e quella core, che esclude le componenti più volatili rappresentate dai prezzi dei beni alimentari ed energetici, è anch'essa diminuita durante l'anno arrivando al 3,2% nel mese di dicembre.

Area Euro

La crescita economica nell'Eurozona nel 2024 è stata tenue ma in crescita rispetto al 2023 (+0,8% vs. +0,5% dello scorso anno), con la Germania che è rimasta indietro rispetto agli altri paesi dell'area euro (-0,2%). Ciò è causato da una continuata debolezza del settore manifatturiero e dell'export, nonostante la ripresa dei consumi che ha seguito la ripresa dei salari reali. In questo periodo il FMI stima che l'Italia sia cresciuta dello 0,6%, sostanzialmente in linea con la crescita dell'Eurozona e del paese nello scorso anno. L'inflazione ha proseguito il trend del 2023 continuando a diminuire, seppur lentamente, durante l'anno attestandosi al 2,4%. Anche l'inflazione core è calata nel corso dell'anno, fino a raggiungere il 2,7% nel mese di dicembre.

Asia e Paesi Emergenti

L'Asia e i paesi emergenti nel 2024 sono cresciuti a livelli abbastanza vicini a quelli dello scorso anno. Continua il rallentamento della Cina, la cui crescita è stimata dal FMI a solo il 4,8% nel 2024, un dato ancora più basso di quello dello scorso anno, che già rappresentava il peggior tasso di crescita del PIL registrato dalla Cina negli ultimi 30 anni (escludendo il periodo pandemico). Le ragioni di questa crescita sotto le aspettative vanno individuate in un rallentamento più rapido del previsto dei consumi, causato da una ritardata stabilizzazione del mercato immobiliare e da un sentiment dei consumatori persistentemente basso. Una crescita più veloce del previsto dell'export netto ha compensato solo parzialmente questo elemento negativo. Anche l'India è cresciuta meno del previsto (+6,5%) per via di un rallentamento più veloce delle attese dell'attività industriale. Nel complesso l'economia dei Paesi Emergenti è cresciuta del 4,2%, sostanzialmente in linea con lo scorso anno.

4.2 Andamento dei mercati

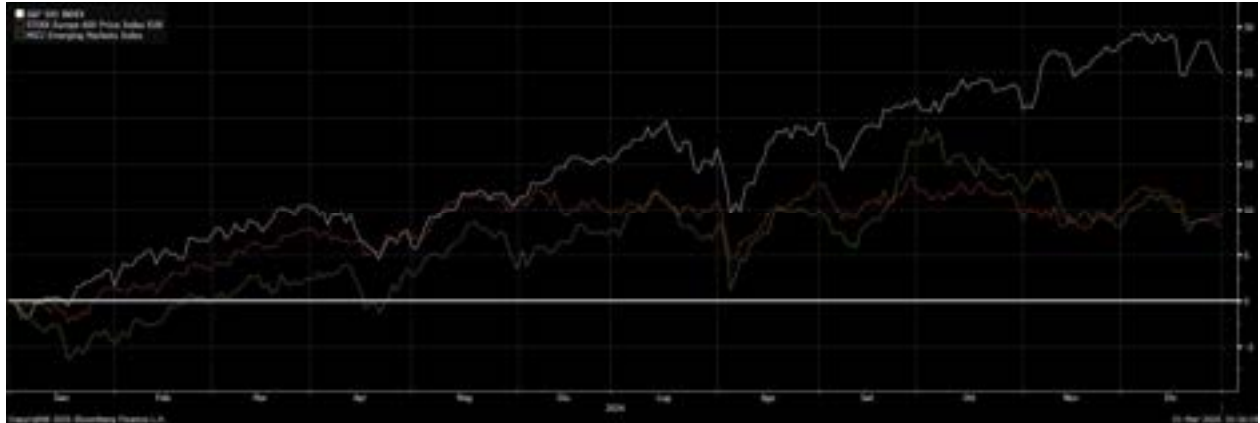
Nonostante a livello globale il quadro sia stato caratterizzato da incertezze politiche ed economiche, i mercati nel 2024 hanno fatto registrare dati record e performance positive sulle principali asset classes.

I mercati azionari, in particolar modo quelli americani, hanno beneficiato di una forte euforia collegata alla diffusione e allo sviluppo dell'intelligenza artificiale, che ha spinto al rialzo i listini statunitensi e soprattutto le società del tech USA nel corso dell'anno.

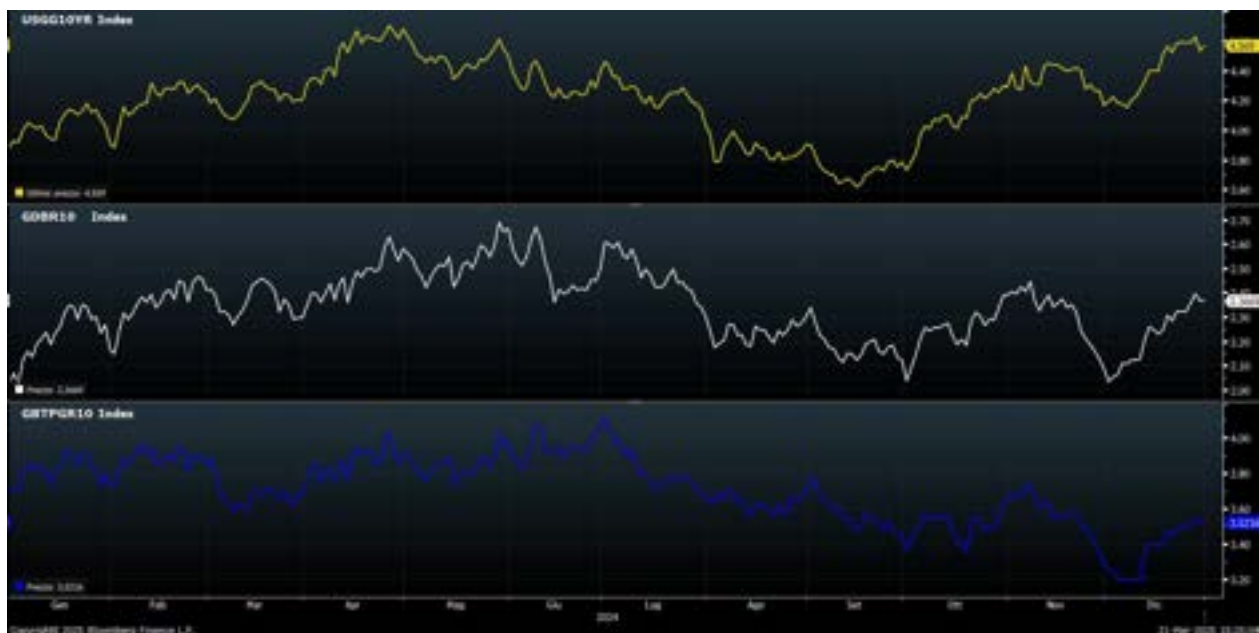
La vittoria di Donald Trump nel mese di novembre alle elezioni statunitensi ha inoltre provocato un'ulteriore salita dei listini e del dollaro. L'S&P 500 ha registrato un +23,31% nel corso dell'anno, spinto in maniera particolare da settori come Communication Services, Information Technology, Financials e Consumer Discretionary, con i titoli collegati al tema dell'intelligenza artificiale al primo posto.

Più contenuto, ma pur sempre positivo, il rendimento dello STOXX Europe 600, che ha guadagnato il 5,98% nel corso dell'anno, beneficiando particolarmente dei titoli appartenenti ai settori Financials, Communication Services, Industrials e Health Care.

L'azionario dei Paesi emergenti ha registrato una performance positiva del 5,05% nel corso del 2024, spinto in particolar modo da Cina (+16,30% indice MSCI China USD) e India (+11,18% indice MSCI India USD).



I mercati obbligazionari hanno reagito positivamente al verificarsi di una disinflazione non associata ad una recessione nelle principali economie mondiali e ai conseguenti tagli dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali. Gli indici obbligazionari hanno avuto rendimenti positivi a fronte di un restringimento degli spread sia per l'investment grade che per l'high yield.



Al 31 dicembre 2024 il rendimento del US treasury ha registrato il 4,57%; il bund tedesco ha raggiunto quota 2,37% mentre il decennale italiano era pari al 3,52%.

Nonostante le ottime performance dei mercati azionari e obbligazionari mondiali, il 2024 è stato un periodo caratterizzato da incertezza e da una forte instabilità a livello geopolitico, soprattutto in relazione alle guerre in Medio Oriente e in Ucraina che si sono protratte nel corso dell'anno e alle elezioni presidenziali statunitensi di novembre che hanno visto la vittoria di Donald Trump, le cui politiche, soprattutto per quanto riguarda il commercio internazionale, rischiano di essere foriere di ulteriore incertezza per i mercati. In questo contesto il prezzo dell'oro è salito sensibilmente, registrando un +27,47% nel corso dell'anno. Il greggio WTI ha subito qualche oscillazione, chiudendo però l'anno solo in leggero rialzo con un +3,59%. Le commodities nel loro complesso risultano sostanzialmente invariate (+0,68% secondo il Bloomberg Commodity Index).

Il dollaro ha registrato leggere oscillazioni nel corso dell'anno, per poi apprezzarsi marcatamente da ottobre fino alla fine del periodo, chiudendo l'anno a 1,0354 con un apprezzamento di circa il 6,3% nei confronti dell'euro in seguito ad un flight-to-safety dovuto all'incertezza collegata alla situazione geopolitica mondiale.

4.2.1 Prospettive dei mercati

Nell'outlook pubblicato a gennaio 2025 il Fondo Monetario Internazionale stima una crescita globale per il 2025 ed il 2026 al 3,3%, sostanzialmente in linea con gli ultimi due anni ma inferiore alla media storica del 3,7% (2000-2019).

Il FMI stima inoltre che l'inflazione globale diminuirà al 4,2% nel 2025 e al 3,5% nel 2026, ritornando verso il target prima nelle economie avanzate che nei mercati emergenti e nelle economie in via di sviluppo.

Nel corso del 2024 la FED ha tagliato i tassi di interesse per complessivi 100 bps attestandosi al 4,5%. Analogamente la Banca Centrale Europea ha effettuato tagli per complessivi 100 bps con un tasso di riferimento a fine anno pari al 3,15%. Diversamente dalla FED, la BCE ha proseguito con il programma di riduzione dei tassi nel 2025 di ulteriori 50 bps.

L'incertezza legata all'evoluzione dei conflitti in corso e delle politiche commerciali sulle tariffe doganali rischia di arrestare il processo di disinflazione, interrompendo la svolta verso politiche monetarie più accomodanti, con molteplici implicazioni per la sostenibilità fiscale e la stabilità finanziaria globale.

4.3 L'andamento della gestione finanziaria

Il portafoglio dell'Ente alla data del 31 dicembre 2024 registra un andamento a valori di mercato da inizio anno pari al 4,76%. Al lordo dei costi degli oneri finanziari e tributari, tale rendimento si attesta all'5,28%.

Tutte le componenti in portafoglio hanno contribuito positivamente al raggiungimento del risultato.

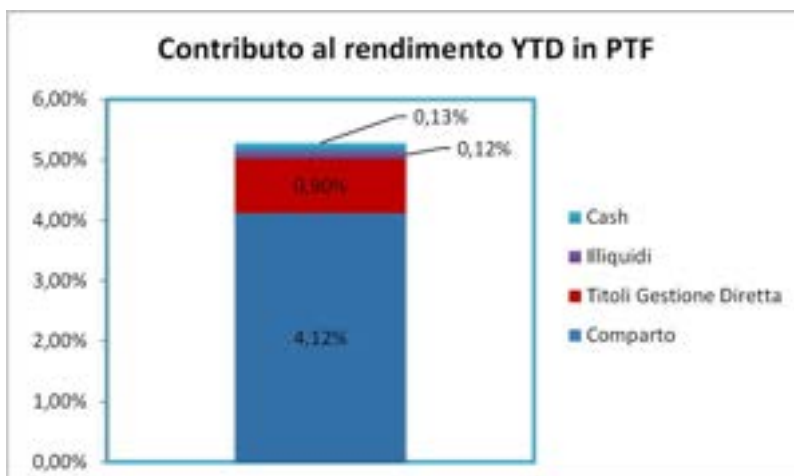


Il contributo maggiore è da attribuire all'azionario globale che ha realizzato una performance del 20,79% seguito dall'azionario Europa con una performance pari al 9,44%.

La componente obbligazionaria corporate ha generato rendimenti pari a circa il 3,5%. Non altrettanto bene l'obbligazionario governativo globale che ha registrato performance di circa lo 0,20%.

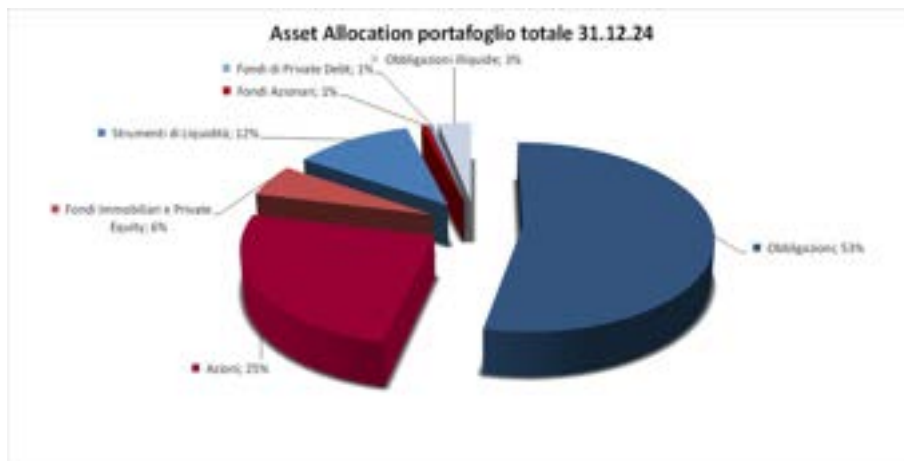
Molto bene la componente dei titoli governativi in gestione diretta che ha reso oltre il 5% al netto delle coperture valutarie.

In relazione ai pesi e alle rispettive performance si rappresenta la seguente scomposizione del rendimento del portafoglio:

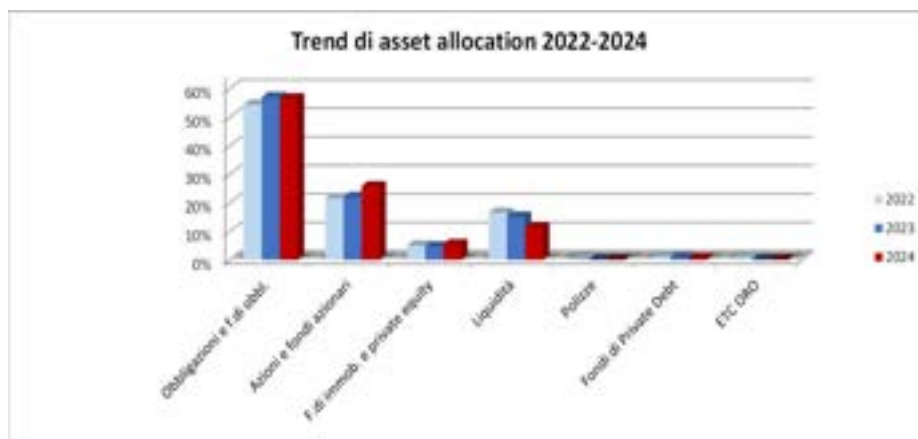


4.4 La struttura di portafoglio

Il portafoglio dell'Ente alla data del 31 dicembre risulta avere la seguente configurazione:



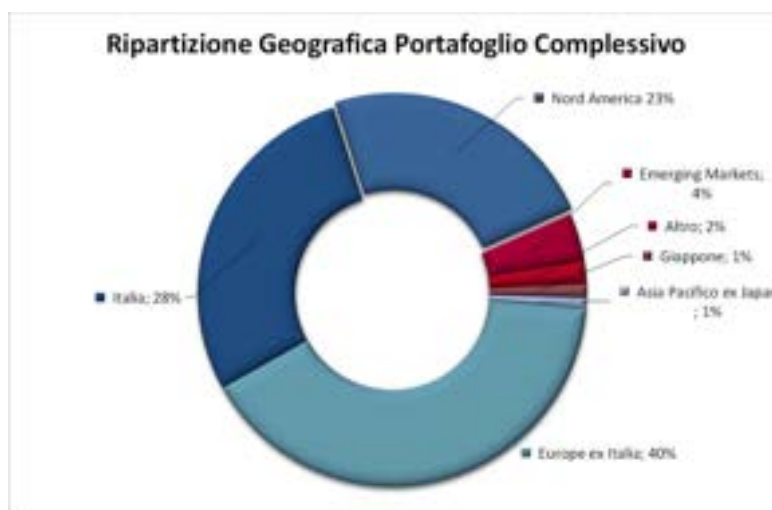
Il trend di asset allocation evidenzia il recupero dei valori della componente azionaria dopo i risultati particolarmente negativi del 2022, un modesto incremento della componente alternativa e la riduzione degli strumenti di liquidità.



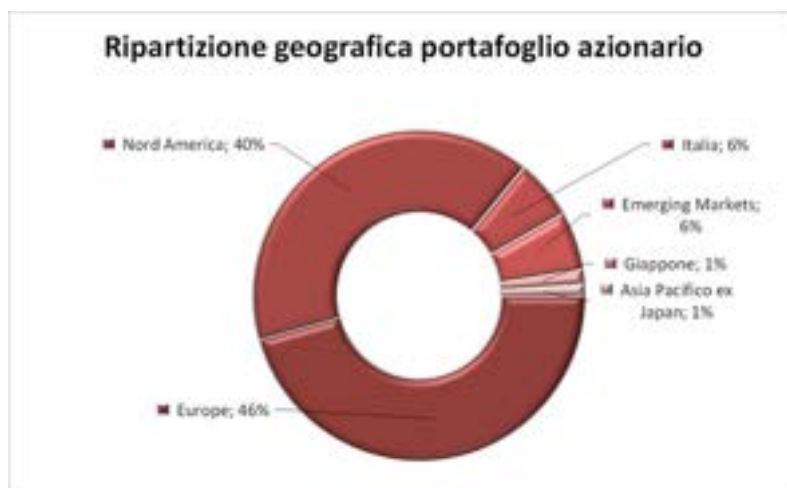
A valori di mercato, il portafoglio dell'Ente è pari a 1.404,5 mln di euro, come di seguito riportato:

Asset Allocation portafoglio totale 31.12.24	Valore di mercato	Peso
Obbligazioni	750.277.408	53%
Azioni	355.187.667	25%
Fondi Immobiliari e Private Equity	77.572.571	6%
Strumenti di Liquidità	162.015.776	12%
Fondi Azionari	7.552.575	1%
Fondi di Private Debt	7.232.221	1%
Obbligazioni illiquide	44.691.998	3%
Totale	1.404.530.217	100%

Di seguito viene esposta l'allocazione geografica del portafoglio complessivo.

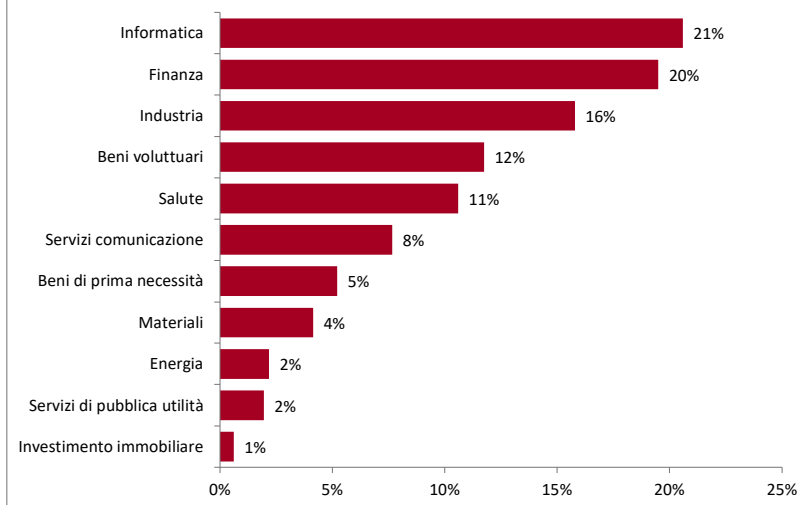


La componente azionaria rappresenta il 25% del portafoglio complessivo e risulta essere investita prevalentemente nell'area geografica Europa e Nord America.



Relativamente alla ripartizione settoriale del portafoglio azionario, si segnala una maggiore esposizione al settore tecnologico, finanziario e industriale.

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	2,09	22,63	3,62	15,76

*Al netto della componente in fondi azionari

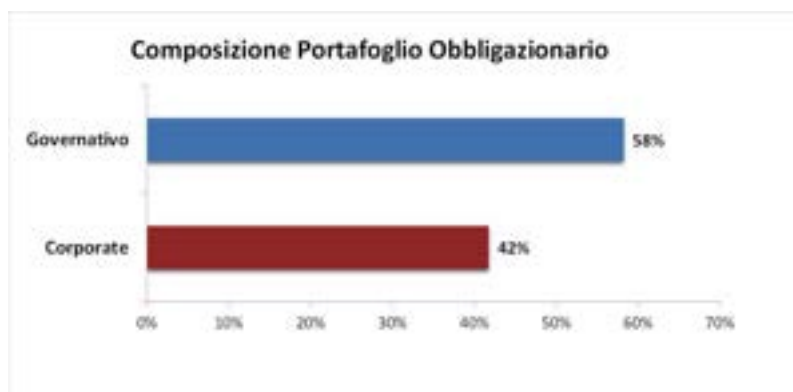
- 1 Rapporto tra il dividendo staccato da un'azione e il prezzo di mercato dell'azione stessa
- 2 Rapporto tra il prezzo dell'azione di una società e degli utili per azione
- 3 Rapporto tra il prezzo di un'azione e il valore del capitale proprio per azione
- 4 Rapporto tra utile netto e capitale dell'azienda

La componente obbligazionaria risulta essere maggiormente investita nell'area geografica Europea (60%) di cui l'Italia rappresenta il 24%. L'esposizione ai titoli Nord America è pari al 28%.

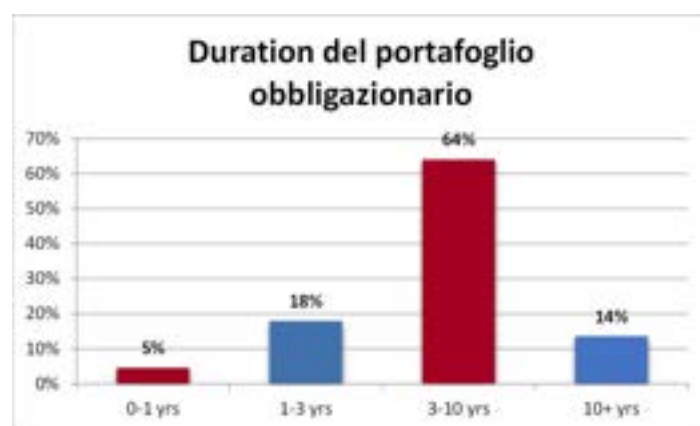
Ripartizione geografica Portafoglio Obbligazionario



*al netto della componente obbligazionaria illiquida



*al netto della componente obbligazionaria illiquida



*al netto della componente obbligazionaria illiquida

	Cedola	Rendimento a scadenza	Modified Duration	Scadenza (in anni)	Bloomberg Composite Rating
Portafoglio Titoli Obbligazionari	2,46	3,90	5,63	5,73	A-

*al netto della componente in fondi obbligazionari

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)	Condizionale VaR (Monte Carlo)
EPAP PORTFOLIO	0,53	0,79	0,37	0,55	0,59	0,74	0,56	0,78

1 settimana

	VaR % (Hist3Y)	CVaR (Hist3Y)	VaR % (Hist1Y)	CVaR (Hist1Y)	VaR % (Parametric)	CVaR (Parametric)	VaR (Monte Carlo)	Condizionale VaR (Monte Carlo)
EPAP PORTFOLIO	1,18	1,77	0,84	1,24	1,32	1,65	1,26	1,74

1 mese

	VaR % (Hist3Y)	CVaR (Hist3Y)	VaR % (Hist1Y)	CVaR (Hist1Y)	VaR % (Parametric)	CVaR (Parametric)	VaR (Monte Carlo)	Condizionale VaR (Monte Carlo)
EPAP PORTFOLIO	2,41	3,62	1,71	2,54	2,70	3,38	2,58	3,56

1 anno

	VaR % (Hist3Y)	CVaR (Hist3Y)	VaR % (Hist1Y)	CVaR (Hist1Y)	VaR % (Parametric)	CVaR (Parametric)	VaR (Monte Carlo)	Condizionale VaR (Monte Carlo)
EPAP PORTFOLIO	8,19	12,40	5,93	8,66	9,34	11,71	8,88	12,23

4.5 Attività svolte

Nel corso dell'esercizio 2024 l'Ente ha mantenuto l'Asset Allocation Strategica (AAS) deliberata nel novembre 2022, dando avvio all'elaborazione di una nuova analisi di ALM e conseguente proposta di AAS. Alla data in cui si scrive, il documento è all'esame del Consiglio di Amministrazione.

Di seguito un'esposizione dell'AAS vigente con indicazione, per ciascuna asset class, delle bande di oscillazione individuate per una gestione tattica in modalità asimmetrica, in funzione del livello di rischio di ciascuna classe d'investimento.

ASSET CLASS		AAS vigente	Limiti
Liquidità	Strumenti di liquidità	2,50%	
Obbligazionario	Governativo Emu	11,50%	-5,5% - + 8,5%
	Governativo World ex Emu	5,50%	
	Governativo IL Emu	9,50%	
	Corporate Emu	11,00%	
	Corporate World Ex Emu	10,00%	
	Obbligazionario HY	5,50%	
	Obbligazionario Emergente	4,50%	
Azionario	Azionario Europe	12,50%	-7% - +4%
	Azionario World Ex Europe	9,00%	
	Azionario Emergente	2,50%	
Alternativi	Alternativi Liquidi	1,00%	-3% - +5%
	Alternativi Illiquidi	8,00%	
Immobiliare e infrastrutture	Fondi Immobiliari	7,00%	-4% - +2%
Totale		100,00%	

Nell'ambito degli investimenti alternativi, al fine di convergere con l'allocazione strategica, nel maggio 2024 l'Ente ha avviato una procedura selettiva pubblica per l'individuazione di fondi di Private Equity Italia e Private Debt Italia ed ex Italia. A seguito di tale procedura, nel mese di ottobre l'Ente ha deliberato l'investimento di: 20 mln di euro nel fondo Eurazeo Private Debt VII; 15 mln di euro nel fondo Tikehau Direct Lending VI; 10 milioni nel fondo Azimut Diversified Corporate Credit. Nel mese di dicembre è stato deliberato l'investimento di 10 mln di euro nel fondo Xenon Fidec.

Nel mese di settembre 2024 l'Ente ha proceduto all'apporto al Comparto d'investimento EIS Flexible Multiasset di 82 milioni di euro. Sempre nell'ambito del comparto, a dicembre il Consiglio di Amministrazione di Eurizon investment SICAV ha deliberato lo stacco di un dividendo annuo in quote (56.538,095 quote) al valore di 491 euro per con controvalore pari a 27.760.204,71 euro al lordo della ritenuta fiscale.

E' proseguita nell'esercizio l'attività nell'ambito del portafoglio obbligazionario governativo in gestione diretta. Considerata la progressiva normalizzazione della curva dei rendimenti dell'area euro, si è proceduto ad allungare la duration di portafoglio acquistando, nel mese di ottobre, circa 30 milioni di BTP con scadenza 2038 e 2039. E' proseguita sino ad aprile 2024 l'attività di gestione di strumenti del mercato monetario effettuata prevalentemente in BOT.

L'Ente nel 2024 non ha dato corso ad investimenti immobiliari.

Il piano triennale 2024-2026 relativo alla dismissione e agli acquisti di immobili e di quote dei fondi immobiliari, deliberato dal Consiglio di Amministrazione nel mese di novembre 2023 è stato approvato dai Ministeri Vigilanti nel mese di luglio 2024. Il piano relativo al triennio 2025-2027 deliberato dal Consiglio di Amministrazione a novembre 2024, è al momento all'esame dei Ministeri Vigilanti.

Il Rendimento contabile del portafoglio investimenti, al lordo delle imposte si attesta per il 2024 al 2,79% del patrimonio medio; il rendimento al netto imposte è pari al 2,14%.

5. La gestione amministrativa

5.1. Organi

5.1.2. L'attività istituzionale

Nell'ambito delle attività del Consiglio di Amministrazione, si sono tenute 11 sedute, durante le quali sono stati approvati 105 atti amministrativi inerenti provvedimenti verso gli iscritti, la gestione finanziaria e la gestione ordinaria dell'Ente. Le presenze per attività istituzionali che hanno visto impegnati i Consiglieri di Amministrazione sono state complessivamente 100.

Il Consiglio di Indirizzo Generale ha tenuto nell'anno 12 sedute approvando 16 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, nel corso dell'esercizio ha istituito 7 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; Fondazione di partecipazione. Le commissioni si sono riunite complessivamente 41 volte.

I quattro Comitati dei Delegati hanno tenuto 3 sedute congiunte.

Il Collegio Sindacale ha tenuto 15 sedute proprie ed ha partecipato alle sedute del CdA e del CIG.

5.2. Personale dell'Ente

Il personale dell'Ente in servizio a fine esercizio si compone di 29 unità.

Nell'anno si registra l'uscita di 2 unità rispettivamente per pensionamento e dimissioni e l'assunzione di 4 risorse.

Le risorse di genere femminile, pari a 15 unità, rappresentano circa il 52% del totale. L'età media dei dipendenti in servizio è di 46 anni, 47 per le donne e 45 per gli uomini.

Il personale è inquadrato nell'ambito del CCNL Adepp che coinvolge il personale di tutti gli Enti di Previdenza Privati, rinnovato per parte economica nel gennaio 2023 per il periodo 2022-2024.

Di seguito la movimentazione del personale per inquadramento contrattuale.

Inquadramento	Al 31.12.23	Decrementi	Incrementi	Al 31.12.24
Direttore	1	-	-	1
Dirigenti	1	-	-	1
Quadri	3	(1)	1	3
Impiegati – area A	6	(1)	1	6
Impiegati – area B	16	-	2	18
Totale	27	2	4	29

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.

Rendiconto delle gestioni dell'Ente			
Prospetto della gestione amministrativa e assistenziale			
	Consuntivo 2024	Consuntivo 2023	Variazioni
RICAVI	22.526.691	21.267.516	1.259.175
Contributo integrativo	16.851.527	15.037.978	1.813.549
Altri ricavi	29.095	49	29.046
Rettifiche contrib. integr. anni precedenti	3.284.465	3.121.732	162.733
Sanzioni amministrative	2.361.604	3.107.757	(746.153)
COSTI	7.831.782	9.566.693	(1.734.910)
Provvidenze e assist. sanitaria agli iscritti	736.195	726.853	9.342
Integrazione montante	205.546	358.313	(152.767)
Interessi passivi su ricongiunzioni passive	126.371	162.273	(35.902)
Organi amministrativi e di controllo	1.591.035	1.615.853	(24.818)
Compensi prof.li e di lavoro aut.	382.461	376.339	6.122
Personale	2.184.509	2.060.940	123.569
Materiale suss. e di consumo	11.785	9.443	2.342
Utenze varie	81.882	48.155	33.727
Servizi vari	695.500	778.601	(83.101)
Accantonamento fondo svalutazione crediti e rischi	1.013.544	2.619.604	(1.606.060)
Oneri tributari	80.288	75.049	5.239
Oneri finanziari	116.380	125.585	(9.205)
Altri costi	66.861	64.532	2.329
Ammortamenti	539.425	545.153	(5.728)
AVANZO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA E ASSISTENZIALE	14.694.909	11.700.823	2.994.085

Il rapporto tra costi e ricavi è pari al 35% contro il 45% del 2023.

L'incremento dei Ricavi è pari a circa il 6% a fronte di un decremento dei costi di gestione, comprensivi dell'assistenza di circa il 18%.

L'avanzo della gestione amministrativa e assistenziale cresce di circa il 26%.

Per l'anno corrente si registra un risultato di 14.694.909 euro a fronte di ricavi per 22.526.691 euro. Nel precedente esercizio si era registrato un risultato di 11.700.823 euro e ricavi per 21.267.516 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.

Sono assunte nel prospetto tutte le entrate per contributi, destinate agli 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 2024	Consuntivo 2023	Variazioni
CONTRIBUTI (a)	99.471.147	90.043.202	9.427.945
Contributi soggettivo	58.235.920	52.925.284	5.310.636
Contributo integrativo a montante	16.752.763	14.918.222	1.834.541
Contributi solidarietà	1.132.754	1.033.680	99.074
Contributi maternità	497.475	415.128	82.347
Integrazioni statali maternità	131.871	141.523	(9.652)
Ricongiunzioni attive	7.164.260	7.164.260	0
Modifiche contribuzione anni precedenti	14.740.090	12.613.015	2.127.075
Riscatti contributivi	816.014	832.090	-16.076
ACCANTONAMENTI A FONDI ISTITUZIONALI (b)	142.010.247	124.302.313	17.707.934
Contributi	99.471.147	90.043.202	9.427.945
Rivalutazioni fondo soggettivo e fondo pensioni	42.539.100	34.259.111	8.279.989
. Rivalutazione fondo soggettivo	37.148.090	21.826.883	15.321.207
. Rivalutazione fondo pensione	5.294.789	12.327.520	-7.032.731
. Rettifiche rivalutazione fondo soggettivo	77.336	48.676	28.660
. Rettifiche rivalutazione fondo pensione	18.885	56.032	(37.147)
FABBISOGNO FINANZIARIO PER COPERTURA (c) = (b)-(a)	42.539.100	34.259.111	8.279.989
Rendimento lordo degli investimenti	42.631.377	36.771.458	5.859.919
Ripresa valore titoli	1.103.995	1.220.964	(116.969)
Totale proventi da investimenti	43.735.372	37.992.422	5.742.950
Commissioni, oneri e perdite su titoli	1.546.399	1.134.264	412.135
Svalutazione titoli	3.878.891	2.562.901	1.315.990
Totale oneri da investimenti	5.425.290	3.697.165	1.728.125
Rendimento degli investimenti lordo imposte (d)	38.310.082	34.295.257	4.014.825
Imposte sui rendimenti finanziari (e)	8.849.051	6.376.513	2.472.538
RENDIMENTO NETTO (f) = (d)-(e)	29.461.031	27.918.744	1.542.287
AVANZO/(DISAVANZO) DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE E FINANZIARIA (g) = (f)-(c)	(13.078.069)	(6.340.367)	(6.737.702)
AVANZO DI GESTIONE	1.616.839	5.360.456	(3.743.617)

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 e dell'inflazione.

Il corrente esercizio registra una crescita del fabbisogno finanziario per la copertura delle rivalutazioni di legge pari al 24,17% e l'incremento del rendimento netto della gestione finanziaria pari al 5,52%.

Il risultato della gestione previdenziale e finanziaria risulta negativo per 13.078.069 euro con un decremento rispetto al risultato del precedente esercizio di 6.737.702 euro.

5.5. Andamento della gestione

5.5.1. Confronto tra i dati previsionali e quelli consuntivi

CONTO ECONOMICO			Consuntivo 2024	Prev. 2024 assestato	Differenze
A)		VALORE DELLA PRODUZIONE	141.982.055	131.738.300	10.243.755
A)	1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	121.911.453	110.929.700	10.981.753
		Entrate contributive		0	0
	a	- contributi soggettivi	58.235.920	56.903.900	1.332.020
	b	- contributi integrativi	33.604.290	32.248.300	1.355.990
	c	- contributi di solidarietà	1.132.754	1.101.600	31.154
	d	- contributi di maternità	497.475	492.400	5.075
	e	- Integrazione per la maternità	131.871	166.700	(34.829)
	f	- Ricongiunzioni attive	7.106.970	5.473.500	1.633.470
	g	- Modifiche contribuzione anni precedenti	18.024.555	13.112.500	4.912.055
	h	- Riscatti contributivi	816.014	845.500	(29.486)
	i	- Sanzioni amministrative da iscritti	2.361.604	585.300	1.776.304
A)	5	Altri ricavi e proventi	29.095	0	29.095
		- proventi diversi	6	0	6
		- insussistenze e sopravvenienze attive	29.089	0	29.089
A)	5bis	Utilizzo fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali	20.041.507	20.808.600	(767.093)
		- Prelevamento da fondi per pensioni	18.244.418	18.208.000	36.418
		- Prelevamento da fondi per indennità maternità	537.651	682.900	(145.249)
		- Ricongiunzioni passive L. 45/90	270.696	166.400	104.296
		- Prelevamento da fondi prestazioni differite ex art. 17 Reg	196.579	909.000	(712.421)
		- Prelevamento da fondi Assist. Sanitaria integrativa	792.163	782.300	9.863
		- Prelevamento da fondi welfare e sostegno alla professione	0	60.000	(60.000)

Le entrate contributive in confronto con quelle del bilancio di previsione assestato sono complessivamente superiori per 10,98 mln.

Relativamente alla gestione ordinaria dei contributi di competenza, questo tipo di entrate sono confermate. Salvo rilevare una loro variazione positiva, se pur marginale (contr. soggettivi +2% - contr. Integrativi +3%) legata ad un aumento dei volumi reddituali e di valore aggiunto (IVA).

Prosegue e si conferma il buon andamento delle ricongiunzioni attive e dei riscatti attivi (+1,6 mln), fenomeni tuttavia legati ad elementi non prevedibili e dove nelle previsioni, anche in sede di bilancio tecnico, si adottano criteri prudenziali.

Crescono le modifiche alla contribuzione (+4,9 mln) legate all'attività di regolarizzazione degli iscritti e di controllo dell'Ente in termini di dichiarazioni previdenziali annuali. La ritardata presentazione dei dati reddituali è un fenomeno costante della gestione, il quale, per effetto dei criteri di stima prudenziali e di certezza (contributi

minimi) adottati in sede di redazione dei bilanci, genera negli esercizi successivi quasi esclusivamente variazioni positive.

CONTO ECONOMICO			Consuntivo 2024	Prev. 2024 assestato	Differenze
B)		COSTI DELLA PRODUZIONE	127.090.478	119.933.500	7.156.978
B)	6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	11.785	14.100	(2.315)
B)	7	Per servizi	2.750.878	3.048.100	(297.222)
	a	Per Organi	1.591.035	1.656.200	(65.165)
		- Compensi organi ente	1.076.906	1.076.600	306
		- Rimborsi spese, e gettoni di presenza e indennità	514.129	579.600	(65.471)
	b	Compensi professionali e di lavoro autonomo	382.461	423.600	(41.139)
	c	Utenze	81.882	97.500	(15.618)
	d	Servizi vari	695.500	870.800	(175.300)
B)	9	Per il personale	2.184.509	2.275.300	(90.791)
	a	salari e stipendi	1.513.945	1.535.300	(21.355)
	b	oneri sociali	424.523	437.800	(13.277)
	c	trattamento di fine rapporto	98.587	109.300	(10.713)
	e	altri costi	147.454	192.900	(45.446)
B)	10	Ammortamenti e svalutazioni	1.552.969	547.100	1.005.869
	a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	48.481	50.300	(1.819)
	b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	490.944	496.800	(5.856)
	d	svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	1.013.544	0	1.013.544
B)	13	Altri accantonamenti	99.619.403	91.988.300	7.631.103
	a	Acc.to fondo contributo soggettivo	58.235.920	56.903.900	1.332.020
	b	Acc.to integrazione montante	205.546	286.100	(80.554)
	c	Acc.to ricongiunzioni attive/riscatti	7.922.984	6.319.000	1.603.984
	d	Acc.to fondo contributo solidarietà	1.132.754	1.101.600	31.154
	e	Acc.to fondo contributo maternità	497.475	492.400	5.075
	f	Acc.to integrazione maternità (dlgs.151/01)	131.871	166.700	(34.829)
	g	Acc.to per modifiche contribuzione anni precedenti	14.740.090	10.594.400	4.145.690
	h	Acc.to contributo integrativo a montante	16.752.763	16.124.200	628.563
B)	13 bis	Prestazioni previdenziali e Assistenziali	20.904.073	21.992.800	(1.088.727)
		- Pensioni agli iscritti	18.244.418	18.208.000	36.418
		- Indennità di Maternità	537.651	682.900	(145.249)
		- Prestazioni differite ex art. 17 Regolamento	196.579	909.000	(712.421)
		- Ricongiunzioni passive L45/90	397.067	233.900	163.167
		- Provvidenza agli iscritti	340.623	701.700	(361.077)
		- Coperture Assicurative assistenziali	1.134.484	1.149.800	(15.316)
		- Welfare e sostegno alla professione	53.251	107.500	(54.249)
B)	14	Oneri diversi di gestione	66.861	67.800	(939)
		- oneri diversi	66.861	67.800	(939)
		- Minusvalenze di natura non finanziaria	0	0	0
		- insussistenze e sopravvenienze passive	0	0	0
		DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	14.891.577	11.804.800	3.086.777

La differenza tra valore e costo della produzione, a consuntivo, migliora di circa 3,1 mln, per l'effetto cumulato delle variazioni registrate tra le principali voci della gestione tipica, oltre che delle entrate contributive appena analizzate.

Gli oneri per servizi risultano in riduzione (circa il 9,8%) su tutte le componenti di costo. In particolare i Servizi Vari registrano un decremento di circa il 20% per effetto del rinvio all'esercizio successivo di una serie di attività e progetti.

Le spese per il personale presentano una riduzione di circa il 4% e gli ammortamenti sono sostanzialmente in linea con le aspettative. Nel bilancio consuntivo trovano la loro quantificazione le svalutazioni crediti, che per la loro natura non possono essere oggetto di previsione.

Gli accantonamenti ai fondi previdenziali aumentano (7,6 mln), per l'effetto dell'andamento della contribuzione previdenziale registrata tra i ricavi.

Le variazioni sulle prestazioni previdenziali differiscono di 1,1 mln principalmente per minori indennità di maternità e di rimborsi montante. Nelle prestazioni assistenziali alcuni istituti non hanno raggiunto gli obiettivi individuati.

CONTO ECONOMICO		Consuntivo 2024	Prev. 2024 assestato	Differenze
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI	40.968.598	49.626.400	(8.657.802)
C) 16	Altri proventi finanziari	42.631.377	49.795.200	(7.163.823)
a	- Interessi bancari e postali	1.933.342	1.473.200	460.142
	- Interessi da Iscritti su rateizzazione	459.818	0	459.818
b	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	37.246.186	0	37.246.186
c	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	2.810.078	0	2.810.078
d	proventi finanziari diversi	181.953	48.322.000	(48.140.047)
C) 17	Interessi e altri oneri finanziari:	1.391.748	168.800	1.222.948
	- Oneri su gestione finanziaria	30.210	37.100	(6.890)
	- Interessi passivi	116.380	131.700	(15.320)
	- da altri	1.245.158	0	1.245.158
C) 17 bis	Utili e perdite su cambi	(271.031)	0	(271.031)
C) BIS	RIVALUTAZIONE FONDI PREVIDENZIALI	42.539.100	42.515.000	24.100
	Rivalutazioni	42.442.879	42.336.700	106.179
	- Rivalutaz. Fondo contrib. Soggettivo	37.148.090	36.451.000	697.090
	- Rivalutazione Fondo pensione	5.294.789	5.885.700	(590.911)
	Rettifiche di Rivalutazioni	96.221	178.300	(82.079)
	- Rettifiche su rivalutazione Fondo contributo soggettivo	77.336	178.300	(100.964)
	- Rettifiche su rivalutazione fondo pensioni	18.885	0	18.885
	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	(2.774.896)	0	(2.774.896)
D) 18	Rivalutazioni titoli	1.103.995	0	1.103.995
c	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	11.611	0	11.611
d	di strumenti finanziari derivati	1.092.384	0	1.092.384
D) 19	Svalutazioni	3.878.891	0	3.878.891
b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	981.566	0	981.566
c	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	1.804.941	0	1.804.941
d	di strumenti finanziari derivati	1.092.384	0	1.092.384
	Risultato prima delle imposte (A-B±C-Cbis±D)	10.546.179	18.916.200	(8.370.021)
20	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite, anticipate	8.929.340	11.642.000	(2.712.660)
21	Utile (perdita) dell'esercizio	1.616.839	7.274.200	(5.657.361)

Il confronto dei risultati complessivi della gestione finanziaria consuntivi evidenzia una variazione negativa di 8,6 mln, in funzione del minor rendimento contabile conseguito rispetto alla previsione basata sul rendimento di mercato.

Tra gli oneri trovano evidenza gli utili e perdite su cambi, che in fase previsionale, per loro natura, vengono stimati complessivamente nell'ambito dei proventi finanziari diversi. Analogamente le rettifiche di valore di attività finanziaria, in sede previsionale sono implicate al valore di mercato atteso.

Gli oneri tributari diminuiscono rispetto alla previsione di 2,7 milioni in linea con la riduzione dei proventi sopra riscontrata.

L'effetto complessivo di quanto descritto, porta ad un decremento di 5,7 mln sul risultato finale. Di conseguenza il bilancio consuntivo chiude con un avanzo di 1,6 mln rispetto ai 7,3 stimati in sede di assestamento del bilancio di previsione 2024.

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

Nel rispetto dell'art. 6, comma 4, del D.L. 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".

Funzionalmente alla predetta verifica, si evidenziano nelle seguenti tabelle le principali risultanze del bilancio consuntivo per l'anno 2024, confrontate con i valori dell'ultimo bilancio tecnico con proiezione a 50 anni (2070) redatto alla data del 31 dicembre 2022.

In via preliminare va ricordato che le differenze contributive registrabili tra valori contabili e quelli del bilancio tecnico possono risentire dalla diversa modalità di stima adottati, del lasso temporale di rilevazione, nonché di fattori esogeni non prevedibili al momento della redazione delle previsioni tecniche.

In particolare, in relazione alle entrate contributive, i valori contabili a consuntivo di ogni esercizio sono soggetti negli esercizi successivi ad assestamenti per effetto del ritardato arrivo dei modelli dichiarativi oltre i termini di presentazione, come delle attività di accertamento. Assestamenti prevalentemente incrementativi delle entrate contributive, in considerazione dei criteri prudenziali adottati in sede di bilancio in caso di mancata presentazione della dichiarazione (contributi minimi). Nel corrente anno il fenomeno delle modifiche alla contribuzione ha evidenziato un saldo positivo per + 18,02 mln di euro, nell'esercizio precedente +15,7 mln di euro.

Entrate				Uscite			
	Bilancio tecnico	Bilancio contabile	Differenze		Bilancio tecnico	Bilancio contabile	Differenze
Contributo soggettivo	62.020	58.236	(3.784)	Pensioni	18.208	18.244	36
Contributo integrativo	34.082	32.039	(2.043)	Prest. Differite	909	197	(712)
Contributo solidarietà	1.207	1.133	(74)	Ricong. passive	27	397	370
Ricongiunzioni/riscatti	5.650	7.923	2.273	Ass. Sanitaria	947	1.134	187
Altre entrate	693	1.565	872	Altre uscite	352	341	(11)
				Spese	7.473	3.563	(3.910)
Totale entrate	103.652	100.896	(2.756)	Totale uscite	27.916	23.876	(4.040)

Valori in migliaia di euro

Questo premesso, passando all'analisi della tabella comparativa, si osserva quanto segue.

ENTRATE

Il totale delle entrate contributive contabili è sostanzialmente in linea con le previsioni del bilancio tecnico (-2,8 mln) con andamento divergente tra contributi e ricongiunzioni e riscatti.

USCITE

L'ammontare complessivo delle uscite per Pensioni ed Altre Uscite è in linea con le previsioni tecniche. Si registrano riduzioni contabili significative per le Spese che si riducono di 3,9 mln. Diversamente si incrementano le ricongiunzioni passive e l'assistenza sanitaria integrativa per 0,56 mln. L'andamento contabile delle ricongiunzioni passive, come per le attive è per sua natura legato ad elementi non prevedibili.

Dal confronto complessivo dei dati sopra esposti si consuntivano minori uscite per circa 4 mln.

RENDIMENTO PATRIMONIO

Per il patrimonio, i rendimenti contabili sono inferiori alle determinazioni tecniche per 13,08 mln. di euro, pari al - 30,75%.

Rendimenti patrimoniali netti		
Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differenze
42.543	29.461	(13.082)

Valori in migliaia di euro

La variazione rientra nel più ampio ambito delle evoluzioni annuali del rendimento rispetto alle ipotesi finanziarie del bilancio tecnico, all'andamento dei mercati e dello stesso PIL a cui gli oneri di rivalutazione sono collegati.

SALDO PREVIDENZIALE E TOTALE

Il saldo previdenziale a consuntivo si presenta minore di 2,6 mln di euro rispetto ai valori tecnici.

Saldo previdenziale			Saldo totale		
Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differenze	Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differenze
83.561	80.924	(2.637)	118.279	106.481	(11.798)

Valori in migliaia di euro

Il saldo complessivo a consuntivo si presenta con un saldo contabile minore di 11,8 mln di euro.

PATRIMONIO:

Il patrimonio, ai fini delle determinazioni del bilancio tecnico, è costituito dal patrimonio netto dell'Ente e dai fondi istituzionali per prestazioni previdenziali e assistenziali (f.do contr. soggettivo, f.do contr. solidarietà e f.do pensioni).

Patrimonio fine anno 2024			
Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differ.	%
1.517.712	1.523.010	5.298	0,35

Valori in migliaia di euro

I valori patrimoniali contabili si confermano in linea rispetto ai valori del bilancio tecnico. Eccedenza di 5,3 mln di euro con una differenza percentuale positiva di 0,35%.

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.

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, la gestione nel suo insieme rimane strutturalmente equilibrata e rispettosa degli obiettivi di sostenibilità.

9. Le attività di ricerca e di sviluppo

L'ente non ha svolto alcuna attività di ricerca e sviluppo, né 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, né 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 31.12.2024

			ATTIVO	31.12.2024	31.12.2023	Variazioni
A)			CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			
B)			IMMOBILIZZAZIONI	1.256.866.193	1.101.051.768	155.814.425
B)	I		Immobilizzazioni immateriali	102.752	149.567	(46.815)
B)	I	1	Costi di impianto e di ampliamento	45.500	45.500	-
B)	I	4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	897.190	895.524	1.666
			F/do ammortamento Immobilizzazioni immateriali	(839.938)	(791.457)	(48.481)
B)	II		Immobilizzazioni materiali	12.997.331	13.428.461	(431.130)
B)	II	1	Terreni e fabbricati	16.943.575	16.923.426	20.149
			- Immobile strumentale	16.943.575	16.923.426	20.149
B)	II	2	Impianti e macchinari	348.322	320.759	27.563
B)	II	4	Altri beni	809.161	817.796	(8.635)
			- Mobili e arredi	460.533	458.228	2.305
			- Macchine d'ufficio	348.628	359.568	(10.940)
			F/do ammortamento immobilizzazioni materiali	(5.103.727)	(4.633.520)	(470.207)
B)	III		Immobilizzazioni finanziarie	1.243.766.110	1.087.473.740	156.292.370
B)	III	3	Altri titoli	1.251.978.887	1.102.132.338	149.846.549
		a	- Titoli obbligazionari	216.369.794	183.570.691	32.799.103
		d	- Fondi	1.035.609.093	918.561.647	117.047.446
	III	4	Strumenti finanziari derivati	(678.308)	813.732	(1.492.040)
			- Derivati attivi	207.038	1.155.925	(948.887)
			- Derivati passivi	(885.346)	(342.193)	(543.153)
			F/do svalutazione titoli	(7.534.469)	(15.472.330)	7.937.861
C)			ATTIVO CIRCOLANTE	279.123.041	309.482.679	(30.359.638)
C)	II		Crediti	100.966.767	94.677.269	6.289.498
C)	II	1	Verso iscritti	123.090.268	116.378.266	6.712.002
			F/do svalutazione crediti v/iscritti	(24.559.066)	(23.545.522)	(1.013.544)
	II	5 bis	Crediti Tributari	247	8.982	(8.735)
C)	II	5 quater	Verso altri	2.435.318	1.835.543	599.775
		a	- Stato	181.250	246.902	(65.652)
		b	- Enti Assistenziali (EMAPI)	301.904	167.956	133.948
		c	- Banche	1.466.130	986.048	480.082
		d	- Crediti diversi	479.790	428.393	51.397
		e	- Depositi cauzionali	6.244	6.244	-
C)	III		Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	35.341.194	157.887.314	(122.546.120)
		6	Altri titoli	35.341.194	157.887.314	(122.546.120)
		a	- Titoli obbligazionari	34.965.000	34.965.000	-
		b	- Titoli emessi o Garantiti dallo Stato o da altri Enti pubblici	-	120.336.279	(120.336.279)
		d	- Fondi	10.743.789	2.739.959	8.003.830
			F/do svalutazione altri titoli	(10.367.595)	(153.924)	(10.213.671)
C)	IV		Disponibilità liquide	142.815.080	56.918.096	85.896.984
D)			RATEI E RISCOINTI	381.593	401.339	(19.746)
			- ratei attivi	235.690	235.690	-
			- risconti attivi	145.903	165.649	(19.746)
			TOTALE ATTIVO	1.536.370.827	1.410.935.786	125.435.041

		PASSIVO	31.12.2024	31.12.2023	Variazioni
A)		PATRIMONIO NETTO	104.485.665	125.113.826	(20.628.161)
A)	I	Capitale - Fondo di riserva	53.341.133	63.885.310	(10.544.177)
A)	VI	Riserve Art. 12, comma 7, Regolamento	49.527.693	55.868.060	(6.340.367)
A)	VIII	Utili (Perdite) esercizi precedenti	-	-	-
A)	IX	Utile (Perdita) dell'esercizio	1.616.839	5.360.456	(3.743.617)
B)		FONDI PER RISCHI E ONERI	1.419.722.769	1.275.157.690	144.565.079
B)	4	Fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali	1.418.524.251	1.273.933.793	144.590.458
B)	4 a	Fondo contribuito soggettivo	1.133.696.216	1.042.271.114	91.425.102
B)	4 b	Fondo contribuito di solidarietà	9.845.320	9.291.413	553.907
B)	4 c	Fondo contribuito di maternità	133.749	33.533	100.216
B)	4 d	Fondo pensioni	274.848.966	222.337.733	52.511.233
B)	8	Fondo Contributi non riconciliati	527.445	552.824	(25.379)
B)	9	Fondo rischi contenzioso	671.073	671.073	-
C)		TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	220.889	202.525	18.364
D)		DEBITI	11.611.813	10.187.771	1.424.042
D)	4	Debiti verso banche	8.658.929	7.614.025	1.044.904
		- entro l'esercizio successivo	7.240.007	5.299.881	1.940.126
		- oltre l'esercizio successivo	1.418.922	2.314.144	(895.222)
D)	7	Debiti verso fornitori	497.973	599.970	(101.997)
D)	12	Debiti tributari	1.600.090	1.207.575	392.515
D)	13	Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	97.344	87.312	10.032
D)	14	Altri debiti	757.477	678.889	78.588
	a	- Debiti vs personale	139.710	117.020	22.690
	b	- Debiti verso altri	617.383	561.267	56.116
	c	- Debiti Vs Iscritti	384	602	(218)
E)		RATEI E RISCONTI	329.691	273.974	55.717
		- ratei passivi	329.691	273.974	55.717
		TOTALE DEL PASSIVO	1.536.370.827	1.410.935.786	125.435.041

		CONTO ECONOMICO	31.12.2024	31.12.2023	Variazioni
A)		VALORE DELLA PRODUZIONE	141.982.055	127.982.727	13.999.328
A)	1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	121.911.453	111.310.669	10.600.784
		Entrate contributive			
	a	- contributi soggettivi	58.235.920	52.925.284	5.310.636
	b	- contributi integrativi	33.604.290	29.956.200	3.648.090
	c	- contributi di solidarietà	1.132.754	1.033.680	99.074
	d	- contributi di maternità	497.475	415.128	82.347
	e	- Integrazione per la maternità	131.871	141.523	(9.652)
	f	- Ricongiunzioni attive	7.106.970	7.164.260	(57.290)
	g	- Modifiche contribuzione anni precedenti	18.024.555	15.734.747	2.289.808
	h	- Riscatti contributivi	816.014	832.090	(16.076)
	i	- Sanzioni amministrative da iscritti	2.361.604	3.107.757	(746.153)
A)	5	Altri ricavi e proventi	29.095	49	29.046
		- proventi diversi	6	49	(43)
		- insussistenze e sopravvenienze attive	29.089	-	29.089
A)	5bis	Utilizzo fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali	20.041.507	16.672.009	3.369.498
		- Prelevamento da fondi per pensioni	18.244.418	15.056.703	3.187.715
		- Prelevamento da fondi per indennità maternità	537.651	619.919	(82.268)
		- Ricongiunzioni passive L. 45/90	270.696	254.862	15.834
		- Prelevamento da fondi per prestazioni differite ex art. 17 Reg.to	196.579	84.350	112.229
		- Prelevamento da fondi per Assist. Sanitaria integrativa	792.163	656.175	135.988

C		CONTO ECONOMICO	31.12.2024	31.12.2023	Variazioni
B)		COSTI DELLA PRODUZIONE	127.090.478	116.081.270	11.009.208
B)	6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	11.785	9.443	2.342
B)	7	Per servizi	2.750.878	2.818.948	(68.070)
	a	Per Organi	1.591.035	1.615.853	(24.818)
		- Compensi organi ente	1.076.906	1.069.181	7.725
		- Rimborsi spese, gettoni di presenza e indennità	514.129	546.672	(32.543)
	b	- Compensi professionali e di lavoro autonomo	382.461	376.339	6.122
	c	- Utenze	81.882	48.155	33.727
	d	- Servizi vari	695.500	778.601	(83.101)
B)	9	Per il personale	2.184.509	2.060.940	123.569
	a	salari e stipendi	1.513.945	1.407.619	106.326
	b	oneri sociali	424.523	396.039	28.484
	c	trattamento di fine rapporto	98.587	91.558	7.029
	e	altri costi	147.454	165.724	(18.270)
B)	10	Ammortamenti e svalutazioni	1.552.969	3.164.757	(1.611.788)
	a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	48.481	48.149	332
	b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	490.944	497.004	(6.060)
	d	svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	1.013.544	2.619.604	(1.606.060)
B)	13	Altri accantonamenti	99.619.403	90.401.514	9.217.889
		Accantonamento Fondi Istituzionali			
	a	- Acc.to fondo contributo soggettivo	58.235.920	52.925.284	5.310.636
	b	- Acc.to integrazione montante	205.546	358.313	(152.767)
	c	- Acc.to ricongiunzioni attive/riscatti	7.922.984	7.996.349	(73.365)
	d	- Acc.to fondo contributo solidarietà	1.132.754	1.033.680	99.074
	e	- Acc.to fondo contributo maternità	497.475	415.128	82.347
	f	- Acc.to integrazione maternità (dlgs.151/01)	131.871	141.523	(9.652)
	g	- Acc.to per modifiche contribuzione anni precedenti	14.740.090	12.613.015	2.127.075
	h	- Acc.to contributo integrativo a montante	16.752.763	14.918.222	1.834.541
B)	13 bis	Prestazioni previdenziali e Assistenziali	20.904.073	17.561.136	3.342.937
		- Pensioni agli iscritti	18.244.418	15.056.703	3.187.715
		- Indennità di Maternità	537.651	619.919	(82.268)
		- Prestazioni differite ex art. 17 Regolamento	196.579	84.350	112.229
		- Ricongiunzioni passive L45/90	397.067	417.135	(20.068)
		- Provvidenza agli iscritti	340.623	332.896	7.727
		- Coperture Assicurative assistenziali	1.134.484	1.003.121	131.363
		- Welfare e sostegno alla professione	53.251	47.012	6.239
B)	14	Oneri diversi di gestione	66.861	64.532	2.329
		- oneri diversi	66.861	63.693	3.168
		- insussistenze e sopravvenienze passive	-	839	(839)
		DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	14.891.577	11.901.457	2.990.120

		CONTO ECONOMICO	31.12.2024	31.12.2023	Variazioni
C)		PROVENTI E ONERI FINANZIARI	40.968.598	35.511.609	5.456.989
C)	16	Altri proventi finanziari	42.631.377	36.771.458	5.859.919
	a	- Interessi bancari e postali	1.933.342	1.657.506	275.836
		- Interessi da Iscritti su rateizzazione	459.818	150.903	308.915
	b	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	37.246.186	24.728.201	12.517.985
	c	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	2.810.078	880.816	1.929.262
	d	proventi finanziari diversi	181.953	9.354.032	(9.172.079)
C)	17	Interessi e altri oneri finanziari:	1.391.748	264.175	1.127.573
		- Oneri su gestione finanziaria	30.210	19.451	10.759
		- Interessi passivi	116.380	132.905	(16.525)
		- da altri	1.245.158	111.819	1.133.339
C)	17 bis	Utili e perdite su cambi	(271.031)	(995.674)	724.643
C) BIS		RIVALUTAZIONE FONDI PREVIDENZIALI	42.539.100	34.259.111	8.279.989
		Rivalutazioni	42.442.879	34.154.403	8.288.476
		- Rivalutaz. Fondo contrib. Soggettivo	37.148.090	21.826.883	15.321.207
		- Rivalutazione Fondo pensione	5.294.789	12.327.520	(7.032.731)
		Rettifiche di Rivalutazioni	96.221	104.708	(8.487)
		- Rettifiche su rivalutazione Fondo contributo soggettivo	77.336	48.676	28.660
		- Rettifiche su rivalutazione fondo pensioni	18.885	56.032	(37.147)
D)		RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	(2.774.896)	(1.341.937)	(1.432.959)
D)	18	Rivalutazioni titoli	1.103.995	1.220.964	(116.969)
	a	di partecipazioni	0	0	0
	b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
	c	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	11.611	26.079	(14.468)
	d	di strumenti finanziari derivati	1.092.384	1.194.885	(102.501)
D)	19	Svalutazioni	3.878.891	2.562.901	1.315.990
	b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	981.566	1.214.092	(232.526)
	c	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	1.804.941	153.924	1.651.017
	d	di strumenti finanziari derivati	1.092.384	1.194.885	(102.501)
		Risultato prima delle imposte (A-B±C-Cbis±D)	10.546.179	11.812.018	(1.265.839)
	20	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite, anticipate	8.929.340	6.451.562	2.477.778
	21	Utile (perdita) dell'esercizio	1.616.839	5.360.456	(3.743.617)

NOTA INTEGRATIVA DEL BILANCIO AL 31.12.2024

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Il bilancio consuntivo al 31 dicembre 2024, 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.

I prospetti di bilancio possono essere annualmente aggiornati, coerentemente all'evoluzione delle voci che compongono i prospetti del bilancio previsionale e/o per l'assenza di valori per due anni consecutivi. Con rinvio per le evidenze nei rispettivi commenti.

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.

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 scorporando il valore del terreno su cui insistono, stimato pari al 20% del costo storico d'acquisto.

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

I valori dei fondi ammortamento nel prospetto di bilancio sono posti a rettifica delle immobilizzazioni. Pertanto le immobilizzazioni sono rappresentate, nel rispetto 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 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.

Per gli investimenti in titoli di capitale vengono comunque 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 derivanti 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 chiusura dell'esercizio.

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, la riserva di extra rendimento (Regolamento art. 12, comma 7) 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 contributo soggettivo accoglie l'ammontare complessivo dei montanti individuali, originato dal complesso dei contributi soggettivi dovuti dagli iscritti e, dal corrente anno, dalla quota del contributo integrativo a questi destinati. Annualmente il *fondo* è 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 finanziare eventuali squilibri di gestione delle singole categorie professionali ed alla realizzazione di servizi che abbiano finalità solidaristiche, sociali, sanitarie e assistenziali conformemente all'art. 18, comma 4 dello Statuto.

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, nelle 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 942.690 euro e un valore complessivo del fondo di ammortamento pari a 839.938 euro, per un importo al netto dei fondi ammortamento pari a euro 102.752. L'incremento rispetto all'anno precedente riguarda l'acquisto di nuove licenze.

Immobilizzazioni immateriali

Al 31.12.2023	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2024
941.024	1.666	-	942.690

Fondo ammortamento immobilizzazioni immateriali

Al 31.12.2023	Ammortamenti	Decrementi	Al 31.12.2024
791.457	48.481	-	839.938

B I 1 - Costi di impianto e ampliamento

I costi di impianto ammontano a 45.500 euro e un valore del fondo ammortamento pari a 40.202 euro.

I costi di impianto 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

Al 31.12.2023	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2024
45.500	-	-	45.500

Fondo ammortamento costi impianto e ampliamento

Al 31.12.2023	Ammortamenti	Decrementi	Al 31.12.2024
37.927	2.275	-	40.202

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 31.12.2024 le immobilizzazioni presentano una consistenza pari a 897.190 euro e un valore del fondo ammortamento pari a 799.736 euro.

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

Immobilizzazioni concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Immobilizzazioni	Al 31.12.2023	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2024
Software	759.486		-	759.486
Concessioni e licenze	123.228	1.666	-	124.894
Sito web	12.810		-	12.810
Totale	895.524	1.666	-	897.190

Fondo ammortamento concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Fondo ammortamento	Al 31.12.2023	Ammortamenti	Decrementi	Al 31.12.2024
Software	645.151	37.410	-	682.561
Concessioni e licenze	105.817	6.234	-	112.051
Sito web	2.562	2.562	-	5.124
Totale	753.530	46.206	-	799.736

B II - immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali evidenziano una consistenza di 18.101.058 euro e un valore complessivo del fondo di ammortamento pari a 5.103.727 euro, per un importo al netto dei fondi di ammortamento pari a 12.997.331 euro.

Immobilizzazioni materiali

Al 31.12.2023	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2024
18.061.981	59.814	(20.737)	18.101.058

Fondo ammortamento immobilizzazioni materiali

Al 31.12.2023	Ammortamenti	Decrementi	Al 31.12.2024
4.633.520	490.944	(20.737)	5.103.727

B II 1 - Terreni e fabbricati**Immagine strumentale**

La voce immobile strumentale ammonta a 16.943.575 euro e il valore del fondo è pari a 4.164.863 euro. 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. L'incremento relativo alla voce spese di ristrutturazione riguarda l'incarico professionale per le opere di adeguamento e messa in sicurezza della sala CIG.

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

Immobilizzazioni terreni e fabbricati

Descrizione	Al 31.12.2023	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2024
Costo immobile	11.600.000	-	-	11.600.000
Stima immobile	28.152	-	-	28.152
Costo intermedio	208.800	-	-	208.800
Compensi notarili	41.227	-	-	41.227
Imposte	1.160.433	-	-	1.160.433
Spese di ristrutturazione	3.884.814	20.149	-	3.904.963
Totale spesa immobile sede	16.923.426	20.149	-	16.943.575

Fondo ammortamento terreni e fabbricati

Fondo ammortamento	Al 31.12.2023	Ammortamenti	Decrementi	Al 31.12.2024
Fabbricato sede	3.736.971	427.892	-	4.164.863

B II 2 - Impianti e macchinari

Le immobilizzazioni per impianti e macchinari evidenziano alla chiusura dell'esercizio una consistenza di 348.322 euro e un valore del fondo ammortamento di 196.723 euro. Il maggior incremento della voce impianti è dato dalle spese sostenute dall'Ente per la riqualificazione dell'impianto di climatizzazione. Le immobilizzazioni ed i relativi fondi di ammortamento nel corso del 2024 hanno avuto la seguente movimentazione:

Immobilizzazioni impianti e macchinari

Immobilizzazioni	Al 31.12.2023	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2024
Impianti tecnici e specifici	320.759	27.563	-	348.322

Fondo ammortamento impianti e macchinari

Fondo ammortamento	Al 31.12.2023	Ammortamenti	Decrementi	Al 31.12.2024
Impianti tecnici e specifici	163.921	32.802	-	196.723

B II 4 - Altri beni

Le immobilizzazioni per mobili e arredi e macchine d'ufficio evidenziano alla chiusura dell'esercizio una consistenza di 809.161 euro e un valore del fondo ammortamento di 742.141 euro.

Le immobilizzazioni ed i relativi fondi di ammortamento nel corso del 2024 hanno avuto la seguente movimentazione:

Immobilizzazioni altri beni

Immobilizzazioni	Al 31.12.2023	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2024
Mobili e arredi	458.228	2.305	-	460.533
Macchine elettriche	8.526	1.402	-	9.928
Macchine elettroniche	351.042	8.395	(20.737)	338.700
Totale	817.796	12.102	(20.737)	809.161

Fondo ammortamento altri beni

Fondo ammortamento	Al 31.12.2023	Ammortamenti	Decrementi	Al 31.12.2024
Mobili e arredi	440.494	4.615	-	445.109
Macchine elettriche	8.525	84	-	8.609
Macchine elettroniche	283.609	25.551	(20.737)	288.423
Totale	732.628	30.250	(20.737)	742.141

B III - Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie pari a 1.251.300.579 euro (1.243.766.110 euro al netto del fondo di svalutazione) si incrementano rispetto all'esercizio 2023 per 148.354.509 euro (156.292.370 euro al netto del relativo fondo di svalutazione).

Immobilizzazioni finanziarie

Al 31.12.2023	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2024
1.102.946.070	170.272.049	(21.917.540)	1.251.300.579

Fondo svalutazione

Al 31.12.2023	Utilizzi	Accantonamento	Al 31.12.2024
15.472.330	(8.919.427)	981.566	7.534.469

B III 3 - (Altri titoli)

I titoli presenti nelle immobilizzazioni finanziarie, escluso il fondo svalutazione, ammontano a 1.251.978.887 euro e rappresentano gli investimenti delle somme destinate a coprire le prestazioni previdenziali a medio e lungo termine.

Nel corso dell'esercizio l'Ente ha registrato nel comparto dedicato EIS Flexible Multiasset il reinvestimento in quote di dividendi staccati per complessivi 27.760.205 euro ed un versamento aggiuntivo di 82 milioni di euro.

Le quote del comparto sono custodite nel deposito aperto presso Banco BPM.

Il prospetto che segue espone la composizione dei titoli immobilizzati al 31 dicembre 2024 ed evidenzia contemporaneamente le variazioni degli stessi rispetto all'esercizio precedente.

Nel corrente esercizio sono stati effettuati cambi di destinazione verso l'attivo circolante di investimenti con scadenza nel successivo esercizio.

Sono stati registrati richiami e rimborsi di capitale per alcuni fondi presenti tra le immobilizzazioni.

Variazioni delle immobilizzazioni finanziarie

Descrizione	Immobilizzazioni al 31.12.2023	Incrementi	Decrementi	Immobilizzazioni al 31.12.2024
Titoli obbligazionari	183.570.691	38.136.437	(5.337.334)	216.369.794
Fondi	918.561.647	131.586.380	(14.538.934)	1.035.609.093
Totale	1.102.132.338	169.722.817	(19.876.268)	1.251.978.887

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

Elenco titoli iscritti tra le immobilizzazioni

Descrizione	Quantità	Controvalore
BTP 16/01.09.33 2,45%	8.100.000	7.191.225
BTP 22/26 3,50% EUR	5.000.000	5.086.274
BTP 22/33 4,40% EUR	10.000.000	10.145.232
BTP 22/29 3,85% EUR	3.100.000	3.066.458
GERMANIA 16/26 EUR 0,5%	14.000.000	13.729.726
USA USD 1.5% 2021-30.11.28	22.000.000	18.137.843
USA USD 4.625% 15.10.23-15.10.26	18.000.000	16.677.203
FRANCIA 28.11.28 EUR 0,75%	14.300.000	13.299.113
SPAGNA EUR 1,45% 29.01.2019-30.04.2029	25.200.000	23.852.866
BTP 01.03.2015-01.03.2032 1,65%	7.100.000	6.415.000
BTP 3.00% 01.02.2019-01.08.2029	4.840.000	4.973.538
BTP 1.65% 01.06.2020-01.12.2030	7.100.000	6.541.084
BTP 21/28 EUR 0,50%	20.600.000	20.020.463
BTP 22/32 2,50% EUR	5.900.000	5.058.606
BTP 22/29 2,80% EUR	5.300.000	5.053.939
AUSTRALIA-TREASURY BONDS SR SYN4 21-4-2026 4.25% AUD	12.210.000	7.614.750
USA 21/26 1.125% 31.10 USD	20.200.000	19.325.699
BTP 01.08.07/01.08.39 EUR 5%	10.000.000	11.505.710
BTP 22/38 3,25% EUR	7.500.000	7.202.287
BTP 23/39 4,15% EUR	11.000.000	11.472.778
Macquarie Infrastructure	-	2.064.926
Alcentra European Direct Lending Fund III SCSp	-	5.466.334
Azimut Fondo IPC ESG	244	2.550.000
Capital Dynamics Clean Energy Infrastructure IX	5.719	7.877.584
EIS Flexible Multiasset	1.892.531	947.415.813
Finance for Food One	-	7.862.025
FONDO PAI COMPARTO A	14	3.334.979
FONDO PAI COMPARTO B	21	4.500.000
GAM SGR Fondo Clean Energy One	240	10.326.477
Green Arrow Infrastructure of the Future	6.943.524	6.976.549
Green Arrow Renewable Energy II	120.773	12.330.319
Oppenheimer Fund II Class A	8.000	8.000.000
Hamilton Lane - Secondary Fund VI C	84.039	7.383.852
TPG EU Lux GenPar IX, L.P.		5.370.235
Capital Dynamics SCA SICAV RAIF		4.150.000
Totale		1.251.978.887

Il valore di mercato dei titoli iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie è pari a 1.223.386.597 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.

Immobilizzazioni finanziarie a valore di mercato

Descrizione	Immobilizzazioni al 31.12.2024 (valore di mercato)
Titoli obbligazionari	218.076.545
Fondi	1.005.310.052
Totale	1.223.386.597

B III 4 - (Strumenti finanziari derivati)

Coerentemente con l'OIC 32 è stato rilevato il *fair value* al 31 dicembre 2024 degli strumenti derivati di copertura del rischio cambio fornendo separata indicazione degli strumenti derivati attivi e passivi.

Descrizione	Immobilizzazioni al 31.12.2023	Incrementi	Decrementi	Immobilizzazioni al 31.12.2024
Strumenti finanziari derivati attivi	1.155.925	207.038	(1.155.925)	207.038
Strumenti finanziari derivati passivi	(342.193)	342.193	(885.346)	(885.346)
Totale	813.732	549.231	(2.041.271)	(678.308)

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

Data apertura	Segno	Valuta	Contratto	Tasso di cambio forward di mercato	Cambio al 31/12/24	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 31/12/2024	Q.tà in EURO al cambio a termine	Fair value forward
ott-24	Vendita	AUD	Acq EUR Ven AUD	1,6781	1,6772	1,6293	gen-25	11.600.000	6.912.584	6.916.289	7.119.622	207.038
ott-24	Vendita	USD	Acq EUR Ven USD	1,0396	1,0389	1,0953	gen-25	18.100.000	17.410.499	17.422.274	16.525.153	(885.346)

- 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 31.12.2023	Riprese di valore	Utilizzi del fondo	Accantonamento 2024	Fondo svalutazione 31.12.2024
Fondo Oppenheimer Res II	(5.600.000)	-	-	0	(5.600.000)
Fondo PAI Comparto A	(952.903)	-	-	(981.566)	(1.934.469)
Optimum Evolution Fund USA Property I	(8.919.427)	-	8.919.427	0	0
Totale	(15.472.330)	0	8.919.427	(981.566)	(7.534.469)

Gli utilizzi indicati in tabella sono determinati dal trasferimento del fondo in oggetto fra l'attivo circolante.

C – Attivo circolante

C II – Crediti

I crediti nel loro complesso evidenziano un incremento di 6.289.498 euro, passando da 94.677.269 euro a 100.966.767 euro, con una variazione percentuale del 6,64%.

C II 1 – Crediti verso iscritti

I crediti per contributi previdenziali e sanzioni evidenziano una variazione positiva di 6.712.002 euro, passando da 116.378.266 euro a 123.090.268 euro, con un incremento percentuale del 5,77%.

Tale variazione è l'effetto combinato dei seguenti fatti gestionali: una nuova annualità contributiva nella gestione storica dell'ente; l'incasso crediti intervenuto nell'esercizio; le modifiche alla contribuzione a seguito dell'acquisizione delle dichiarazioni previdenziali relative agli esercizi precedenti; gli esiti dell'attività di accertamento e dall'incremento dell'aliquota del contributo integrativo passato dal 2 al 4% (con decorrenza 16 aprile 2022).

Variazioni crediti verso iscritti

Al 31.12.23	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.24
116.378.266	112.452.812	(105.740.810)	123.090.268

I crediti contributivi si riferiscono all'ammontare della contribuzione soggettiva, solidarietà, integrativa e maternità dovuta dagli iscritti, determinati per competenza. L'importo riferito al 2024, rappresenta il credito residuo di competenza del corrente esercizio, pari alla differenza tra contributi stimati ed acconti incassati. La scadenza della dichiarazione e il pagamento del saldo 2024 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 31.12.2023	Stima contributi e sanzioni di competenza	Rettifiche per contributi dovuti anni precedenti	Incasso crediti	Saldo al 31.12.2024
2024	-	91.905.461	-	(51.404.270)	40.501.191
2023	37.256.070	-	16.768.094	(41.682.220)	12.341.944
2022	12.480.351	-	633.296	(6.602.917)	6.510.730
2021	5.500.970	-	278.240	(1.627.398)	4.151.812
2020	3.451.070	-	138.344	(456.042)	3.133.372
1996/2019	40.333.141	-	206.581	(2.276.824)	38.262.898
Sanzioni	17.356.664	2.361.604	-	(1.529.947)	18.188.321
Totale	116.378.266	94.267.065	18.024.555	(105.579.618)	123.090.268

Per i crediti, ante 2020, si registrano incassi per 2.276.824 euro e modifiche contributive positive per 206.581 euro. La riduzione dei crediti complessivi del periodo di riferimento è di 2.070.243 euro, con una variazione del 5,13%.

I crediti maturati negli anni 2020 – 2022 evidenziano le seguenti variazioni:

- crediti di competenza anno 2020, incassi per 456.042 euro e modifiche contributive positive per 138.344 euro. La riduzione netta dei crediti del periodo di riferimento è di 317.698 euro, pari al 9,21%;
- crediti di competenza anno 2021, incassi per 1.627.398 euro e modifiche contributive positive per 278.240 euro. La riduzione netta dei crediti del periodo di riferimento è di 1.349.158 euro, pari al 24,53%;
- crediti di competenza anno 2022, incassi per 6.602.917 euro e modifiche contributive positive per 633.296 euro. La riduzione netta dei crediti del periodo di riferimento è di 5.969.621 euro, pari al 47,83%.

Nel corso dell'esercizio sono scaduti i termini per la presentazione della dichiarazione dei contributi 2023 e il pagamento del relativo saldo, con emersione di modifiche contributive in aumento per 16.768.094 euro ed incassi per 41.682.220 euro con una riduzione netta di 24.914.126 euro, pari al 66,87%

Per l'anno corrente, si registrano incassi a titolo di acconto per 51.404.270 euro, a fronte di una stima per contributi di competenza per complessivi 91.905.461 euro.

L'accertamento dei crediti 2024 effettivi su basi dichiarative potrà essere effettuata solo dopo il decorso dei termini di presentazione previsto per il prossimo mese di luglio 2025.

I crediti per sanzioni evidenziano incassi per 1.529.947 euro, a fronte di nuovi crediti per 2.361.604 euro. L'incremento di questi crediti è di 831.657 euro, pari al 4,79%.

Il tasso legale vigente per il 2024 è pari al 2,5% (DM 29/11/2023 G.U. 288 del 11/12/2023).

L'attività di riscossione eseguita attraverso Agenzia delle Entrate - Riscossione, nell'anno ha portato incassi per 696.637 euro, rispetto ai 422.793 euro dell'esercizio precedente con una variazione positiva pari al 64,77%.

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 31.12.2024 ammonta a complessivi 24.559.066 euro, con un incremento di 1.013.544 euro e una variazione pari al 4,30%.

Variazioni fondo svalutazione crediti verso iscritti

Al 31.12.23	Variazioni	Al 31.12.24
23.545.522	1.013.544	24.559.066

La movimentazione del fondo è rappresentata dalla differenza tra i valori occorrenti per raggiungere gli obiettivi di copertura dei crediti esposti al valore nominale, al netto di quanto già accantonato al fondo nel corso degli anni precedenti e degli 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 e la quota di integrativo destinata a montante, 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 31.12.2024	% accantonamento/nominale	Valore fondo al 31.12.2024
crediti vs iscritti 96-99	442.178	97%	428.913
crediti vs iscritti 2000	172.614	97%	167.436
crediti vs iscritti 2001	211.642	97%	205.293
crediti vs iscritti 2002	230.040	97%	223.139
crediti vs iscritti 2003	237.647	97%	230.518
crediti vs iscritti 2004	292.282	97%	283.513
crediti vs iscritti 2005	273.442	97%	265.239
crediti vs iscritti 2006	302.598	97%	293.521
crediti vs iscritti 2007	330.059	97%	320.157
crediti vs iscritti 2008	394.927	97%	383.079
crediti vs iscritti 2009	413.452	97%	401.049
crediti vs iscritti 2010	424.615	97%	411.877
crediti vs iscritti 2011	482.337	97%	467.867
crediti vs iscritti 2012	531.341	97%	515.401
crediti vs iscritti 2013	565.844	97%	548.869
crediti vs iscritti 2014	463.639	90%	417.275
crediti vs iscritti 2015	553.152	80%	442.522
crediti vs iscritti 2016	463.804	70%	324.663
crediti vs iscritti 2017	466.036	60%	279.621
crediti vs iscritti 2018	600.258	50%	300.129
crediti vs iscritti 2019	523.564	40%	209.425
crediti vs iscritti 2020	590.397	30%	177.119
crediti vs iscritti 2021	791.495	20%	158.299
crediti vs iscritti 2022	1.960.862	10%	196.086
crediti vs iscritti 2023	4.117.205	6%	247.032
crediti vs iscritti 2024	14.576.744	2%	291.535
Sanzioni	18.188.321	90%	16.369.489
Totale fondo			24.559.066

C II 5 bis – Crediti Tributari

A fine esercizio si registrano crediti tributari per 247 euro dati da maggiori accantonamenti.

C II 5 quater – Crediti verso altri

I crediti verso altri soggetti, pari a 2.435.318 euro, sono costituiti da:

- I crediti verso lo Stato, pari a complessivi 181.250 euro, rappresentano i contributi a carico del bilancio dello Stato ed in particolare: la quota delle indennità di maternità di cui al D. Lgs. 151/2001 (131.871 euro), la quota rimanente dell'esonero contributivo di cui all'art. 1 comma 20 L.178/2020 (2.905 euro), la quota del decreto aiuti D.L.n.50 (25.800 euro) e la quota del trattamento equiparato al TFR per le vittime del Terrorismo di cui alla L. 222/2007 (20.674 euro);
- Enti Assistenziali (EMAPI) sono rappresentati dai premi anticipati a copertura della polizza sanitaria integrativa di competenza dell'anno 2025 per 301.904 euro;
- crediti verso banche per complessivi 1.466.130 euro di cui: interessi di competenza verso banche (935.247 euro) e saldi carte prepagate (883 euro) e movimenti collaterale BPM (530.000 euro);

- d. Crediti diversi pari a 479.790 euro;
- e. depositi cauzionali pari a 6.244 euro.

I crediti diversi sono a loro volta composti da:

- a. crediti per pensioni (146.905 euro);
- b. crediti verso dipendenti (948 euro);
- c. crediti su operazioni in attesa di liquidazione (79.426 euro);
- d. crediti per garanzie prestate (252.500 euro);
- e. crediti verso altri (11 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 45.708.789 euro (35.341.194 euro al netto del fondo svalutazione).

La componente dei titoli dell'attivo circolante per l'esercizio comprende obbligazioni, titoli governativi e fondi.

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 31.12.2023	Incrementi	Decrementi	Attività finanziarie al 31.12.2024
Titoli obbligazionari	34.965.000	-	-	34.965.000
Titoli emessi dallo Stato o da altri Enti pubb.	120.336.279	116.353.643	(236.689.922)	-
Fondi	2.739.959	10.743.789	(2.739.959)	10.743.789
Totale	158.041.238	127.097.432	(239.429.881)	45.708.789

Fondo svalutazione titoli iscritti nell'attivo circolante

Fondo/Titolo	Fdo svalutazione 31.12.2023	Riprese di valore	Utilizzi del fondo	Acc.to 2024	Fdo svalutazione 31.12.2024
Savills Asian Property II	2.142	(2.142)	-	-	-
Partners Group Private Markets	151.782	(9.469)	(142.313)	-	-
Optimum Evolution Fund USA Property I*	0	0	8.562.654	1.804.941	10.367.595
Totale	153.924	(11.611)	8.420.341	1.804.941	10.367.595

*Fondo trasferito dall'attivo immobilizzato

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

Elenco titoli iscritti nell'attivo circolante

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
XS0505464544	Novus Capital - Nomura Bank Intl	35.000.000	34.965.000
	Optimum Evolution Fund USA Property I	10.743.789	10.743.789
	Totale		45.708.789

Il valore di mercato dei titoli iscritti tra le attività finanziarie non immobilizzate è pari a 45.068.193 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 31.12.2024 a valori di mercato
Titoli obbligazionari	44.691.998
Fondi	376.195
Totale	45.068.193

C IV – Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ammontano a 142.815.080 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	31.12.2024	31.12.2023	Variazioni
Banca Tesoriera (Popolare Sondrio)	65.293.317	33.624.758	31.668.559
Altri depositi bancari	77.521.554	23.292.849	54.228.705
Cassa	209	489	(280)
Totale	142.815.080	56.918.096	85.896.984

La voce "Altri depositi bancari" contiene il valore del conto corrente su cui viene regolato il pagamento del mutuo ipotecario (1.741 euro). Negli altri depositi bancari trova evidenza, inoltre, anche il saldo liquido dei conti correnti (77.519.813 euro) accesi strumentalmente agli investimenti operati dall'Ente su cui è depositata anche la liquidità destinata al Comparto d'Investimento per un versamento aggiuntivo, il cui trasferimento si è perfezionato nel mese di gennaio 2025.

D – Ratei e risconti

La voce ammonta a 381.593 euro (401.339 euro nel 2023) è costituita per:

- 235.690 euro da ratei attivi per interessi su titoli di competenza, la cui manifestazione finanziaria si perfezionerà alla scadenza del titolo;
- 145.903 da risconti attivi che rappresentano le quote di costi sostenuti nell'esercizio 2024, ma di competenza dell'esercizio 2025.

A maggiore informativa la voce dei risconti è così composta:

- Assicurazioni e polizze euro 8.456;
- Emapi 67.036 euro;
- Copertura TCM 9.988 euro (n. 15.315 iscritti);
- Canoni e Licenze 47.701 euro;
- Fibra ottica e ADSL + abbonamenti a riviste 1.016 euro;
- Servizi informatici 11.706 euro.

Passivo

A – patrimonio netto

Il Patrimonio Netto presenta un saldo di 104.485.665 euro, con una riduzione di 20.628.161 euro dai 125.113.826 euro del precedente esercizio.

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.

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

Variazioni del Patrimonio netto

Patrimonio netto	31.12.2024	31.12.2023	Variazioni
A) I - Fondo di riserva	53.341.133	63.885.310	(10.544.177)
A) VI - Riserva art. 12, c 7, Reg.to	49.527.693	55.868.060	(6.340.367)
A) IX - Utile (Perdita) dell'esercizio	1.616.839	5.360.456	(3.743.617)
Totale	104.485.665	125.113.826	(20.628.161)

Le movimentazioni hanno riguardato:

- l'utilizzo del Fondo di riserva A) VI (Riserva ex art. 12, comma 7 del Regolamento) per l'importo di 6.340.367 euro a copertura della differenza tra gli oneri di rivalutazione (34.259.111 euro) e i rendimenti netti degli investimenti (27.918.744 euro) relativi all'anno 2023;
- la destinazione a Fondo di riserva A) I dell'importo di 6.340.367 euro proveniente dal Fondo di riserva A) VI di cui al punto precedente;
- la destinazione a Fondo di riserva A) I di 5.360.456 euro relativi al risultato di esercizio 2023;
- l'utile d'esercizio di 1.616.839 euro conseguito nell'esercizio;
- l'utilizzo del Fondo di riserva A) I per 22.245.000 euro, imputati al Fondo Pensioni.

Con riferimento a quest'ultimo utilizzo, si ricorda che l'Ente ha finalizzato nel corso del precedente esercizio la verifica sulle consistenze del Fondo Pensioni ai sensi dell'Art. 19 dello Statuto. Preso atto della Nota Tecnica sulla determinazione della riserva pensionati, nella quale si evidenziava la necessità di procedere all'adeguamento della

riserva pensionati, si è proceduto nel biennio 2022-2023 ad implementare fino a concorrenza dei valori necessari il Fondo Pensioni attraverso l'utilizzo della Riserva A) I per ulteriore accantonamento di 22.245.000 euro in favore del Fondo Pensione, con l'utilizzo di pari importo del Fondo di Riserva A) I.

Nel presente esercizio si evidenzia un onere complessivo per rivalutazione per 42.539.100 euro e rendimenti netti degli investimenti per 29.461.031 euro (come rilevabili dal "Prospetto della gestione previdenziale e finanziaria" riportato in Relazione). Preso atto di un fabbisogno di copertura delle rivalutazioni per residui 13.078.069 euro, con la presenza di un risultato d'esercizio positivo di 1.616.839 euro, quale atto conseguente l'approvazione del presente bilancio, si dovrà procedere alle conseguenti movimentazioni delle riserve.

Risultato di esercizio e variazioni Riserve

Utile/(Perdita) di Esercizio 2024	1.616.839
Accantonamento da Riserva A) VI	13.078.069
Valore da accantonare a Riserva A) I	14.694.908

Variazioni Riserva A) I

Riserva al 31.12.2024	53.341.133
Trasferimento dalla Riserva A) VI (extra rendimento)	13.078.069
Utile/(Perdita) di Esercizio 2024	1.616.839
Riserva al 01.01.2025	68.036.041

Variazioni Riserva A) VI

Riserva al 31.12.2024	49.527.693
Utilizzo riserva extra rendimento	(13.078.069)
Riserva al 01.01.2025	36.449.624

B - FONDI PER RISCHI E ONERI

FONDI PER ONERI

B 4 – FONDI PER PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI

B 4 A) FONDO CONTRIBUTO SOGGETTIVO

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

Si movimenta nel corso dell'esercizio per effetto: dell'accantonamento dell'integrativo a montante, 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 2024 il tasso di rivalutazione dei montanti calcolato dall'Istat, pari alla media mobile quinquennale di PIL nominale, corrisponde allo 3,6622% e segue il precedente tasso per l'anno 2023 pari a 2,3082%.

Di seguito il dettaglio della movimentazione dell'anno:

Variazioni fondo contributo soggettivo

Descrizione	Attuari	Chimici e Fisici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
Saldo al 31.12.2023	16.499.934	113.820.527	466.626.048	445.324.605	1.042.271.114
Acc.to integrativo a montante	306.606	2.197.785	7.028.468	7.219.903	16.752.762
Rettifiche del fondo esercizi precedenti	15.175	133.204	613.373	322.330	1.084.082
Modifica contributi dovuti per anno 2023	128.023	969.782	5.214.093	7.280.529	13.592.427
Modifica storno al fondo pensioni 2023	(140)	(459.636)	(1.913.732)	(1.399.596)	(3.773.104)
Storno al fondo pensioni	(227.953)	(5.030.315)	(18.414.937)	(12.649.599)	(36.322.804)
Storno al fondo pensioni x suppl. montante	(809)	(410.787)	(775.304)	(832.121)	(2.019.021)
Rivalutazione del fondo (art. 1, c. 9, L.335/95)	601.122	3.988.609	16.526.799	16.031.560	37.148.090
Restituzioni montante (art. 17, Regolamento)	-	(99.863)	(60.840)	(35.876)	(196.579)
Ricongiunzioni attive	44.035	1.237.597	3.658.636	1.437.742	6.378.010
Ricongiunzioni passive	-	(9.990)	(8.071)	(252.635)	(270.696)
Riscatti	-	85.370	505.151	225.494	816.015
Accantonamento anno 2024	884.894	7.158.072	26.230.415	23.962.539	58.235.920
Saldo al 31.12.2024	18.250.887	123.580.355	505.230.099	486.634.875	1.133.696.216

B 4 B) FONDO CONTRIBUTO DI SOLIDARIETÀ

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

Variazioni fondo contributo di solidarietà

Descrizione	Attuari	Chimici e Fisici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
Saldo al 31.12.2023	206.808	1.553.309	3.666.055	3.865.241	9.291.413
Modifiche anni precedenti	959	18.291	84.379	109.687	213.316
Utilizzo fondo ass.sanitaria integrativa	(5.167)	(80.016)	(379.646)	(327.334)	(792.163)
Accantonamento 2024	12.874	141.306	502.570	476.004	1.132.754
Saldo al 31.12.2024	215.474	1.632.890	3.873.358	4.123.598	9.845.320

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 indennità di maternità erogata. Per l'anno 2024 la quota unitaria è pari a 2.488,14 euro.

Variazioni fondo contributo di maternità

Descrizione	Importi
Saldo al 31.12.2023	33.533
Modifiche contribuzione anni precedenti	8.521
Contribuzione esercizio 2024	497.475
Indennità erogate esercizio 2024	(537.651)
Integrazione D. LGS. 151/2001	131.871
Saldo al 31.12.2024	133.749

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 14,77 volte l'importo delle pensioni erogate nell'anno. All'atto del pensionamento, il montante individuale viene trasferito dal fondo soggettivo al fondo pensioni. Il fondo si movimenta in corso d'anno per effetto:

- delle rettifiche relative agli esercizi precedenti;
- delle integrazioni dei montanti, con costo a carico dell'Ente, necessari al raggiungimento degli importi minimi di pensione per gli inabili, invalidi e superstiti;
- dei supplementi biennali di montante dei pensionati attivi e maturati successivamente alla data di pensionamento ai sensi dell'art.12, comma 9 del Regolamento;
- dei trasferimenti dal fondo soggettivo dei montanti individuali dei nuovi pensionati;
- della rivalutazione annuale effettuata sui montanti residui dell'1,5% in funzione del tasso implicito di conversione in rendita di cui all'art. 12, comma 3 del Regolamento e della variazione positiva dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati (Indice FOI) per l'0,8%;
- delle ricongiunzioni e riscatti successivi alla data del pensionamento;
- dei ratei di pensione erogati nell'anno;
- della ricostituzione della riserva pensionati.

Variazioni fondo pensioni

Descrizione	Attuari	Chimici e Fisici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
Fondo pensioni al 31.12.2023	4.278.727	50.161.258	80.976.984	86.920.764	222.337.733
Integrazione riserva pensionati	368.500	6.261.500	6.367.000	9.248.000	22.245.000
Modifica accant.to al fondo esercizio 2023	140	428.249	1.891.016	1.257.753	3.577.158
Modifica accant.to esercizi precedenti	-	31.545	93.137	149.176	273.858
Accantonamento provvidenze 2024	-	7.846	72.533	67.165	147.544
Rettifiche rivalutazione esercizio 2023	-	2.166	6.426	10.293	18.885
Integrazione montanti 2024	-	11.831	111.764	4.037	127.632
Supplemento montante	809	410.787	775.304	832.121	2.019.021
Accantonamento al fondo esercizio 2024	227.953	5.030.315	17.918.335	12.295.975	35.472.578
Rivalutazione fondo	99.484	1.204.608	1.912.847	2.077.850	5.294.789
Ricongiunzioni/Riscatti	-	61.246	585.620	932.320	1.579.186
Pensioni 2024	(321.975)	(4.510.474)	(6.167.302)	(7.244.667)	(18.244.418)
Fondo pensioni al 31.12.2024	4.653.638	59.100.877	104.543.664	106.550.787	274.848.966

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 527.445 euro e si movimenta come riportato di seguito:

Variazione del fondo contributi non riconciliati

Descrizione	Al 31.12.2023	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2024
Fondo contributi non riconciliati	552.824	169.821	(195.200)	527.445

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 31.12.2023	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2024
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 31.12.2023	Accantonamenti	Utilizzi	Al 31.12.2024
Fondo T.F.R.	202.525	98.587	(80.223)	220.889

L'ammontare del fondo rappresenta il debito dell'Ente al 31.12.2024 nei confronti dei dipendenti per retribuzioni differite.

Le variazioni sono costituite dagli accantonamenti individuali di competenza dell'anno per 98.587 euro comprensivi delle rivalutazioni di legge per 4.619 euro.

Gli utilizzi complessivi per 80.223 euro rappresentano i trasferimenti a favore del fondo di previdenza complementare per 75.423 euro, le erogazioni di TFR per 4.015 euro e l'imposta sostitutiva sulle rivalutazioni di competenza dell'anno per 785 euro.

D – DEBITI

I debiti, valutati al valore nominale, ammontano complessivamente a 11.611.813 euro e presentano un incremento complessivo di 1.424.042 euro.

Descrizione	Al 31.12.2023	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2024
Debiti Vs banche	7.614.025	6.445.897	(5.400.993)	8.658.929
Debiti Vs fornitori	599.970	2.903.725	(3.005.722)	497.973
Debiti tributari	1.207.575	5.566.911	(5.174.396)	1.600.090
Debiti vs Enti previdenz. ed assist.	87.312	579.467	(569.435)	97.344
Altri debiti	678.889	1.422.854	(1.344.266)	757.477
Totale	10.187.771	16.918.854	(15.494.812)	11.611.813

D 4 – DEBITI VERSO BANCHE

L'importo complessivo dei debiti verso banche per 8.658.929 euro e risulta così composto:

- 7.240.007 euro debiti entro l'esercizio successivo così suddivisi: oneri sostenuti con carta di credito (8.516 euro), oneri bancari e finanziari (29 euro), ritenuta su dividendo EIS Flexible Multiasset (6.336.240 euro) e la quota capitale delle rate di mutuo dell'anno 2024 (895.222 euro);

- 1.418.922 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 497.973 euro, di questi 345.851 euro sono riferiti a fatture da ricevere.

D 12 – DEBITI TRIBUTARI

I debiti tributari ammontano a 1.600.090 euro a titolo di: Iva, ritenute d'acconto su professionisti e dipendenti ed altre imposte.

D 13 – DEBITI VS ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE

La voce ammonta complessivamente a 97.344 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 757.477 euro e risulta così composta:

- verso il personale 139.710 euro;
- verso altri per 617.383 euro di cui: 41.037 euro per trattamenti di assistenza ex art 19 bis del regolamento; 13.423 euro per contributi per asili nido; 69.593 per inabilità temporanea totale; 15.010 euro per sostegno alla maternità; 28.638 per Emapi LTC; 8.424 euro debiti verso organi amministrativi; 750 euro per depositi cauzionali e 16.731 euro per spese varie. In questo capitolo viene esposta inoltre la somma di 423.777 euro, ricevuta dall'Agenzia delle Entrate nell'ambito della riscossione contributiva attraverso F24, il cui importo non è riconducibile all'Ente. Si è in attesa di indicazioni da parte dell'Agenzia dell'Entrate, in merito al trattamento di questa somma.
- Verso iscritti 384 euro.

E – RATEI E RISCONTI

La voce ammonta a 329.691 euro (273.974 euro nel 2023) ed è costituita da ratei passivi per interessi su mutuo ipotecario, ritenute fiscali su interessi su titoli, ritenute su scarti di emissione di competenza dell'esercizio 2024, la cui manifestazione finanziaria si perfezionerà nell'esercizio 2025 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 nel prospetto di bilancio in quanto non costituiscono attività e passività in senso stretto.

IMPEGNI

L'importo pari a 36.156.506 è composto da impegni per investimenti non richiamati relativi ai seguenti fondi:

Azimut Fondo Infrastrutture per la crescita ESG (450.000 euro);

Capital Dynamics – Clean Energy I (2.122.416 euro);

Capital Dynamics SCA SICAV RAIF (5.850.000 euro);

Finance For Food One (2.137.975 euro);

Green Arrow Infrastructure of the Future (56.476 euro);

Hamilton Lane - Secondary Fund VI C (12.616.148 euro);

Macquarie European Infrastructure Fund (7.935.074 euro);

TPG Partners IX Europe (4.988.417 euro).

GARANZIE PRESTATE

Al 31 dicembre non è più in essere alcuna garanzia prestata dall'Ente per i prestiti concessi dalla Banca Popolare di Sondrio a favore degli iscritti.

CONTO ECONOMICO

A – VALORE DELLA PRODUZIONE

Di seguito si riporta il dato degli iscritti al 31 dicembre 2024:

Stato iscritto	Attuari		Chimici e fisici		Agronomi e Forestali		Geologi		Totale	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Iscritti Attivi	105	102	1.620	1.645	8.944	9.027	6.740	6.900	17.409	17.674
Iscritti Cessati	134	131	1.417	1.388	5.638	5.453	4.988	4.880	12.177	11.852
Iscritti Pensionati attivi	11	10	307	288	784	657	753	696	1.855	1.651
Iscritti Pensionati non attivi	20	21	427	402	795	698	775	724	2.017	1.845
Totale	270	264	3.771	3.723	16.161	15.835	13.256	13.200	33.458	33.022

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	82	358	122	570
Nuove cessazioni attività	5	90	343	215	653
Nuove riprese attività	2	6	49	54	111
Deceduti nell'anno	2	29	37	45	113
Annullamenti iscrizione	0	1	7	2	10

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, 20, 25, 30, 40, 50, 60, 80% - 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 4% del volume d'affari – di cui il 2% destinato a montante degli iscritti il rimanente 2% a sostenere 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 – 25 euro ad iscritto - destinato a parziale copertura delle indennità di maternità e paternità.

Di seguito si rappresenta il ricorso da parte degli iscritti ad aliquote contributive superiori al 10%:

Numero iscritti che optano per aliquote contributive sopra il 10%

Categoria	Aliquota	Aliquota	Aliquota	Aliquota	Aliquota	Aliquota	Aliquota	Aliquota	Aliquota	Aliquota	Aliquota	Tot
	12%	14%	16%	18%	20%	25%	30%	40%	50%	60%	80%	
Attuari	2	4	2	2	2	6	4	0	0	0	1	23
Chimici e Fisici	35	25	17	8	12	10	8	3	0	0	4	122
Agronomi e Forestali	222	75	80	46	51	41	34	13	13	9	14	598
Geologi	132	69	41	32	39	28	15	6	4	3	5	374
Totale	391	173	140	88	104	85	61	22	17	12	24	1.117

Gli effetti della maggiore contribuzione (3.962.787 euro) sono così suddivisi:

Aliquota 12% 267.614 euro;

Aliquota 14% 355.996 euro;

Aliquota 16% 426.865 euro;

Aliquota 18% 390.128 euro;

Aliquota 20% 446.637 euro;

Aliquota 25% 610.030 euro;

Aliquota 30% 574.075 euro;

Aliquota 40% 312.153 euro;

Aliquota 50% 250.190 euro;

Aliquota 60% 87.821 euro;

Aliquota 80% 241.278 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.

Per l'esercizio 2024, la stima è stata effettuata su dati storici, quale media dei contributi dovuti nel periodo 2021-2023.

Contributi medi contribuenti attivi anno 2021-2023

Categoria	Soggettivo			Solidarietà			Integrativo			Integrativo a montante		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Attuari	7.383	7.410	7.961	105	107	110	2.350	2.579	2.659	-	1787	2.659
Chimici e Fisici	3.720	3.805	3.930	68	70	73	1.001	1.024	1.078	-	717	1.078
Agronomi e Forestali	2.584	2.672	2.847	48	50	53	626	676	717	-	473	717
Geologi	2.918	3.248	3.587	55	62	68	761	878	974	-	607	974

Contributi medi pensionati attivi anno 2021-2023

Categoria	Soggettivo			Solidarietà			Integrativo			Integrativo a montante		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Attuari	4.010	4.050	4.578	93	86	96	2.749	2.063	2.292	-	1225	2.292
Chimici e Fisici	2.184	2.211	2.168	71	72	71	1.356	1.296	1.288	-	956	1288
Agronomi e Forestali	1.473	1.642	1.792	45	50	56	669	755	799	-	514	799
Geologi	1.528	1.733	2.045	52	57	64	802	884	925	-	601	925

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

Contribuenti 2024 per categoria professionale

Categoria professionale	Numero Iscritti contribuenti	Numero Pensionati contribuenti
Attuari	110	12
Chimici e Fisici	1.688	326
Agronomi e Forestali	9.215	820
Geologi	6.945	783
Totale	17.958	1.941

I contributi complessivi per l'anno 2024 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 25 euro.

Contributi dovuti anno 2024

Categoria	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Integrativo a montante	Maternità	TOTALI
Attuari	884.894	12.874	306.606	306.606	3.050	1.514.030
Chimici e Fisici	7.158.072	141.306	2.173.430	2.173.430	50.350	11.696.588
Agronomi e Forestali	26.230.415	502.570	6.809.315	6.809.315	250.875	40.602.490
Geologi	23.962.539	476.004	6.730.305	6.730.305	193.200	38.092.353
Totale	58.235.920	1.132.754	16.019.656	16.019.656	497.475	91.905.461

Nel dato complessivo del contributo integrativo pari a 33.604.290 euro sono inclusi i versamenti delle società di ingegneria alle quali partecipano iscritti all'Ente. Per l'anno 2024 tale dato ammonta a complessivi 1.663.743 euro. Di questi, 733.107 euro sono stati accantonati al montante degli iscritti e 98.765 euro, in attesa di riconciliazione con la posizione contributiva, sono stati accantonati al fondo contributi non riconciliati.

A 1 e) Integrazione per la maternità

Tale voce di ricavo rappresenta l'integrazione dello Stato alle indennità di maternità corrisposte agli iscritti all'Ente. Per il 2024 l'importo ammonta a 131.871 euro ed è calcolato sulla base del contributo forfettario di 2.488,14 euro (Circolare INPS n. 21 del 25 gennaio 2024) 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 92 ricongiunzioni contributive per un importo complessivo di 7.106.970 euro, nell'anno 2023 ammontavano a 7.164.260 euro.

Numero e importi delle ricongiunzioni attive per categoria professionale

Categoria	Numero Prestazioni	Importi
Attuari	1	44.035
Chimici e fisici	3	1.298.843
Agronomi e Forestali	51	3.747.654
Geologi	37	2.016.438
Totale	92	7.106.970

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 2023 con le dichiarazioni pervenute, del progressivo recepimento dei dati reddituali mancanti, delle tardive iscrizioni 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 1996-2023.

Modifiche della contribuzione dovuta per gli anni 1996-2023

Esercizi	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Integrativo a montante	Maternità	Totale
Esercizi 1996- 2016						
A - Contributi dovuti 1996/2016	661.538.507	13.272.206	196.379.577		12.546.428	883.736.718
B - Dati bilancio	661.490.809	13.271.332	196.431.551		12.542.303	883.735.995
C=A-B Rettifiche per contr. 1996/2016	47.698	874	(51.974)	0	4.125	723
Esercizio 2017						
D – Contributi dovuti 2017	40.122.236	798.759	10.883.758		690.264	52.495.017
E – Dati bilancio	40.117.818	798.710	10.882.837		690.408	52.489.773
F=D-E rettifiche per contributi 2017	4.418	49	921	0	(144)	5.244
Esercizio 2018						
G – Contributi dovuti 2018	43.411.117	856.038	11.699.878		862.335	56.829.368
H – Dati bilancio	43.359.976	854.987	11.683.957		862.425	56.761.345
I=G-H rettifiche per contributi 2018	51.141	1.051	15.921	0	(90)	68.023
Esercizio 2019						
L- Contributi dovuti 2019	45.440.755	894.566	12.115.352		307.408	58.758.081
M - Dati bilancio	45.340.987	892.505	12.084.526		307.472	58.625.490
N=L-M Rettifiche per contr. 2019	99.768	2.061	30.826	0	(64)	132.591
Esercizio 2020						
O – Contributi dovuti 2020	46.948.445	915.390	12.434.732		290.895	60.589.462
P – Dati bilancio	46.843.351	913.228	12.403.614		290.925	60.451.118
Q=O-P rettifiche per contributi 2020	105.094	2.162	31.118	0	(30)	138.344
Esercizio 2021						
R– Contributi dovuti 2021	54.330.499	1.040.067	14.451.558		470.520	70.292.644
S– Dati bilancio	54.123.857	1.035.775	14.384.396		470.376	70.014.404
T=R-S rettifiche per contributi 2021	206.642	4.292	67.162	0	144	278.240
Esercizio 2022						
U – Contributi dovuti 2022	58.569.116	1.127.593	16.101.358	11.199.144	516.880	87.514.091
V – Dati bilancio	58.165.614	1.119.433	15.968.440	11.110.662	516.646	86.880.795
W=U-V rettifiche per contributi 2022	403.502	8.160	132.918	88.482	234	633.296
Esercizio 2023						
X – Contributi dovuti 2023	63.395.485	1.228.350	17.389.431	17.373.164	419.475	99.805.905
Y – Dati bilancio	52.925.284	1.033.680	14.331.859	14.331.859	415.129	83.037.811
Z=X-Y rettifiche per contributi 2023	10.470.201	194.670	3.057.572	3.041.305	4.346	16.768.094
C+F+I+N+Q+T+W+Z Tot. rettifiche contributi	11.388.464	213.319	3.284.464	3.129.787	8.521	18.024.555

Di seguito una rappresentazione delle modifiche ripartite per categoria professionale.

Rettifiche contributi anni precedenti per categoria

ATTUARI	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Integrativo a montante	Maternità	Totale
Esercizio 2018	4.518	91	1.941		0	6.550
Esercizio 2022	9.867	197	736	39	0	10.838
Esercizio 2023	98.122	671	30.455	29.901	0	159.149
Totale attuari	112.507	959	33.132	29.939	0	176.537
CHIMICI E FISICI	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Integrativo a montante	Maternità	Totale
Esercizi 1996- 2016	(12.185)	(242)	(6.160)		(188)	(18.775)
Esercizio 2017	0	0	67		0	67
Esercizio 2018	10.211	236	3.197		45	13.689
Esercizio 2019	10.844	244	3.434		0	14.522
Esercizio 2020	25.517	541	7.441		0	33.499
Esercizio 2021	49.365	1.040	14.444		48	64.897
Esercizio 2022	35.779	674	11.683	7.185	26	55.347
Esercizio 2023	777.301	15.801	193.559	191.955	167	1.178.783
Totale chimici e fisici	896.832	18.294	227.664	199.141	98	1.342.029
AGRONOMI E FORESTALI	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Integrativo a montante	Maternità	Totale
Esercizi 1996- 2016	2.767	20	14.415		(2.211)	14.991
Esercizio 2017	6.136	84	1.496		-144	7.572
Esercizio 2018	28.457	557	8.208		-225	36.997
Esercizio 2019	72.978	1.414	21.606		-96	95.902
Esercizio 2020	62.079	1.193	17.144		-75	80.341
Esercizio 2021	111.311	2.189	35.608		-24	149.084
Esercizio 2022	254.115	5.048	83.030	56.286	52	398.531
Esercizio 2023	4.085.061	73.874	1.136.332	1.126.508	4.158	6.425.933
Totale agronomi e forestali	4.622.904	84.379	1.317.840	1.182.793	1.435	7.209.351
GEOLOGI	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Integrativo a montante	Maternità	Totale
Esercizi 1996- 2016	57.116	1.096	(60.229)		6.524	4.507
Esercizio 2017	(1.718)	(35)	(642)		0	(2.395)
Esercizio 2018	7.955	167	2.575		90	10.787
Esercizio 2019	15.946	403	5.786		32	22.167
Esercizio 2020	17.498	428	6.533		45	24.504
Esercizio 2021	45.966	1.063	17.110		120	64.259
Esercizio 2022	103.741	2.241	37.469	24.973	156	168.580
Esercizio 2023	5.509.717	104.324	1.697.226	1.692.941	21	9.004.229
Totale geologi	5.756.221	109.687	1.705.828	1.717.914	6.988	9.296.638
Totale rettifiche contributi	11.388.464	213.319	3.284.464	3.129.787	8.521	18.024.555

A 1 h) Riscatti contributivi

La voce accoglie i riscatti contributivi per periodi antecedenti l'istituzione dell'Ente, i riscatti degli anni di laurea e i riscatti del servizio militare per un totale di 816.014 euro. Tali importi sono accantonati nei conti individuali ad incremento del montante contributivo e così suddivisi:

Importi dei riscatti contributivi per categoria professionale

Descrizione	Attuari	Chimici e Fisici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
Riscatto di laurea	-	85.370	366.224	189.658	641.252
Riscatto periodo di attività precedente all'Ente	-	-	118.476	32.944	151.420
Riscatto del servizio militare	-	-	20.450	2.892	23.342
Totale	-	85.370	505.150	225.494	816.014

A 1 i) Sanzioni amministrative da iscritti

La voce comprende le sanzioni amministrative per ritardato pagamento dei contributi dovuti (2.134.195 euro), ritardata presentazione della comunicazione del reddito professionale (221.235 euro) e ritardata iscrizione all'Ente (6.174 euro). La voce ammonta complessivamente a 2.361.604 euro con un decremento rispetto al precedente esercizio di 746.153 euro.

A 5 – ALTRI RICAVI E PROVENTI

Proventi diversi

La voce ammonta a 6 euro ed è composta da arrotondamenti attivi.

Sopravvenienze e insussistenze attive

Nella voce per un importo totale di 29.089 euro sono rilevati gli effetti economici positivi relativi a fatti non previsti o non prevedibili, insieme alle insussistenze degli elementi del passivo.

A 5 BIS – UTILIZZO FONDI PER PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI

La voce, pari a 20.041.507 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. Per maggior dettaglio si rinvia al punto B) 13 bis.

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 11.785 euro. Rispetto all'esercizio precedente l'incremento complessivo è pari a 2.342 euro.

Dettaglio oneri materiale sussidiario e di consumo

Materiale sussidiario e di consumo	Valore al 31.12.2024	Valore al 31.12.2023	Variazioni
Forniture per uffici	5.010	2.653	2.357
Abbonamenti giornali/riviste	5.148	5.126	22
Acquisti diversi	1.627	1.664	(37)
Totale	11.785	9.443	2.342

B 7 – PER SERVIZI

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

Il capitolo di spesa ammonta a 1.591.035 euro e registra rispetto all'esercizio precedente un decremento pari a 24.818 euro.

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

2024						
Organi statutari	C.d.A.	C.I.G	C.d.D.	Coll.Sindacale	Coll.Sindacale (Presenza a sedute organi)	Totali
Emolumenti	304.992	510.500	47.994	35.500	-	898.986
Indennità	15.000	19.500	-	-	-	34.500
Gettoni di presenza	20.790	124.740	11.550	14.850	21.780	193.710
Totale Imponibile	340.782	654.740	59.544	50.350	21.780	1.127.196
C.P. 4%	13.631	26.189	2.381	772	376	43.350
Totale IVA 22%	55.210	111.766	7.917	-	-	174.893
Totale	409.623	792.695	69.842	51.122	22.156	1.345.439
Rimborsi spese per l'attività istituz.le	61.052	159.834	4.582	8.422	11.706	245.597
Totale 2024	470.675	952.530	74.424	59.545	33.862	1.591.035
Totale 2023	497.507	962.016	65.209	53.018	38.103	1.615.853

Non sono presenti anticipazioni e crediti concessi a favore dei componenti degli 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 382.461 euro, con un incremento di 6.122 euro rispetto all'esercizio precedente.

Dettaglio oneri per compensi professionali

Compensi professionali	Valore al 31.12.2024	Valore al 31.12.2023	Variazioni
Consulenze finanziarie	134.810	101.107	33.703
Consulenza del lavoro	15.530	15.530	-
Consulenza amministrativa	18.591	20.981	(2.390)
Consulenza legale	75.999	64.582	11.417
Consulenza attuariale	8.654	25.859	(17.205)
Ulteriori consulenze	17.509	17.509	-
Totale compensi per consulenze	271.093	245.568	25.525
Compensi per assistenza legale e notarile	111.368	130.771	(19.403)
Totale compensi professionali	382.461	376.339	6.122

- Consulenze tecniche e finanziarie: la voce rappresenta la spesa per la consulenza finanziaria sugli investimenti con riferimento ad un contratto sottoscritto ad aprile 2023, che incide in questo esercizio per un'annualità intera;
- Consulenza del lavoro: rappresenta il costo per la consulenza professionale e l'elaborazione dei cedolini dipendenti sulla base di un contratto stipulato ad aprile 2022;
- Consulenza amministrativa e fiscale: è composta dai corrispettivi per la consulenza professionale richiesta a supporto delle attività istituzionali e gestionali dell'Ente, nonché per gli adempimenti in ambito amministrativo-contabile, fiscale. Il contratto di riferimento è scaduto nel corso del mese di novembre 2024;
- Consulenza legale: rappresenta il costo dell'attività di consulenza specialistica a supporto dell'attività istituzionale dell'Ente con riferimento ad un contratto in essere fino al 30 settembre 2024. La voce comprende inoltre l'onere per un incarico specifico riferito ad una consulenza legale nell'ambito degli investimenti;
- Consulenza attuariale: il costo è relativo al saldo dell'incarico per la redazione del bilancio tecnico attuariale aggiornato al 31 dicembre 2022;
- Ulteriori consulenze: la voce comprende le spese sostenute per l'incarico vigente al 31 dicembre 2024 di Responsabile Protezione Dati in attuazione del Regolamento UE 679/2016;
- Compensi per spese legali e notarili: il costo è relativo ad incarichi professionali deliberati per il patrocinio in giudizio ed è composto in misura minore dalle spese notarili.

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 81.882 euro. Si registra un incremento complessivo pari a 33.727 euro rispetto all'esercizio precedente su cui si registrava l'effetto della ricezione di conguagli a credito per modifica delle tariffe di riferimento.

Dettaglio utenze

Utenze	Valore al 31.12.2024	Valore al 31.12.2023	Variazioni
Telefoniche	26.333	23.754	2.579
Altre utenze	10.980	9.717	1.263
Energia elettrica	44.569	14.684	29.885
Totale	81.882	48.155	33.727

B 7 D) – SERVIZI VARI

La voce accoglie tutti i costi per servizi finalizzati al mantenimento dell'ordinaria attività dell'Ente per 695.500 euro con un decremento pari a 83.101 euro rispetto all'esercizio precedente.

Dettaglio Servizi vari

	Valore al 31.12.2024	Valore al 31.12.2023	Variazioni
Comunicazione e informazione agli iscritti	48.542	13.866	34.676
Servizi agli Iscritti	82.931	80.976	1.955
Servizio elaborazione cedolini/cud/770	-	106.747	(106.747)
Organismo di vigilanza e controllo	18.385	18.385	-
Postali - Stampe e postalizzazione	35.384	17.704	17.680
Quote associative	60.000	60.000	-
Accertamento e Recupero contributivo	28.397	68.133	(39.736)
Certificazione bilancio	25.620	24.217	1.403
Aggiornamenti e licenze	45.775	37.068	8.707
Assicurazione degli impianti e RC amministratori	36.060	32.472	3.588
Collegamento telematico titoli	56.065	55.025	1.040
Manutenzione e riparazioni	50.452	32.107	18.345
Ricerca e selezione personale	37.169	17.938	19.231
Canoni di noleggio	14.357	11.288	3.069
Servizi informatici	108.718	166.993	(58.275)
Spese varie	47.645	35.682	11.963
Totale	695.500	778.601	(83.101)

La voce Comunicazione e informazione agli iscritti raccoglie tutti i costi sostenuti per: numero verde call center (2.966 euro); incontri con gli iscritti e presenza di personale dell'Ente ad eventi pubblici (1.256 euro); contributo per l'organizzazione di seminari e convegni organizzati dai Consigli Nazionali e dagli Ordini territoriali (10.000 euro); consulenza comunicazione agli iscritti per promuovere lo sviluppo della comunicazione dell'Ente e delle sue relazioni esterne (34.320 euro).

La voce servizi agli iscritti comprende il servizio di posta elettronica certificata offerta agli iscritti (50.883 euro) e l'abbonamento a piattaforme informative sulle tematiche inerenti la libera professione (32.048 euro).

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 (381 euro), l'aggio per la riscossione dei crediti contributivi da parte dell'Agenzia delle Entrate – Riscossione (11.514 euro) e gli oneri di incasso contributi tramite modello F24 (16.502 euro).

La voce ricerca e selezione del personale riguarda i costi sostenuti per la società che si è occupata del reclutamento di sei nuove unità che sono state inserite nella pianta organica.

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 31.12.2024	Valore al 31.12.2023	Variazioni
Oneri bancari e postali	1.755	1.640	115
Oneri Testo Unico sulla Sicurezza	5.592	4.804	788
Tassa smaltimento rifiuti solidi urbani	7.926	7.716	210
Tipografia e stampe	-	342	(342)
Trasporti e spedizioni	88	40	48
Altre spese di gestione	14.561	10.583	3.978
Spese di rappresentanza	470	15	455
Servizio trascrizione verbali audio	9.477	4.392	5.085
Oneri accessori bandi di gara	7.776	6.150	1.626
Totale	47.645	35.682	11.963

B 9 – PER IL PERSONALE

Il personale in servizio a fine esercizio è formato da 29 unità con contratto a tempo indeterminato.

Risorse al 31.12.2024

Direttore	1
Dirigente	1
Quadri	3
Impiegati – area A	6
Impiegati – area B	18
Impiegati – area C	0
Totale	29

Il costo sostenuto nell'esercizio è pari a 2.184.509 euro, con un incremento complessivo di 123.569 euro. Nel 2024 è proseguita l'attività di ampliamento della pianta organica, avviata a partire dall'ultimo trimestre del 2023.

Il costo si compone di:

- Salari e stipendi per 1.513.945 euro che a sua volta comprende le retribuzioni lorde (1.257.117 euro), premi aziendali di risultato (256.828 euro);
- Contributi previdenziali e assicurativi (INPS e INAIL) per 424.523 euro;
- Trattamento di fine rapporto per 98.587 euro;
- Altri costi per 147.454 euro che si compongono: dell'assicurazione sanitaria per 27.000 euro, della previdenza complementare per 45.118 euro, dell'indennità sostitutiva di mensa per 33.543 euro, della copertura temporanea caso morte (TCM) per 233 euro, piattaforma Welfare e formazione per un totale di 40.433 euro, guarentigie sindacali per 738 euro e indennità di trasferta per 389 euro.

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

Variazione del personale nel 2024

Personale	Al 31.12.2023	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2024
Tempo indeterminato	27	4	2	29
Tempo determinato		-		-
Collaborazione Co.Co.Co		-		-
Totale	27	-	-	29

B 10 – AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali

La voce presenta un valore pari a 539.425 euro, rispetto ai 545.153 euro del precedente esercizio, la diminuzione è riconducibile alla conclusione dell'ammortamento in questo esercizio per alcuni cespiti.

Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali

Ammortamenti	Immateriali	Materiali
Software	37.410	
Concessioni e licenze	8.796	
Altri oneri	2.275	
Fabbricato sede		427.892
Impianti tecnici specifici		32.802
Mobili e arredi		4.615
Macchine d'ufficio elettroniche		25.635
Totale	48.481	490.944

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;

3% 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.

Gli oneri pluriennali relativi alla progettazione del nuovo portale Epap sono ammortizzati con una aliquota del 20%.

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 1.013.544 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 per un totale di 99.619.403 euro comprende gli accantonamenti ai fondi per prestazioni previdenziali ed assistenziali.

Gli accantonamenti ai fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali comprendono:

- a. contributo soggettivo di competenza per 58.235.920 euro;
- b. integrazione di montante al fondo pensioni per 205.546 euro;
- c. riscatti e ricongiunzioni attive per complessivi 7.922.984 euro;
- d. contributo di solidarietà per 1.132.754 euro;
- e. contributo di maternità per 497.475 euro;
- f. integrazione maternità (D. Lgs n 151/2001) per 131.871 euro;
- g. modifiche della contribuzione relativa agli esercizi precedenti per 14.740.090 euro;
- h. contributo integrativo a montante per 16.752.763 euro.

B) 13 BIS – PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI

Pensioni agli iscritti

La voce accoglie il costo dei trattamenti pensionistici corrisposto nel 2024. L'onere, pari a 18.244.418 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	11	18	282	402	702	724	693	713	3.545
	F	-	4	21	34	29	44	29	52	213
Invalidità	M	-	-	1	2	31	19	36	13	102
	F	-	-	1	1	7	2	4	7	22
Inabilità	M	-	-	-	-	-	6	-	7	13
	F	-	-	-	1	-	-	-	-	1
Reversibilità	M	-	-	-	3	-	6	-	7	16
	F	-	8	-	85	-	105	-	170	368
Indirette	M	-	-	-	7	-	41	-	35	83
	F	-	-	-	28	-	167	-	127	322
Totale		11	30	305	563	769	1.114	762	1.131	4.685

Importi delle pensioni corrisposte nel 2024

	Sesso	Attuari		Chimici e Fisici		Agronomi e Forestali		Geologi		Totale
		Attivi	Cessati	Attivi	Cessati	Attivi	Cessati	Attivi	Cessati	
Vecchiaia	M	159.458	101.017	2.418.173	1.465.851	3.849.894	1.532.705	4.331.986	1.824.128	15.683.212
	F	-	21.964	160.485	133.157	105.343	69.784	148.608	81.752	721.093
Invalidità	M	-	-	6.663	9.566	129.810	49.850	160.246	34.428	390.563
	F	-	-	4.806	2.672	24.140	3.567	11.543	15.286	62.014
Inabilità	M	-	-	-	-	-	14.085	-	12.744	26.829
	F	-	-	-	5.872	-	-	-	-	5.872
Reversibilità	M	-	-	-	6.148	-	3.454	-	14.620	24.222
	F	-	39.536	-	206.536	-	196.107	-	370.002	812.181
Indirette	M	-	-	-	12.812	-	25.283	-	33.003	71.098
	F	-	-	-	77.732	-	163.280	-	206.322	447.334
Totale		159.458	162.517	2.590.127	1.920.346	4.109.187	2.058.115	4.652.383	2.592.285	18.244.418

Numero e importi delle nuove pensioni 2024- Attuari

	Sesso	Attuari							
		Attivi				Cessati			
		N.ro	Rateo pensione 2024	Pensione annua	Montante	N.ro	Rateo pensione 2024	Pensione annua	Montante
Vecchiaia	M	2	4.536	4.672	227.953	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Invalidità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Inabilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversibilità	M	-	-	-	-	1	2.073	2.073	140.484
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Indirette	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale		2	4.536	4.672	227.953	1	2.073	2.073	140.484

Numero e importi delle nuove pensioni 2024 - Chimici e Fisici

	Sesso	Chimici e Fisici							
		Attivi				Cessati			
		N.ro	Rateo pensione 2024	Pensione annua	Montante	N.ro	Rateo pensione 2024	Pensione annua	Montante
Vecchiaia	M	21	165.238	185.777	3.252.786	24	62.296	63.188	1.376.088
	F	3	1.469	4.083	179.802	1	446	423	12.661
Invalidità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Inabilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	1	5.872	5.872	235.756
Reversibilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	7	9.985	10.045	217.002
Indirette	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	1	1.911	1.911	37.575
Totale		24	166.707	189.860	3.432.588	34	80.510	81.439	1.879.082

Numero e importi delle nuove pensioni 2024 - Agronomi e Forestali

Agronomi e forestali									
Attivi						Cessati			
	Sesso	N.ro	Rateo pensione 2024	Pensione annua	Montante	N.ro	Rateo pensione 2024	Pensione annua	Montante
Vecchiaia	M	130	485.291	548.194	15.891.715	63	60.056	66.695	1.773.300
	F	10	13.622	13.788	424.848	9	5.243	6.066	180.094
Invalidità	M	2	4.863	4.863	112.902	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Inabilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversibilità	M	-	-	-	-	2	1.500	1.500	-
	F	-	-	-	-	15	25.511	23.719	860.462
Indirette	M	-	-	-	-	1	690	690	25.934
	F	-	-	-	-	5	2.996	3.018	97.034
Totale		142	503.776	566.845	16.429.465	95	95.996	101.688	2.936.824

Numero e importi delle nuove pensioni 2024- Geologi

Geologi									
Attivi						Cessati			
	Sesso	N.ro	Rateo pensione 2024	Pensione annua	Montante	N.ro	Rateo pensione 2024	Pensione annua	Montante
Vecchiaia	M	2	5.327	10.340	180.683	8	5.940	9.355	165.653
	F	7	31.768	32.810	1.055.272	16	10.756	11.029	274.560
Invalidità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Inabilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversibilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	15	23.569	22.110	812.083
Indirette	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	4	6.284	6.284	262.085
Totale		9	37.095	43.150	1.235.955	43	46.549	48.778	1.514.381

Indennità di maternità

La voce ammonta complessivamente a 537.651 euro, con un decremento pari a 82.268 euro.

Nel 2024 sono state erogate 53 indennità di maternità (61 nel 2023) per un importo complessivo pari a 458.289 euro.

Numero e importi delle indennità di maternità per categoria professionale

Categoria	Numero Prestazioni	Importi
Attuari	1	5.914
Chimici e fisici	8	96.637
Agronomi e Forestali	31	261.838
Geologi	13	93.900
Totale	53	458.289

Nell'anno 2024 sono state altresì erogate 15 indennità di paternità (22 indennità nel 2023) per un importo complessivo pari a 79.362 euro, come di seguito riportato:

Numero e importi delle indennità di paternità per categoria professionale

Categoria	Numero Prestazioni	Importi
Attuari	1	3.549
Chimici e fisici	-	-
Agronomi e Forestali	10	52.371
Geologi	4	23.442
Totale	15	79.362

Prestazioni differite ex art.17 Regolamento

Per l'anno 2024 le restituzioni del montante in forma di capitale sono state richieste da 29 iscritti per un importo pari a 196.579 euro.

Numero e importi delle restituzioni montanti per categoria

Categoria	Numero Prestazioni	Importi
Attuari	-	-
Chimici e fisici	8	99.863
Agronomi e Forestali	14	60.840
Geologi	7	35.876
Totale	29	196.579

Ricongiunzioni passive L. 45/90

Nell'anno 2024 si registrano 9 domande di ricongiunzione passiva (Legge 45/90), per un totale di 397.067 euro, di cui oneri di rivalutazione per 126.371 euro.

Numero e importi delle ricongiunzioni passive

Categoria	Numero Prestazioni	Montante	Q.ta rivalutazione L.45/90	Totale prestazione
Attuari	-	-	-	-
Chimici e fisici	1	9.990	5.988	15.978
Agronomi e Forestali	3	8.070	4.461	12.531
Geologi	5	252.636	115.922	368.558
Totale	9	270.696	126.371	397.067

Provvidenze agli iscritti

La spesa per provvidenze ammonta complessivamente a 340.623 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 63.600 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	-	-	20.460	26.287	46.747
Assegno di Studio	-	-	-	12.500	12.500
Assistenza domiciliare	-	1.152	3.201	-	4.353
Totale	-	1.152	23.661	38.787	63.600

Numero sussidi ex art. 19 bis del Regolamento per categoria

Descrizione	Attuari	Chimici e Fisici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
Eventi Straordinari	-	-	3	5	8
Spese Funerarie	-	-	-	-	-
Assegno di Studio	-	-	-	5	5
Assistenza domiciliare	-	1	2	-	3
Totale	-	1	5	10	16

Per l'anno 2024 sono stati erogati contributi pari a 117.828 euro per l'inabilità totale temporanea, così ripartiti:

Numero e importi sussidi inabilità totale temporanea per categoria professionale

Categoria	Numero Prestazioni	Importi
Attuari	-	-
Chimici e fisici	2	14.227
Agronomi e Forestali	12	69.776
Geologi	8	33.825
Totale	22	117.828

Nel capitolo è ricompresa la spesa pari a 11.651 euro per i pareri del medico legale.

Inoltre tale voce comprende le provvidenze erogate ai sensi degli articoli 13 e 14 del Regolamento che ammontano a 147.544 euro e così suddivise:

Numero e importi delle provvidenze per categoria professionale

Categoria	Numero	Importi
Attuari	-	-
Chimici e Fisici	4	7.846
Agronomi e Forestali	30	72.533
Geologi	30	67.165
Totale	64	147.544

Coperture assicurative assistenziali

La voce ammonta a 1.134.484 euro e rappresenta il costo delle coperture assicurative erogate agli iscritti attraverso l'associazione EMAPI così distribuite: assicurazione sanitaria integrativa sui grandi interventi e grandi malattie, comprensive di prestazioni extra ospedaliere per 792.163 euro finanziata attraverso il Fondo contributo di Solidarietà; l'assicurazione LTC (Long Term Care) per 221.124 euro e la copertura per la TCM (temporanea causa morte) per 121.197 euro.

Welfare e sostegno alla professione

La voce complessiva per 53.251 euro viene ripartita:

Sussidi per il sostegno alla maternità per un importo complessivo di 35.328 euro.

Numero e importi sussidi sostegno maternità per categoria professionale

Categoria	Numero Prestazioni	Importi
Attuari	-	-
Chimici e Fisici	4	7.551
Agronomi e Forestali	9	14.008
Geologi	8	13.769
Totale	21	35.328

Rette asilo nido per un importo pari a 17.923 euro ripartite come di seguito:

Numero e importi rette asilo nido per categoria professionale

Categoria	Numero Prestazioni	Importi
Attuari	-	-
Chimici e Fisici	2	2.241
Agronomi e Forestali	9	10.840
Geologi	4	4.842
Totale	15	17.923

B 14 – ONERI DIVERSI DI GESTIONE

La voce ammonta a 66.861 euro ed è composta dalle spese per pulizie degli uffici per 66.813 euro, altri costi di competenza e arrotondamenti passivi per 48 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 40.968.598 euro, con una variazione positiva di 5.456.989 euro rispetto al risultato di 35.511.609 euro registrato nell'esercizio 2023.

	Valori 2024	Valori 2023	Variazioni
Risultato della gestione	40.968.598	35.511.609	5.456.989

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 2024
Risultato per negoziazione titoli	(1.092.323)
Risultato per interessi su investimenti	10.484.874
Risultato per dividendi	31.533.850
Risultato per gestione cambi	(271.031)
Risultato per interessi di gestione ordinaria	343.438
Risultato per oneri di gestione finanziaria	(30.210)
Totale	40.968.598

Dettaglio risultati gestione finanziaria

Descrizione	Valore
Utile da negoziazione	152.835
Perdite su titoli	(1.245.158)
Risultato per negoziazione titoli	(1.092.323)
Interessi su titoli	8.551.532
Interessi bancari e postali	1.933.342
Risultato per interessi su investimenti	10.484.874
Dividendi su fondi	31.533.850
Risultato per dividendi	31.533.850
Differenza su cambi	(271.031)
Risultato per gestione cambi	(271.031)
Interessi da rateizzazione iscritti	459.818
Interessi su mutuo ipotecario	(116.380)
Risultato per interessi di gestione ordinaria	343.438
Oneri gestione finanziaria	(30.210)
Risultato per oneri di gestione finanziaria	(30.210)
Risultato della gestione finanziaria	40.968.598

C 16 – ALTRI PROVENTI FINANZIARI

La voce presenta un risultato complessivo di 42.631.377 euro.

Comprende gli interessi bancari e postali (1.933.342 euro), gli interessi derivanti dalla rateizzazione contributiva dei crediti da iscritti (459.818 euro) e altri proventi della gestione finanziaria a loro volta suddivisibili in:

- proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni (37.246.186 euro);
- proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni (2.810.078 euro);
- proventi finanziari diversi (181.953 euro).

Altri proventi finanziari

Descrizione	2024	2023	Variazioni
Interessi bancari e postali	1.933.342	1.657.506	275.836
Interessi da iscritti su rateizzazione	459.818	150.903	308.915
Proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	37.246.186	24.728.201	12.517.985
Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	2.810.078	880.816	1.929.262
Proventi finanziari diversi	181.953	9.354.032	(9.172.079)
Totale	42.631.377	36.771.458	5.859.919

I proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni sono composti da interessi su titoli obbligazionari per 5.741.454 euro e da dividendi staccati da fondi compresi nell'attivo immobilizzato (31.504.732 euro).

I proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni comprendono interessi su titoli con scadenza residua pari o inferiore a sei mesi (2.810.078 euro).

I proventi finanziari diversi pari a 181.953 euro, comprendono gli utili da negoziazione per 152.835 euro e i rimborsi di ritenute fiscali estere su dividendi per 29.118 euro.

C 17 – INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

La voce complessiva è pari a 1.391.748 euro.

Interessi e altri oneri finanziari	2024	2023	Variazioni
Oneri su gestione finanziaria	30.210	19.451	10.759
Interessi passivi	116.380	132.905	(16.525)
Altri oneri finanziari	1.245.158	111.819	1.133.339
Totale	1.391.748	264.175	1.127.573

Gli oneri su gestione finanziaria per 30.210 euro comprendono i bolli ed il costo per il regolamento e la custodia dei titoli.

Gli interessi passivi per 116.380 euro sono generati dal mutuo ipotecario a tasso variabile stipulato per l'acquisto dell'immobile strumentale.

Gli altri oneri finanziari sono riferiti alle perdite su titoli registrate in corso d'esercizio in fase di negoziazione.

C 17 BIS – UTILI E PERDITE SU CAMBI

La voce complessiva presenta un risultato negativo pari a 271.031 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.

Descrizione	Valore al 31.12.2024
Differenze attive	3.013.941
Differenze passive	(3.284.972)
Totale	(271.031)

C BIS – RIVALUTAZIONE FONDI PREVIDENZIALI

RIVALUTAZIONI

La rivalutazione del fondo soggettivo viene effettuata in base al tasso annuo di capitalizzazione di cui all'art. 1, comma 9, Legge 8 agosto 1995, n. 335. Per l'anno 2024 tale valore, calcolato dall'ISTAT, è risultato positivo pari allo 3,6622%. Nel precedente esercizio tale valore era pari allo 2,3082%.

Calcolo rivalutazione di competenza Fondo Soggettivo

Descrizione	Attuari	Chimici e fisici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
F.do soggettivo da rivalutare	16.414.230	108.912.922	451.280.630	437.757.637	1.014.365.419
Rivalutaz.ne fondo (3,6622%)	601.122	3.988.609	16.526.799	16.031.560	37.148.090

La rivalutazione del fondo pensione per 5.294.789 euro è stata effettuata sulla base del tasso tecnico di conversione in rendita (1,5%) e della variazione positiva dell'indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati (0,8%).

Calcolo rivalutazione di competenza fondo pensione

Descrizione	Attuari	Chimici e fisici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
F.do pensione da rivalutare	4.325.392	52.374.244	83.167.261	90.341.319	230.208.216
Rivalutaz.ne fondo (1,5%+0,8%)	99.484	1.204.608	1.912.847	2.077.850	5.294.789

RETTIFICHE DI RIVALUTAZIONI

La voce pari a 96.221 euro si compone delle rettifiche alla rivalutazione del fondo soggettivo per 77.336 euro e dalle rettifiche alla rivalutazione del fondo pensioni per 18.885 euro conseguenti allo strutturale adeguamento dei fondi alle dinamiche dichiarative e previdenziali degli iscritti.

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Le rettifiche di valore presentano complessivamente un saldo negativo per 2.774.896 euro.

Questo risultato è rappresentativo delle variazioni rilevate 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 1.103.995 euro (1.220.964 euro nel 2023) e svalutazioni per 3.878.891 euro (2.562.901 euro nel 2023).

D 18 - RIVALUTAZIONI TITOLI

Non si registrano riprese di valore per i titoli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie. Nell'attivo circolante si registrano riprese di valore per 11.611 euro relative ad un fondo, come esposto dettagliatamente nella composizione del fondo svalutazione titoli nell'ambito dell'attivo circolante.

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 1.092.384 euro.

Rivalutazioni titoli	2024	2023	Variazioni
Rivalutazione titoli	1.103.995	1.220.964	(116.969)

D 19 - SVALUTAZIONI

Per l'esercizio 2024 l'accantonamento ai fondi svalutazione risulta pari a 3.878.891 euro.

Svalutazione titoli	2024	2023	Variazioni
Svalutazioni titoli	3.878.891	2.562.901	1.315.990

L'entità dell'accantonamento annuale, per i titoli classificati tra l'attivo circolante, pari a complessivi 1.804.941 è data dal minor valore tra il costo d'acquisto dei titoli e il valore di mercato degli stessi al 31.12.2024, al netto di eventuali svalutazioni già effettuate nei precedenti esercizi. L'accantonamento per i titoli iscritti fra le immobilizzazioni finanziarie pari a 981.566 euro deriva dalla valutazione di perdite durevoli di valore su fondi in portafoglio.

Il dettaglio delle svalutazioni è esposto nei relativi fondi di svalutazione nell'attivo patrimoniale.

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 1.092.384 euro.

20 - IMPOSTE SUL REDDITO

Gli oneri tributari di competenza dell'esercizio ammontano a 8.929.340 euro, con un incremento sull'esercizio precedente di 2.477.778 euro, in linea con i maggiori rendimenti finanziari registrati nell'esercizio in corso.

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

Dettaglio oneri tributari

Descrizione	Valore al 31.12.2024	Valore al 31.12.2023	Variazione
IRES	5.304	5.303	1
IRAP	74.980	69.567	5.413
Imposte sostitutive (in dichiarazione)	664.179	502.111	162.068
Imposte di competenza su attività finanziarie e conti correnti	8.170.873	5.860.400	2.310.473
Altri oneri tributari	14.004	14.181	(177)
Totale	8.929.340	6.451.562	2.477.778

La voce Altri oneri tributari comprende il costo relativo all'Ivafe, l'imposta sul valore delle attività finanziarie detenute all'estero.

21 - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO

Rappresenta il risultato di esercizio conseguito con avanzo per 1.616.839 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 a Fondo di Riserva A) I.

Si propone altresì la movimentazione in utilizzo della:

- Riserva A) VI Riserve Art. 12, comma 2 Regolamento per 13.078.069 euro e la sua destinazione al Fondo di Riserva A) I;

come da tabella successiva:

Descrizione	Saldo 31.12.2024	Utilizzo	Accantonamento	Saldo 01.01.2025
A) I - Fondo di riserva	53.341.133		14.694.908	68.036.041
A) VI - Riserva art. 12, c 7, Reg.to	49.527.693	(13.078.069)		36.449.624

RENDICONTO FINANZIARIO (OIC 10)

Note informative

Il Rendiconto Finanziario viene redatto al fine di fornire una rappresentazione sintetica della situazione finanziaria dell'Ente in termini di liquidità. Questa viene rappresentata secondo lo schema del *Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto* di cui all'OIC 10.

Considerato che nel conto economico vengono rilevate le plusvalenze o minusvalenze rispetto al valore contabile netto dell'immobilizzazione, si è proceduto nel corrente rendiconto a darne evidenza in apposito rigo per l'importo di 1,07 Mln. Al fine di garantire la comparabilità dei dati si è proceduto ad analoga integrazione nella colonna dell'esercizio precedente.

	ANNO 2024	ANNO 2023
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.616.839	5.360.456
Utile (perdita) esercizi precedenti (1° applicazione OIC 32)		
Imposte sul reddito	8.929.340	6.451.562
Interessi passivi/(interessi attivi)	(10.828.312)	(8.321.742)
(Dividendi)	(31.533.850)	(19.170.089)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	1.072.341	(7.317.035)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione	(30.743.642)	(22.996.848)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi istituzionali	206.746.894	180.001.860
Accantonamenti altri fondi	169.821	224.530
Accantonamento al fondo TFR	98.587	98.424
Ammortamenti delle immobilizzazioni	518.688	545.153
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	3.289.354	3.961.541
rettifiche di valore di att.e pass.finanziarie di strum finanziari		
Altre rettifiche per elementi non monetari		
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>210.823.344</i>	<i>184.831.508</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	180.079.702	161.834.660
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze		
Decremento/(incremento) dei crediti verso contribuenti	(6.712.002)	(8.597.055)
Decremento/(incremento) dei crediti verso altri	(591.040)	1.787.409
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(101.997)	109.326
Incremento/(decremento) dei debiti verso altri	88.620	40.713
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	19.746	138.053
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	55.717	(10.179)
Altre variazioni del capitale circolante netto		
<i>Totale variazioni capitale circolante netto</i>	<i>(7.240.956)</i>	<i>(6.531.733)</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	172.838.746	155.302.927
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	10.828.312	7.602.786
(Imposte sul reddito pagate)	(8.536.825)	(6.330.874)
Dividendi incassati	31.533.850	19.170.089
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività incassate	(1.072.341)	7.317.035
(Utilizzo dei fondi istituzionali)	(62.156.436)	(49.643.974)
(Utilizzo degli altri fondi)	(195.200)	(90.575)
(Utilizzo del fondo TFR)	(80.223)	(85.882)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(29.678.863)</i>	<i>(22.061.395)</i>
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	143.159.883	133.241.532
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	143.159.883	133.241.532

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(59.814)	(97.492)
Prezzo di realizzo	20.737	
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.666)	(52.966)
Prezzo di realizzo		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(170.272.049)	(143.346.469)
Prezzo di realizzo	21.917.540	91.254.942
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(127.097.432)	(183.412.129)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	239.429.881	134.422.378
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(36.062.803)	(101.231.736)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	1.940.126	3.575.227
Accensione finanziamenti		
Rimborso finanziamenti	(895.222)	(856.676)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
(rimborso di capitale) - destinazione del Fondo di riserva a Fondo Pensioni	(22.245.000)	(22.245.000)
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
effetto dei cambi delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(21.200.096)	(19.526.449)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	85.896.984	12.483.347
Disponibilità liquide al 1 gennaio	56.918.096	44.434.749
Disponibilità liquide al 31 dicembre	142.815.080	56.918.096

La gestione dell'Ente nel corso del 2024 ha generato un flusso positivo di liquidità di circa 85,9 Mln temporaneamente depositata in attesa del perfezionamento di investimenti finanziari, avvenuto all'inizio dell'esercizio successivo.

Come evidenziato nella presente nota integrativa, l'Ente ha dato corso ad un adeguamento della riserva dei pensionati, attingendo al Fondo di Riserva A) I, con la prima quota di due per euro 22.245.000. Nel presente rendiconto, sono evidenziati nella variazione dei Mezzi Propri, mentre concorrono e sono parte degli Accantonamenti ai fondi istituzionali.

ALLEGATI

Prospetto di determinazione della copertura del debito previdenziale

Riserve Previdenziali e Assistenziali	
Fondo contribuito soggettivo	1.133.696.216
Fondo contribuito di solidarietà	9.845.320
Fondo pensioni	274.848.966
Totale	1.418.390.502
Attività	
Attività finanziaria immobilizzata e Ratei attivi	1.252.214.577
Attività finanziaria non immobilizzata	35.341.194
Disponibilità liquide	142.815.080
Crediti verso iscritti*	79.035.754
Totale	1.509.406.605
Tasso di copertura debito previdenziale	106%

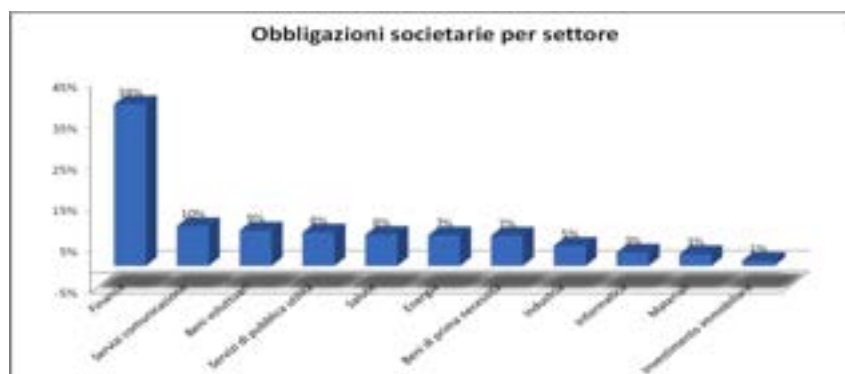
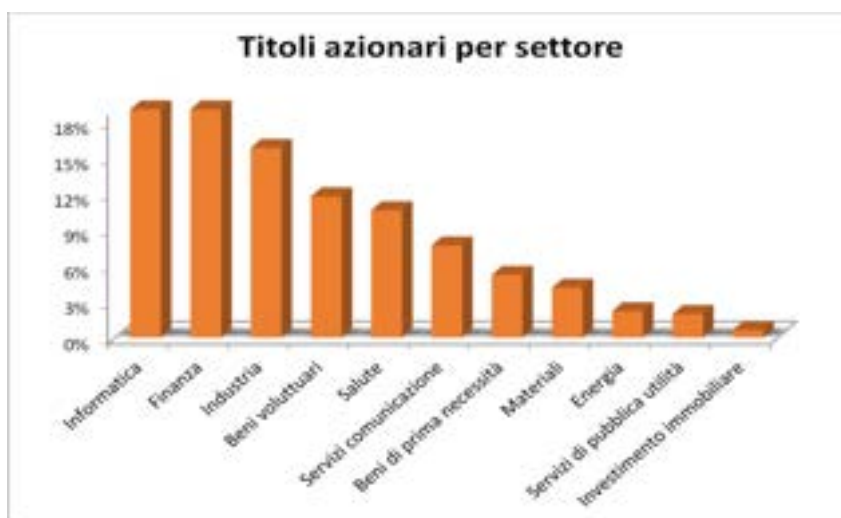
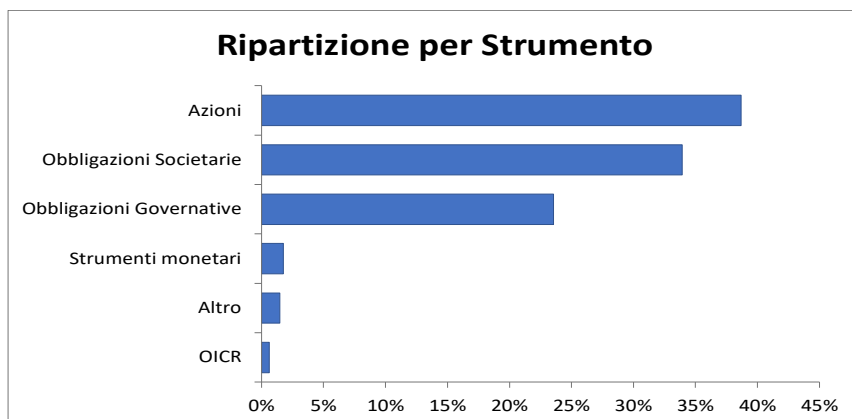
* Crediti per contributi soggettivo, integrativo a montante e solidarietà

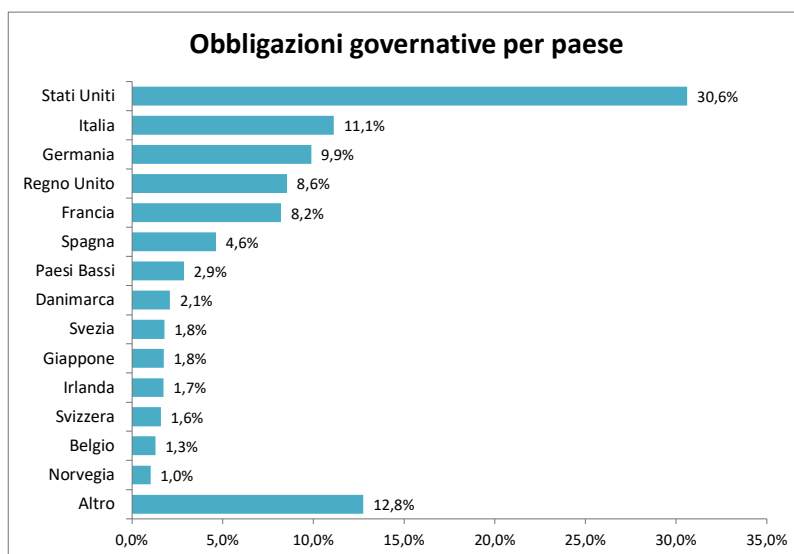
La gestione finanziaria

Dettaglio composizione Comparto EIS Flexible Multiasset

Nelle pagine seguenti, si fornisce una rappresentazione analitica del comparto dedicato Flexible Multiasset al 31 dicembre 2024, 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.





TIPOLOGIA INVESTIMENTI	PAESE	SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/VALORE NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
EQUITY	Australia	Materiali	AU000000BHP4	BHP Group Ltd	35.730	851.135	0,09%
	Belgio	Finanza	BE0003565737	KBC Group NV	21.039	1.564.881	0,17%
	Brasile	Beni voluttuari	US58733R1023	MercadoLibre Inc	677	1.125.696	0,12%
	Canada	Finanza	CA8911605092	Toronto-Dominion Bank/The	17.794	910.815	0,10%
		Industria	CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City L	22.744	1.577.450	0,17%
	Svizzera	Beni di prima necessità	CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Spru	105	1.126.732	0,12%
		Beni voluttuari	CH0210483332	Cie Financiere Richemont SA	9.611	1.412.325	0,15%
		Materiali	CH0418792922	Sika AG	3.872	890.407	0,10%
			CH1216478797	DSM-Firmenich AG	20.335	1.967.615	0,21%
		Salute	CH0013841017	Lonza Group AG	5.832	3.329.830	0,36%
			CH1175448666	Straumann Holding AG	10.693	1.301.840	0,14%
	Cina	Beni voluttuari	KYG040111059	ANTA Sports Products Ltd	122.200	1.184.975	0,13%
		Industria	CNE100003662	Contemporary Amperex Technolog	61.200	2.158.493	0,23%
		Servizi comunicazione	KYG875721634	Tencent Holdings Ltd	34.500	1.797.118	0,19%
	Germania	Beni di prima necessità	DE0005200000	Beiersdorf AG	34.648	4.296.352	0,47%
		Beni voluttuari	DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	16.894	1.334.288	0,14%
			DE000A1EWWW0	adidas AG	16.985	4.022.048	0,44%
		Finanza	DE0005810055	Deutsche Boerse AG	10.764	2.393.914	0,26%
			DE0008402215	Hannover Rueck SE	6.734	1.625.588	0,18%
			DE0008404005	Allianz SE	9.612	2.844.191	0,31%
			DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-	7.706	3.753.593	0,41%
		Industria	DE0007236101	Siemens AG	8.858	1.670.264	0,18%
			DE000A1DAHH0	Brenntag SE	16.194	937.309	0,10%
		Informatica	DE0006231004	Infineon Technologies AG	19.814	622.160	0,07%
			DE0007164600	SAP SE	53.239	12.580.376	1,36%
		Salute	DE0006599905	Merck KGaA	1.750	244.825	0,03%
	Danimarca	Industria	DK0060079531	DSV A/S	16.371	3.356.631	0,36%
		Materiali	DK0060336014	Novonord (Novozymes) B	14.830	810.779	0,09%
		Salute	DK006048595	Coloplast A/S	8.243	869.039	0,09%
			DK0062498333	Novo Nordisk A/S	113.364	9.488.986	1,03%
	Spagna	Beni voluttuari	ES0109067019	Amadeus IT Group SA	10.130	684.585	0,07%
			ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	33.394	1.657.678	0,18%
		Finanza	ES0113900J37	Banco Santander SA	401.043	1.763.186	0,19%
		Industria	ES0137650018	Fluidra SA	58.938	1.386.222	0,15%
		Servizi comunicazione	ES0105066007	Cellnex Telecom SA	12.741	387.963	0,04%
		Servizi di pubblica utilità	ES0144580Y14	Iberdrola SA	366.084	4.837.800	0,52%
	Francia	Beni di prima necessità	FR0000120321	L'Oreal SA	9.562	3.226.219	0,35%
		Beni voluttuari	FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	2.064	1.298.875	0,14%
		Finanza	FR0000131104	BNP Paribas SA	39.882	2.342.270	0,25%
		Industria	FR0010307819	Legrand SA	13.274	1.237.933	0,13%
			NL0000235190	Airbus SE	18.685	2.884.590	0,31%
		Materiali	FR0000120073	Air Liquide SA	23.603	3.649.496	0,40%
		Servizi comunicazione	FR0000130577	Publicis Groupe SA	30.618	3.121.505	0,34%
	Regno Unito	Beni di prima necessità	GB0002374006	Diageo PLC	23.808	723.904	0,08%
		Beni voluttuari	GB00BD6K4575	Compass Group PLC	138.128	4.432.124	0,48%
			GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group	22.950	2.762.951	0,30%
		Finanza	GB0005405286	HSBC Holdings PLC	310.252	2.933.240	0,32%
			GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PL	18.662	2.550.525	0,28%
			GB00BYQJJC66	Beazley PLC	102.207	1.005.614	0,11%
			GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group PLC	16.795	414.384	0,04%
		Industria	GB0002634946	BAE Systems PLC	97.283	1.347.210	0,15%
			GB00B2B0DG97	RELX PLC	76.499	3.334.521	0,36%
			GB00BFVNZH21	Rotork PLC	404.464	1.524.299	0,17%
		Investimento immobiliare	GB0001367019	British Land Co PLC/The	204.978	882.076	0,10%
		Salute	GB0009895292	AstraZeneca PLC	55.581	6.996.592	0,76%
	Irlanda	Finanza	IE00BFOL3536	AIB Group PLC	196.107	1.041.328	0,11%
		Industria	IE0004927939	Kingspan Group PLC	43.698	3.056.675	0,33%
		Informatica	IE00B4BNMY34	Accenture PLC	2.333	794.166	0,09%
	India	Beni voluttuari	INE101A01026	Mahindra & Mahindra Ltd	50.103	1.697.114	0,18%
		Energia	US7594701077	Reliance Industries Ltd	20.455	1.120.037	0,12%
		Finanza	US40415F1012	HDFC Bank Ltd	39.385	2.439.550	0,26%

TIPOLOGIA INVESTIMENTI	PAESE	SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/VALORE NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
	Italia	Beni voluttuari	IT0004965148	Moncler SpA	16.553	843.872	0,09%
			IT0005278236	Pirelli & C SpA	286.069	1.565.942	0,17%
			NL0011585146	Ferrari NV	5.830	2.404.292	0,26%
		Finanza	IT0000062957	Mediobanca SpA	171.438	2.412.990	0,26%
			IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco SpA	122.555	2.057.698	0,22%
			IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	1.806.144	6.977.134	0,76%
		Industria	IT0004176001	Prysmian SpA	57.317	3.534.166	0,38%
		Informatica	IT0005282865	Reply SpA	10.022	1.537.375	0,17%
	Giappone	Beni voluttuari	JP3435000009	Sony Group Corp	80.100	1.658.217	0,18%
			JP3830800003	Bridgestone Corp	32.400	1.063.149	0,12%
		Industria	JP3162600005	SMC Corp	1.900	725.959	0,08%
			JP3481800005	Daikin Industries Ltd	7.700	882.897	0,10%
		Informatica	JP3236200006	Keyence Corp	2.200	873.705	0,09%
	Corea del Sud	Beni voluttuari	KR7000270009	Kia Corp	13.128	867.213	0,09%
		Informatica	US7960508882	Samsung Electronics Co Ltd	1.267	1.106.713	0,12%
	Paesi Bassi	Industria	NL0010801007	IMCD NV	10.042	1.407.386	0,15%
		Informatica	NL0000334118	ASM International NV	5.542	3.078.027	0,33%
			NL0010273215	ASML Holding NV	13.400	9.003.460	0,98%
			NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	5.218	695.299	0,08%
		Servizi comunicazione	NL0000009082	Koninklijke KPN NV	562.456	1.965.784	0,21%
	Norvegia	Beni di prima necessità	NO0003054108	Mowi ASA	66.740	1.105.189	0,12%
		Energia	NO0010096985	Equinor ASA	106.617	2.406.026	0,26%
		Finanza	NO0010161896	DNB Bank ASA	59.636	1.150.577	0,12%
		Materiali	NO0005052605	Norsk Hydro ASA	329.387	1.751.609	0,19%
	Portogallo	Servizi di pubblica utilità	PTEDP0AM0009	EDP SA	207.253	642.277	0,07%
	Svezia	Finanza	SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	190.835	2.526.064	0,27%
		Industria	SE0015658109	Epiroc AB	107.391	1.807.293	0,20%
			SE0017486889	Atlas Copco AB	525.075	7.748.890	0,84%
	Singapore	Finanza	SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd	94.770	2.941.794	0,32%
	Taiwan	Informatica	US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufactu	37.323	7.222.748	0,78%
	Stati Uniti	Beni di prima necessità	CH0038863350	Nestle SA	27.622	2.204.057	0,24%
			US1912161007	Coca-Cola Co/The	18.486	1.107.375	0,12%
			US1941621039	Colgate-Palmolive Co	13.804	1.210.299	0,13%
			US22160K1051	Costco Wholesale Corp	1.604	1.428.513	0,15%
			US9311421039	Walmart Inc	26.296	2.299.979	0,25%
		Beni voluttuari	US0231351067	Amazon.com Inc	34.586	7.391.484	0,80%
			US09857L1089	Booking Holdings Inc	766	3.691.942	0,40%
			US4370761029	Home Depot Inc/The	3.237	1.217.368	0,13%
		Energia	GB00BP6MXD84	Shell PLC	143.628	4.272.933	0,46%
		Finanza	CH0044328745	Chubb Ltd	4.278	1.137.812	0,12%
			US0258161092	American Express Co	9.306	2.672.094	0,29%
			US09290D1019	Blackrock Inc	1.363	1.352.378	0,15%
			US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	30.493	7.047.402	0,76%
			US55354G1004	MSCI Inc	1.219	705.913	0,08%
			US6153691059	Moody's Corp	3.960	1.810.892	0,20%
			US6174464486	Morgan Stanley	12.337	1.498.192	0,16%
			US7433151039	Progressive Corp/The	5.479	1.267.763	0,14%
			US92826C8394	Visa Inc	16.882	5.140.573	0,56%
		Industria	FR0000121972	Schneider Electric SE	52.193	12.495.004	1,35%
			US2441991054	Deere & Co	2.196	900.540	0,10%
			US31488V1070	Ferguson Enterprises Inc	3.058	511.878	0,06%
			US9078181081	Union Pacific Corp	4.659	1.024.890	0,11%
			US92345Y1064	Verisk Analytics Inc	4.641	1.235.837	0,13%

TIPOLOGIA INVESTIMENTI	PAESE	SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/VALORE NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
		Informatica	US00724F1012	Adobe Inc	2.872	1.236.444	0,13%
			US0320951017	Amphenol Corp	18.930	1.270.531	0,14%
			US0378331005	Apple Inc	25.865	6.299.520	0,68%
			US4612021034	Intuit Inc	1.846	1.123.644	0,12%
			US5949181045	Microsoft Corp	31.551	12.944.288	1,40%
			US67066G1040	NVIDIA Corp	55.144	7.321.823	0,79%
			US79466L3024	Salesforce Inc	6.768	2.194.387	0,24%
			US81762P1021	ServiceNow Inc	1.906	1.965.269	0,21%
			US8716071076	Synopsys Inc	1.263	593.677	0,06%
			US8825081040	Texas Instruments Inc	11.866	2.153.871	0,23%
		Investimento immobiliare	US03027X1000	American Tower Corp	5.012	880.524	0,10%
		Materiali	IE00059Y5762	Linde PLC	5.921	2.388.184	0,26%
			US8243481061	Sherwin-Williams Co/The	6.125	2.003.712	0,22%
		Salute	CH0012032048	Roche Holding AG	6.269	1.706.833	0,18%
			GB00BMX86B70	Haleon PLC	275.189	1.245.121	0,13%
			GB00BN75WP63	GSK PLC	107.797	1.739.224	0,19%
			US1255231003	Cigna Group/The	3.201	850.529	0,09%
			US2358511028	Danaher Corp	4.454	987.794	0,11%
			US40412C1018	HCA Healthcare Inc	4.878	1.405.787	0,15%
			US5324571083	Eli Lilly & Co	3.949	2.951.129	0,32%
			US58933Y1055	Merck & Co Inc	16.904	1.605.839	0,17%
			US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc	3.248	1.627.419	0,18%
			US91324P1021	UnitedHealth Group Inc	3.400	1.667.330	0,18%
		Servizi comunicazione	US02079K3059	Alphabet Inc	59.654	11.017.123	1,19%
			US30303M1027	Meta Platforms Inc	9.052	5.168.425	0,56%
			US64110L1061	Netflix Inc	4.639	4.033.891	0,44%
		Servizi di pubblica utilità	US65339F1012	NextEra Energy Inc	20.127	1.394.798	0,15%
Totale complessivo						356.950.268	38,67%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE	SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/VALORE NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
Obbligazioni Corp	Emirati Arabi Uniti	Energia	XS2249741245	ADGLXY 2 5/8 03/31/36	1.000.000	785.427,29	0,09%
			XS2249741674	ADGLXY 3 1/4 09/30/40	750.000	545.656,66	0,06%
		Finanza	XS2765576538	FABUH 5 02/28/29	300.000	289.854,16	0,03%
			XS2912500761	CBDUH 4.864 10/10/29	400.000	381.187,81	0,04%
		Industria	XS2026710553	DPWDU 3 7/8 07/18/29	1.040.000	947.218,50	0,10%
	Austria	Energia	XS1294343337	OMVAV 6 1/4 PERP	300.000	307.860,00	0,03%
			XS2022093517	OMVAV 1 07/03/34	200.000	162.288,00	0,02%
			XS2224439385	OMVAV 2 1/2 PERP	300.000	293.643,00	0,03%
		Finanza	XS1117293107	UQA 6 07/27/46	300.000	310.551,00	0,03%
			XS2199604096	UQA 1 3/8 07/09/30	200.000	184.082,00	0,02%
			XS2826609971	RBIAN 4 1/2 05/31/30	500.000	521.935,00	0,06%
	Australia	Beni voluttuari	XS2430284930	TOYOTA 0.44 01/13/28	200.000	186.384,00	0,02%
			XS2785465787	TOYOTA 3.386 03/18/30	200.000	202.682,00	0,02%
			XS2887839855	TOYOTA 4 5/8 03/29/28	200.000	239.377,09	0,03%
		Finanza	XS2806377268	GMGAU 4 1/4 05/03/30	225.000	236.187,00	0,03%
		Industria	XS2613209670	SYDAU 4 3/8 05/03/33	150.000	158.818,50	0,02%
			XS2809670172	SYDAU 3 3/4 04/30/32	100.000	102.866,00	0,01%
		Materiali	US378272AY43	GLENLN 2 1/2 09/01/30	245.000	205.241,61	0,02%
			US378272BG28	GLENLN 2 5/8 09/23/31	125.000	101.922,98	0,01%
			US378272BL13	GLENLN 5 7 05/08/33	225.000	219.769,91	0,02%
			US378272BQ00	GLENLN 6 1/2 10/06/33	295.000	303.079,37	0,03%
			US378272BU12	GLENLN 5.634 04/04/34	245.000	236.236,30	0,03%
			US76720AAN63	RIOLN 5 03/09/33	885.000	855.890,25	0,09%
		Servizi comunicazione	XS2788379126	NBNAUS 3 1/2 03/22/30	175.000	178.613,75	0,02%
			XS2788379472	NBNAUS 3 3/4 03/22/34	100.000	103.298,00	0,01%
		Servizi di pubblica utilità	XS2118213888	ANVAU 0 5/8 08/25/30	1.630.000	1.426.527,10	0,15%
	Belgio	Beni di prima necessità	BE6285457519	ABIBB 2 3/4 03/17/36	520.000	491.602,80	0,05%
			BE6320935271	ABIBB 2 7/8 04/02/32	200.000	197.250,00	0,02%
			BE6320936287	ABIBB 3 7 04/02/40	200.000	201.064,00	0,02%
			BE6350702153	ABIBB 3 4/5 09/22/31	450.000	461.016,00	0,05%
			BE6350703169	ABIBB 3 3/4 03/22/37	185.000	188.977,50	0,02%
			US03522AAJ97	ABIBB 4 9 02/01/46	186.000	163.847,04	0,02%
			US03523TBT43	ABIBB 4.439 10/06/48	230.000	188.082,46	0,02%
			US03523TBV98	ABIBB 5 5/5 01/23/49	305.000	292.564,35	0,03%
			US035240AV25	ABIBB 3 1/2 06/01/30	100.000	90.531,14	0,01%
		Finanza	BE0002251206	CCBGBB 3 1/8 05/11/26	200.000	200.064,00	0,02%
			BE0002819002	KBCBB 0 5/8 12/07/31	200.000	190.836,00	0,02%
			BE0002900810	KBCBB 4 3/8 11/23/27	100.000	102.774,00	0,01%
			BE0390118819	KBCBB 6 1/51 03/19/34	200.000	245.119,63	0,03%
			BE6326784566	CCBGBB 0 1/8 02/08/28	200.000	184.268,00	0,02%
			US48241FAC86	KBCBB 6.324 09/21/34	710.000	711.069,60	0,08%
		Materiali	US834423AF20	SYENS 5 8/5 06/04/34	265.000	260.032,68	0,03%
			USU8344PAE98	SYENS 5 6/5 06/04/29	300.000	294.110,08	0,03%
			USU8344PAF63	SYENS 5 8/5 06/04/34	300.000	294.376,62	0,03%
			US03217KAB44	SILAMX 5 3/8 04/04/32	205.000	185.800,67	0,02%
	Brasile	Servizi comunicazione	USP87026AA16	SILAMX 6 11/25/29	400.000	384.788,01	0,04%
	Canada	Energia	US29250NBE40	ENBCN 3 4 08/01/51	200.000	129.819,40	0,01%
			US29250NBF15	ENBCN 2 1/2 08/01/33	200.000	155.540,31	0,02%
			US29250NBR52	ENBCN 5 7 03/08/33	143.000	139.884,51	0,02%
			US29250NCD57	ENBCN 5 9/5 04/05/54	166.000	159.138,77	0,02%
		Finanza	US29248HAC79	GWOCN 3 0/75 09/17/51	335.000	203.927,80	0,02%
			XS2552362704	GWOCN 4 7 11/16/29	740.000	799.562,60	0,09%
			XS2578939527	RY 5 01/24/28	175.000	212.212,84	0,02%
			XS2929921653	RY 4 7/8 11/01/30	175.000	209.374,53	0,02%
		Industria	CA136375CG50	CNRCN 3 9/5 09/22/45	550.000	338.839,96	0,04%
		Servizi comunicazione	CA07813ZBR43	BCECN 4 3/5 12/18/45	300.000	178.901,39	0,02%
			US0778FPAM16	BCECN 5 2 02/15/34	980.000	926.887,84	0,10%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE	SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/VALORE NOMINAL	VALORE DI MERCATO	PESO %
	Svizzera	Finanza	CH0517825276	UBS 0.65 01/14/28	100.000	95.438,00	0,01%
			CH1174335740	UBS 2 7/8 04/02/32	100.000	97.363,00	0,01%
			CH1194000357	UBS 3 1/8 06/15/30	1.115.000	1.117.397,25	0,12%
			CH1211713180	UBS 7 09/30/27	200.000	248.861,71	0,03%
			US225401AU28	UBS 3.091 05/14/32	345.000	290.186,47	0,03%
			US225401AY40	UBS 6.373 07/15/26	112.000	108.929,32	0,01%
			US902613BH06	UBS 5.699 02/08/35	315.000	306.099,07	0,03%
			USH42097CT27	UBS 2.746 02/11/33	400.000	322.931,90	0,03%
			USH42097DB00	UBS 4.751 05/12/28	250.000	239.712,69	0,03%
			USH42097DL81	UBS 4.988 08/05/33	200.000	187.266,05	0,02%
			USH42097DS35	UBS 5.711 01/12/27	200.000	194.418,15	0,02%
			USH42097EU71	UBS 5.699 02/08/35	400.000	388.264,59	0,04%
			XS1942708527	ZURNVX 2 3/4 02/19/49	135.000	131.421,15	0,01%
			XS2283177561	ZURNVX 3 04/19/51	210.000	173.232,25	0,02%
			XS2416978190	ZURNVX 3 1/2 05/02/52	200.000	166.561,07	0,02%
			XS2523960719	ZURNVX 5 1/8 11/23/52	300.000	345.288,64	0,04%
			XS2575155671	UBS 7 3/4 03/10/26	100.000	124.562,69	0,01%
		Servizi comunicazione	XS2827696035	SCMNVX 3 1/2 11/29/31	125.000	128.527,50	0,01%
	Cina	Beni voluttuari	US01609WAX02	BABA 2 1/8 02/09/31	200.000	162.796,71	0,02%
			US01609WAY84	BABA 2.7 02/09/41	200.000	131.509,41	0,01%
			US01609WAZ59	BABA 3.15 02/09/51	200.000	125.259,29	0,01%
			US47215PAC05	JD 3 7/8 04/29/26	300.000	285.714,13	0,03%
			USG59669AE46	MEITUA 4 1/2 04/02/28	650.000	611.571,19	0,07%
			USN7163RAA16	PRXNA 3.68 01/21/30	450.000	392.566,86	0,04%
			USN7163RAW36	PRXNA 3.257 01/19/27	300.000	276.648,95	0,03%
			XS2211183244	PRXNA 1.539 08/03/28	400.000	373.172,00	0,04%
			XS2211183756	PRXNA 2.031 08/03/32	200.000	174.810,00	0,02%
			XS2360853332	PRXNA 1.288 07/13/29	1.787.000	1.615.358,65	0,18%
			XS2430287529	PRXNA 1.207 01/19/26	100.000	97.865,00	0,01%
			XS2430287875	PRXNA 2.778 01/19/34	700.000	627.900,00	0,07%
		Finanza	XS1317967492	CFAMCI 5 11/19/25	250.000	240.062,76	0,03%
			XS1573135099	CCAMCL 4.4 03/09/27	200.000	189.591,49	0,02%
			XS2243948457	BCHINA 2 1/4 10/22/30	200.000	167.020,76	0,02%
			XS2823828061	CCAMCL 5 3/4 05/28/29	400.000	390.037,64	0,04%
		Informatica	US62954HAJ77	NXPI 2.65 02/15/32	160.000	130.475,32	0,01%
			US62954HBA59	NXPI 2 1/2 05/11/31	1.225.000	1.009.137,33	0,11%
			US62954HBB33	NXPI 5 01/15/33	225.000	211.765,08	0,02%
		Servizi comunicazione	US056752AL23	BIDU 4 3/8 03/29/28	250.000	237.095,59	0,03%
			US056752AU22	BIDU 2 3/8 08/23/31	250.000	204.065,66	0,02%
			US88032XAH70	TENCNT 3.925 01/19/38	300.000	246.611,29	0,03%
			US88032XAV64	TENCNT 3.24 06/03/50	200.000	128.587,15	0,01%
			US88032XBB91	TENCNT 3.68 04/22/41	200.000	151.399,32	0,02%
	Cipro	Finanza	XS2801451571	BOCYCY 5 05/02/29	500.000	522.715,00	0,06%
	Rep. Ceca	Servizi di pubblica utilità	XS2084418339	CEZCP 0 7/8 12/02/26	200.000	191.860,00	0,02%
			XS2461786829	CEZCP 2 3/8 04/06/27	1.195.000	1.175.402,00	0,13%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE	SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/VALORE NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
	Germania	Beni voluttuari	DE000A2YNZY4	MBGGR 1 1/8 08/08/34	200.000	164.778,00	0,02%
			DE000A3823S1	SHAEFF 4 3/4 08/14/29	300.000	307.710,00	0,03%
			DE000A382988	MBGGR 3 1/4 11/15/30	300.000	302.409,00	0,03%
			DE000A3H2TA0	SHAEFF 3 3/8 10/12/28	200.000	196.000,00	0,02%
			US05565ECR45	BMW 4.65 08/13/29	375.000	355.560,10	0,04%
			US928668CB67	VW 6.2 11/16/28	525.000	518.302,49	0,06%
			US928668CC41	VW 6.45 11/16/30	200.000	200.158,37	0,02%
			USU09513JL42	BMW 3.7 04/01/32	200.000	175.432,15	0,02%
			USU2339CEB01	MBGGR 2.45 03/02/31	200.000	164.969,57	0,02%
			USU9273ADF94	VW 1 5/8 11/24/27	200.000	174.298,40	0,02%
			XS1048428442	VW 4 5/8 PERP	200.000	199.548,00	0,02%
			XS1799939027	VW 4 5/8 PERP	200.000	196.500,00	0,02%
			XS1910948675	VW 4 1/8 11/16/38	100.000	102.137,00	0,01%
			XS2010039977	ZFFNGR 2 1/2 10/23/27	100.000	94.000,00	0,01%
			XS2187689034	VW 3 1/2 PERP	200.000	198.936,00	0,02%
			XS2187689380	VW 3 7/8 PERP	400.000	373.048,00	0,04%
			XS2231715322	ZFFNGR 3 09/21/25	100.000	99.115,00	0,01%
			XS2234567662	VW 1 1/4 09/23/32	200.000	166.572,00	0,02%
			XS2280845145	BMW 0.2 01/11/33	100.000	78.826,00	0,01%
			XS2289841087	VW 1 1/2 01/21/41	200.000	136.150,00	0,01%
			XS2342732562	VW 3.748 PERP	200.000	193.000,00	0,02%
			XS2374594823	VW 0 3/8 02/12/30	35.000	29.716,75	0,00%
			XS2386886803	VW 1 3/8 09/14/28	100.000	104.369,48	0,01%
			XS2391406530	DBHNGR 0.35 09/29/31	300.000	254.574,00	0,03%
			XS2582404724	ZFFNGR 5 3/4 08/03/26	100.000	101.768,00	0,01%
			XS2617456582	VW 4 3/8 05/03/28	300.000	309.675,00	0,03%
			XS2667547876	MBGGR 5 5/8 08/17/26	200.000	244.601,98	0,03%
			XS2694874533	VW 4 3/4 09/25/31	350.000	369.582,50	0,04%
			XS2838904907	MBGGR 5 07/12/27	100.000	121.312,86	0,01%
			XS2910509566	CONGR 3 1/2 10/01/29	450.000	454.207,50	0,05%
			XS2941360963	VW 3 1/4 05/19/27	100.000	100.010,00	0,01%
			XS2941605235	VW 3 7/8 11/19/31	100.000	100.045,00	0,01%
		Finanza	DE000A30VJZ6	ALVGR 4.252 07/05/52	600.000	616.758,00	0,07%
			DE000A351U49	ALVGR 5.824 07/25/53	100.000	113.118,00	0,01%
			DE000A3823H4	ALVGR 4.851 07/26/54	500.000	535.680,00	0,06%
			DE000A3826R6	DB 3 3/4 01/15/30	600.000	615.180,00	0,07%
			DE000A383PT8	HOWOGE 3 7/8 06/05/30	100.000	102.521,00	0,01%
			DE000CZ40LD5	CMZB 4 03/23/26	100.000	100.934,00	0,01%
			DE000CZ45W81	CMZB 6 1/2 12/06/32	500.000	535.330,00	0,06%
			DE000DL19VB0	DB 5 5/8 05/19/31	400.000	408.324,00	0,04%
			US018820AC48	ALVGR 6.35 09/06/53	200.000	200.911,63	0,02%
			US251526CF47	DB 3.729 01/14/32	200.000	168.766,77	0,02%
			US251526CU14	DB 6.819 11/20/29	400.000	404.253,00	0,04%
			US25160PAH01	DB 2.552 01/07/28	500.000	458.850,78	0,05%
			US25160PAJ66	DB 6.119 07/14/26	200.000	194.315,78	0,02%
			XS2560994381	CMZB 8 5/8 02/28/33	200.000	259.139,73	0,03%
		Investimento immobiliare	DE000A19X8A4	ANNGR 1 1/2 03/22/26	200.000	196.486,00	0,02%
			DE000A383QV2	TEGGR 4 1/4 03/04/30	700.000	711.830,00	0,08%
			DE000A3MP4V7	ANNGR 0 3/4 09/01/32	200.000	161.760,00	0,02%
			DE000A3MQNP4	LEGGR 0 7/8 01/17/29	200.000	181.982,00	0,02%
			DE000A3MQS72	ANNGR 2 3/8 03/25/32	200.000	184.896,00	0,02%
		Salute	US35805BAB45	FMEGR 2 3/8 02/16/31	192.000	152.782,30	0,02%
			US35805BAE83	FMEGR 3 12/01/31	800.000	645.446,61	0,07%
			USU07264AH42	BAYNGR 6 1/8 11/21/26	200.000	196.805,40	0,02%
			XS2281343413	BAYNGR 0 5/8 07/12/31	100.000	82.553,00	0,01%
			XS2451802768	BAYNGR 4 1/2 03/25/2082	600.000	594.678,00	0,06%
			XS2451803063	BAYNGR 5 3/8 03/25/2082	200.000	195.524,00	0,02%
			XS2630111719	BAYNGR 4 5/8 05/26/33	67.000	70.195,23	0,01%
			XS2900282133	BAYNGR 5 1/2 09/13/54	700.000	700.637,00	0,08%
		Servizi comunicazione	US251566AA37	DT 3 5/8 01/21/50	680.000	469.879,65	0,05%
		Servizi di pubblica utilità	US749983AA01	RWE 5 7/8 04/16/34	695.000	674.576,16	0,07%
			XS2463518998	EOANGR 1 5/8 03/29/31	100.000	91.713,00	0,01%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE	SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/VALORE NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
	Danimarca	Finanza	DK0030045703	NYKRE 4 07/17/28	175.000	179.665,50	0,02%
			DK0030507694	NYKRE 5 1/2 12/29/32	400.000	419.120,00	0,05%
			US23636ABJ97	DANBNK 4.613 10/02/30	265.000	248.329,68	0,03%
			US23636BBF58	DANBNK 6.466 01/09/26	200.000	193.178,17	0,02%
			XS2573569576	DANBNK 4 1/8 01/10/31	300.000	315.552,00	0,03%
			XS2637421848	DANBNK 4 3/4 06/21/30	1.055.000	1.125.948,75	0,12%
			XS2741808898	DANBNK 3 7/8 01/09/32	205.000	211.104,90	0,02%
			XS2764457664	DANBNK 4 5/8 05/14/34	500.000	519.685,00	0,06%
			XS2941605409	DANBNK 3 3/4 11/19/36	400.000	398.704,00	0,04%
		Industria	USK0479SAG32	MAERSK 5 7/8 09/14/33	150.000	148.431,19	0,02%
			XS2850439642	DSVDC 3 1/2 06/26/29	125.000	128.091,25	0,01%
			XS2932829356	DSVDC 3 3/8 11/06/34	106.000	106.152,64	0,01%
			XS2932834604	DSVDC 3 1/4 11/06/30	200.000	202.186,00	0,02%
		Servizi di pubblica utilità	XS0499449261	ORSTED 5 3/4 04/09/40	200.000	233.392,66	0,03%
			XS2293075680	ORSTED 1 1/2 02/18/3021	208.000	174.187,52	0,02%
			XS2563353361	ORSTED 5 1/4 12/08/3022	250.000	258.925,00	0,03%
	Spagna	Beni voluttuari	XS2848960683	CRTING 4 1/4 06/26/31	400.000	416.564,00	0,05%
		Energia	XS1207058733	REPSM 4 1/2 03/25/2075	200.000	200.124,00	0,02%
			XS2185997884	REPSM 3 3/4 PERP	600.000	600.000,00	0,07%
			XS2186001314	REPSM 4.247 PERP	450.000	456.993,00	0,05%
			XS2361358299	REPSM 0 3/8 07/06/29	300.000	267.837,00	0,03%
		Finanza	US05946KAN19	BBVASM 7.883 11/15/34	200.000	212.048,28	0,02%
			US05946KAQ40	BBVASM 5.381 03/13/29	200.000	194.976,33	0,02%
			US05964HAR66	SANTAN 5.147 08/18/25	100.000	96.701,11	0,01%
			US05964HAS40	SANTAN 5.294 08/18/27	300.000	291.207,13	0,03%
			US05964HBE45	SANTAN Float 07/15/28	400.000	387.237,07	0,04%
			US05964HBG92	SANTAN 5.439 07/15/31	200.000	193.195,55	0,02%
			US12803RAG92	CABKSM 5.673 03/15/30	470.000	458.630,11	0,05%
			US12803RAH75	CABKSM 6.037 06/15/35	200.000	195.030,41	0,02%
			XS2194370727	SANTAN 1 1/8 06/23/27	600.000	576.360,00	0,06%
			XS2393518597	SANTAN 2 1/4 10/04/32	400.000	442.784,73	0,05%
			XS2526505123	SANTAN 4 3/4 08/30/28	100.000	120.080,41	0,01%
			XS2558978883	CABKSM 6 1/4 02/23/33	400.000	428.660,00	0,05%
			XS2630417124	CABKSM 6 1/8 05/30/34	400.000	434.996,00	0,05%
			XS2726256113	CABKSM 4 3/8 11/29/33	300.000	324.159,00	0,04%
			XS2751667150	SANTAN 5 04/22/34	500.000	523.125,00	0,06%
			XS2762369549	BBVASM 4 7/8 02/08/36	500.000	522.320,00	0,06%
			XS2764459363	CABKSM 4 1/8 02/09/32	100.000	103.804,00	0,01%
			XS2898158485	SABSM 5 10/13/29	400.000	480.152,32	0,05%
			XS2902578249	CABKSM 3 5/8 09/19/32	600.000	603.186,00	0,07%
			XS2908735686	SANTAN 3 1/2 10/02/32	200.000	199.142,00	0,02%
		Servizi comunicazione	XS2582389156	TELEFO 6.135 PERP	300.000	323.784,00	0,04%
		Servizi di pubblica utilità	XS1890845875	IBESM 3 1/4 PERP	300.000	299.625,00	0,03%
			XS2455983861	IBESM 1 3/8 03/11/32	600.000	533.076,00	0,06%
			XS2908177145	NTGYSM 3 1/4 10/02/30	400.000	400.508,00	0,04%
	Finlandia	Energia	XS2598649254	NESVFH 3 7/8 03/16/29	100.000	102.421,00	0,01%
		Finanza	XS2226645278	SAMPFH 2 1/2 09/03/52	145.000	131.897,80	0,01%
			XS2343459074	NDAFH 0 5/8 08/18/31	400.000	384.276,00	0,04%
			XS2385122630	NDAFH 1 5/8 12/09/32	300.000	328.721,40	0,04%
			XS2482618464	NDAFH 2 1/2 05/23/29	100.000	98.016,00	0,01%
			XS2723860990	NDAFH 4 7/8 02/23/34	300.000	315.852,00	0,03%
			XS2899774579	NDAFH 4 1/2 10/12/29	100.000	118.719,77	0,01%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE	SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/VALORE NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
	Francia	Energia	XS1501166869	TTEFP 3.369 PERP	300.000	299.625,00	0,03%
			XS2432130610	TTEFP 2 PERP	700.000	675.290,00	0,07%
			XS2937308497	TTEFP 4.12 PERP	225.000	227.576,25	0,02%
			XS2937308737	TTEFP 4 1/2 PERP	150.000	152.818,50	0,02%
		Finanza	FR0013076353	ACAFP 2.8 01/27/26	200.000	199.346,00	0,02%
			FR0013476611	BNP 1 1/8 01/15/32	100.000	95.104,00	0,01%
			FR0013516184	ACAFP 1 5/8 06/05/30	100.000	99.105,00	0,01%
			FR0013521630	CNPFP 2 1/2 06/30/51	200.000	183.822,00	0,02%
			FR0013536661	SOCGEN 0 7/8 09/22/28	800.000	752.000,00	0,08%
			FR0014007YA9	CNPFP 1 1/4 01/27/29	300.000	276.666,00	0,03%
			FR001400AY79	BFCM 3 7/8 06/16/32	200.000	200.360,00	0,02%
			FR001400FB22	BPCEGP 5 1/8 01/25/35	500.000	522.935,00	0,06%
			FR001400I7U8	BNP 6 08/18/29	300.000	371.982,71	0,04%
			FR001400N2M9	ACAFP 3 3/4 01/22/34	300.000	306.417,00	0,03%
			FR001400NCB6	SOCGEN 5 3/4 01/22/32	500.000	599.694,53	0,06%
			FR001400U1Q3	SOCGEN 3 5/8 11/13/30	100.000	99.739,00	0,01%
			US05578UAE47	BPCEGP 4 7/8 04/01/26	300.000	288.225,96	0,03%
			US05581KAG67	BNP 5.894 12/05/34	640.000	633.442,37	0,07%
			US05581KAH41	BNP 5.176 01/09/30	1.365.000	1.313.642,72	0,14%
			US05581LAC37	BNP 4 5/8 03/13/27	250.000	237.452,91	0,03%
			US05584KAK43	BPCEGP 2.045 10/19/27	363.000	331.558,68	0,04%
			US06675DCM20	BFCM 5.194 02/16/28	200.000	194.043,45	0,02%
			US06675GBB05	BFCM 5.79 07/13/28	200.000	197.095,11	0,02%
			US09659W2P81	BNP 2.871 04/19/32	940.000	772.697,21	0,08%
			US22535EAG26	ACAFP 5.514 07/05/33	250.000	243.565,90	0,03%
			US22535WAK36	ACAFP 5.335 01/10/30	980.000	946.535,16	0,10%
			US83368RBW16	SOCGEN 5.634 01/19/30	215.000	207.338,47	0,02%
			US83368RBX98	SOCGEN 6.066 01/19/35	200.000	190.367,93	0,02%
			US83368TBV98	SOCGEN 5.519 01/19/28	250.000	241.900,04	0,03%
			USF0803NAD42	BFCM 4.753 07/13/27	220.000	211.403,95	0,02%
			USF11494BX20	BPCEGP 6.612 10/19/27	250.000	247.421,52	0,03%
			USF11494CC73	BPCEGP 5.716 01/18/30	300.000	291.099,94	0,03%
			USF1R15XK516	BNP 4 3/8 05/12/26	250.000	238.602,11	0,03%
			USF2R125AC99	ACAFP 4 3/8 03/17/25	250.000	240.755,66	0,03%
			USF43628C650	SOCGEN 4 1/4 08/19/26	250.000	236.644,12	0,03%
			USF8586CH211	SOCGEN 4 1/4 04/14/25	250.000	240.301,78	0,03%
			XS1204154410	ACAFP 2 5/8 03/17/27	200.000	198.144,00	0,02%
			XS1378880253	BNP 2 7/8 10/01/26	200.000	199.344,00	0,02%
			XS1470601656	BNP 2 1/4 01/11/27	200.000	196.554,00	0,02%
			XS1512677003	BFCM 1 7/8 11/04/26	200.000	195.690,00	0,02%
			XS1587911451	BFCM 2 5/8 03/31/27	200.000	197.262,00	0,02%
			XS1968706108	ACAFP 2 03/25/29	200.000	188.968,00	0,02%
			XS2314312179	AXASA 1 3/8 10/07/41	200.000	173.340,00	0,02%
			XS2431029441	AXASA 1 7/8 07/10/42	345.000	300.757,20	0,03%
			XS2487052487	AXASA 4 1/4 03/10/43	400.000	406.316,00	0,04%
			XS2610457967	AXASA 5 1/2 07/11/43	560.000	613.149,60	0,07%
		Industria	FR0013298676	HITTFP 1 5/8 11/27/27	800.000	770.384,00	0,08%
			FR0013350533	ADPFP 2 3/4 04/02/30	300.000	293.712,00	0,03%
			XS2152796426	AIRFP 2 3/8 04/07/32	200.000	192.422,00	0,02%
			XS2185868051	AIRFP 2 3/8 06/09/40	855.000	737.916,30	0,08%
		Servizi comunicazione	FR0010039008	ORAFP 5 5/8 01/23/34	720.000	888.865,97	0,10%
			FR0013396520	ORAFP 2 01/15/29	800.000	777.808,00	0,08%
			FR0013396538	ORAFP 3 1/4 01/15/32	100.000	107.867,25	0,01%
			FR0013413887	ORAFP 2 3/8 PERP	100.000	99.438,00	0,01%
			FR00140005L7	ORAFP 1 3/4 PERP	300.000	279.000,00	0,03%
			FR00140062C4	ORAFP 0 5/8 12/16/33	200.000	160.442,00	0,02%
			FR001400AF72	ORAFP 2 3/8 05/18/32	100.000	95.733,00	0,01%
			US35177PAL13	ORAFP 8 1/2 03/01/31	100.000	115.215,83	0,01%
		Servizi di pubblica utilità	FR0010891317	EDF 4 5/8 04/26/30	200.000	214.012,00	0,02%
			FR0010961581	EDF 4 1/2 11/12/40	200.000	211.556,00	0,02%
			FR0013213303	EDF 1 7/8 10/13/36	200.000	163.484,00	0,02%
			FR0013264421	CTEFRA 1 1/2 07/29/28	200.000	189.564,00	0,02%
			FR0013504693	ENGIFP 2 1/8 03/30/32	200.000	185.538,00	0,02%
			FR0013534351	EDF 2 7/8 PERP	400.000	391.076,00	0,04%
			FR00140052P8	ENGIFP 0 3/8 10/26/29	200.000	176.622,00	0,02%
			FR001400EFQ6	EDF 7 1/2 PERP	200.000	220.750,00	0,02%
			FR001400F1M1	ENGIFP 4 1/4 01/11/43	700.000	717.465,00	0,08%
			FR001400FDC8	EDF 4 5/8 01/25/43	700.000	723.338,00	0,08%
			FR001400KHI6	ENGIFP 4 1/2 09/06/42	300.000	316.209,00	0,03%
			FR001400KKC3	VIEFP 5.993 PERP	200.000	214.000,00	0,02%
			US268317BB98	EDF 6 04/22/64	600.000	552.840,15	0,06%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE	SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/VALORE NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
	Regno Unito	Beni di prima necessità	US054989AC24	BATSLN 7.079 08/02/43	100.000	104.599,71	0,01%
			US054989AD07	BATSLN 7.081 08/02/53	300.000	318.509,88	0,03%
			US761713BA36	BATSLN 5.7 08/15/35	350.000	339.731,51	0,04%
			XS0468426266	BATSLN 6 11/24/34	95.000	115.182,87	0,01%
			XS1664644983	BATSLN 2 1/4 01/16/30	150.000	143.617,50	0,02%
			XS1664647499	BATSLN 2 1/8 08/15/25	100.000	118.423,45	0,01%
			XS1806124753	CKHH 1 1/4 04/13/25	610.000	607.041,50	0,07%
			XS1806130305	CKHH 2 04/13/30	1.250.000	1.183.262,50	0,13%
			XS1951313763	IMBLN 2 1/8 02/12/27	200.000	196.806,00	0,02%
			XS2264977146	CCEP 0.2 12/02/28	899.000	812.767,92	0,09%
			XS2289877941	TSCOLN 0 3/8 07/27/29	200.000	177.352,00	0,02%
			XS2337061753	CCEP 0 7/8 05/06/33	1.110.000	915.761,10	0,10%
			XS2391779134	BATSLN 3 PERP	1.200.000	1.176.012,00	0,13%
			XS2391790610	BATSLN 3 3/4 PERP	400.000	386.116,00	0,04%
			XS2402178300	CKHH 0 3/4 11/02/29	200.000	179.062,00	0,02%
			XS2402178565	CKHH 1 11/02/33	200.000	161.798,00	0,02%
			XS2767489391	UNANA 3 1/2 02/15/37	150.000	152.925,00	0,02%
			XS2833391498	DGELN 3 3/8 08/30/35	670.000	673.015,00	0,07%
			XS2905425612	CCEP 3 1/4 03/21/32	250.000	251.242,50	0,03%
		Beni voluttuari	XS2230739059	CPKLN 6 1/2 08/28/26	200.000	241.009,87	0,03%
			XS2289852522	WTBLN 2 3/8 05/31/27	400.000	451.734,76	0,05%
			XS2370445921	BKGLN 2 1/2 08/11/31	100.000	96.455,95	0,01%
			XS2494946820	RTOLN 4 3/8 06/27/30	200.000	208.498,00	0,02%
			XS2758114321	CPGLN 3 1/4 02/06/31	150.000	152.271,00	0,02%
		Finanza	US06738EAP07	BACR 5.2 05/12/26	250.000	241.347,16	0,03%
			US06738ECK91	BACR 6.49 09/13/29	400.000	401.973,91	0,04%
			US404280DX45	HSBC 6.547 06/20/34	550.000	548.422,48	0,06%
			US404280ED71	HSBC 5.546 03/04/30	300.000	291.887,96	0,03%
			US404280EL97	HSBC 5.874 11/18/35	200.000	188.838,23	0,02%
			US539439AM10	LLOYDS 4.582 12/10/25	300.000	288.263,63	0,03%
			US539439AW91	LLOYDS 7.953 11/15/33	270.000	291.542,62	0,03%
			US539439AX74	LLOYDS 5.871 03/06/29	200.000	196.847,89	0,02%
			US53944YAO61	LLOYDS 3.369 12/14/46	310.000	207.503,90	0,02%
			US53944YAZ60	LLOYDS 5.462 01/05/28	200.000	194.719,45	0,02%
			US63859XAD93	NWIDE 4 09/14/26	590.000	558.320,59	0,06%
			US639057AH16	NWG 6.016 03/02/34	715.000	708.730,34	0,08%
			US639057AK45	NWG 5.808 09/13/29	200.000	196.990,82	0,02%
			US639057AS70	NWG 4.964 08/15/30	400.000	380.542,72	0,04%
			US80281LAT26	SANUK 6.534 01/10/29	300.000	298.649,91	0,03%
			US80281LAU98	SANUK 4.858 09/11/30	695.000	653.306,68	0,07%
			US853254CX61	STANLN 7.018 02/08/30	320.000	327.018,04	0,04%
			US853254DC16	STANLN 5.905 05/14/35	920.000	891.764,71	0,10%
			US853254CA93	STANLN 5.005 10/15/30	224.000	212.346,80	0,02%
			USG84228FQ64	STANLN 6.301 01/09/29	300.000	297.586,66	0,03%
			USG84228FV59	STANLN 6.296 07/06/34	400.000	400.741,65	0,04%
			USU54639AB22	LSEIN 5.297 03/28/34	200.000	192.639,30	0,02%
			XS0159497162	HSBC 5 3/4 12/20/27	50.000	61.305,91	0,01%
			XS1428953407	HSBC 3 1/8 06/07/28	200.000	199.472,00	0,02%
			XS1529103712	BUPFIN 5 12/08/26	400.000	480.940,89	0,05%
			XS2027400063	ROTHLF 3 3/8 07/12/26	200.000	235.153,64	0,03%
			XS2172960481	NWG 3.622 08/14/30	400.000	479.354,08	0,05%
			XS2176795677	BACR 3 3/4 11/22/30	300.000	356.493,11	0,04%
			XS2319954710	STANLN 1.2 09/23/31	400.000	384.728,00	0,04%
			XS2373642102	BACR 0.577 08/09/29	200.000	182.626,00	0,02%
			XS2525226622	SANUK 3.53 08/25/28	715.000	722.471,75	0,08%
			XS2552367687	BACR 8.407 11/14/32	350.000	452.525,15	0,05%
			XS2553547444	HSBC 6.364 11/16/32	600.000	645.666,00	0,07%
			XS2560422581	HSBC 5.262 01/29/34	350.000	387.292,50	0,04%
			XS2562898143	NWIDE 6.178 12/07/27	200.000	247.030,58	0,03%
			XS2563349765	NWG 7.416 06/06/33	225.000	285.011,98	0,03%
			XS2570940226	BACR 6.369 01/31/31	450.000	564.145,96	0,06%
			XS2576255249	NWG 4 1/4 01/13/28	325.000	338.435,50	0,04%
			XS2585239200	VMUKLN 4 5/8 10/29/28	535.000	557.400,45	0,06%
			XS2640859265	PICORP 8 11/13/33	400.000	516.658,78	0,06%
			XS2673526401	SANUK 7.482 08/29/29	500.000	645.321,55	0,07%
			XS2675692664	YBS 7 3/8 09/12/27	100.000	124.814,25	0,01%
			XS2685873908	HSBC 6.8 09/14/31	545.000	704.474,92	0,08%
			XS2692259398	AVLN 6 7/8 11/27/53	370.000	461.951,47	0,05%
			XS2757511113	VMUKLN 4 03/18/28	195.000	198.853,20	0,02%
			XS2805330094	ROTHLF 7 09/11/34	450.000	452.855,12	0,05%
			XS2819228664	PICORP 6 7/8 11/15/34	150.000	180.695,72	0,02%
			XS2831195644	BACR 4.973 05/31/36	500.000	521.540,00	0,06%
			XS2871577115	NWG 3.673 08/05/31	420.000	428.475,60	0,05%
			XS2902577191	NWG 5.642 10/17/34	400.000	477.031,91	0,05%
			XS2904540775	HSBC 3.445 09/25/30	250.000	251.690,00	0,03%
			XS2939364803	NWG 5 11/18/29	255.000	306.744,77	0,03%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE	SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/VALORE NOMINAL	VALORE DI MERCATO	PESO %
		Industria	XS2648080229	HTHROW 4 1/2 07/11/33	785.000	835.349,90	0,09%
			XS2742660157	MOTOPG 3 5/8 07/24/29	300.000	306.519,00	0,03%
			XS2783118131	EZJLN 3 3/4 03/20/31	200.000	203.254,00	0,02%
			XS2919214937	GATAIR 3 5/8 10/16/33	150.000	150.478,50	0,02%
		Investimento immobiliare	XS2845609226	UTGLN 5 5/8 06/25/32	125.000	150.980,40	0,02%
			XS2905579095	SGROLN 3 1/2 09/24/32	235.000	234.384,30	0,03%
		Servizi comunicazione	US11102AAF84	BRITEL 4 1/4 11/23/2081	400.000	372.963,77	0,04%
			US92857WBQ24	VOD 7 04/04/2079	200.000	199.884,10	0,02%
			US92857WBV19	VOD 3 1/4 06/04/2081	250.000	231.747,94	0,03%
			USG15820EA02	BRITEL 4 1/4 11/23/2081	300.000	279.722,83	0,03%
			USG15820EB84	BRITEL 4 7/8 11/23/2081	500.000	440.777,38	0,05%
			XS1463101680	VOD 1.6 07/29/31	100.000	91.389,00	0,01%
			XS1888180996	VOD 4 7/8 10/03/2078	300.000	360.292,03	0,04%
			XS2002018500	VOD 1 5/8 11/24/30	200.000	186.388,00	0,02%
			XS2044910466	PSOIN 3 3/4 06/04/30	100.000	112.892,57	0,01%
			XS2630490717	VOD 6 1/2 08/30/2084	105.000	115.368,75	0,01%
			XS2636324274	BRITEL 8 3/8 12/20/2083	100.000	129.406,59	0,01%
			XS2794589403	BRITEL 5 1/8 10/03/54	300.000	311.013,00	0,03%
			XS2887786478	PSOIN 5 3/8 09/12/34	400.000	471.381,29	0,05%
			XS2919102207	INFLN 3 1/4 10/23/30	300.000	298.977,00	0,03%
			XS2919102892	INFLN 3 5/8 10/23/34	200.000	199.300,00	0,02%
		Servizi di pubblica utilità	US636274AD47	NGGLN 5.602 06/12/28	127.000	125.070,77	0,01%
			US636274AF94	NGGLN 5.418 01/11/34	360.000	347.001,05	0,04%
			US644188BH66	NGGLN 5.936 11/25/52	215.000	209.676,38	0,02%
			XS0903532090	NGGLN 5 5/8 06/18/2073	400.000	483.156,63	0,05%
			XS2231259305	NGGLN 0.553 09/18/29	200.000	177.952,00	0,02%
			XS2356450846	OSPRAQ 2 07/31/28	870.000	853.424,57	0,09%
			XS2576067081	NGGLN 4.275 01/16/35	385.000	403.999,75	0,04%
			XS2641168997	UU 5 3/4 06/26/36	220.000	265.116,18	0,03%
			XS2775728269	SVTLN 4 03/05/34	395.000	404.322,00	0,04%
	Grecia	Finanza	XS2595343059	ETEGA 8 01/03/34	400.000	459.816,00	0,05%
			XS2845167613	TPEIR 4 5/8 07/17/29	175.000	181.373,50	0,02%
			XS2940309649	ETEGA 3 1/2 11/19/30	400.000	401.272,00	0,04%
	Hong Kong	Finanza	US00131LAS43	AIA 5.4 09/30/54	200.000	179.642,68	0,02%
	Irlanda	Beni di prima necessità	XS2414830963	KYGID 0 7/8 12/01/31	200.000	172.964,00	0,02%
		Finanza	US00135TAE47	AIB 5.871 03/28/35	200.000	193.736,35	0,02%
			US00774MAV72	AER 2.45 10/29/26	600.000	554.688,53	0,06%
			US00774MBD65	AER 6.1 01/15/27	150.000	148.079,18	0,02%
			US00774MBM64	AER 4.95 09/10/34	160.000	147.607,91	0,02%
			US05401AAU51	AVOL 5 3/4 03/01/29	400.000	389.937,21	0,04%
			USG0756RBK44	BKIR 5.601 03/20/30	400.000	390.056,96	0,04%
			XS2311407352	BKIR 0 3/8 05/10/27	581.000	562.739,17	0,06%
			XS2465984289	BKIR 1 7/8 06/05/26	336.000	334.397,28	0,04%
			XS2532384372	BKIR 6.253 09/16/26	200.000	194.690,48	0,02%
			XS2561182622	BKIR 6 3/4 03/01/33	300.000	324.048,00	0,04%
			XS2578472339	AIB 4 5/8 07/23/29	1.070.000	1.124.987,30	0,12%
			XS2717301365	BKIR 4 5/8 11/13/29	125.000	131.696,25	0,01%
			XS2817924660	BKIR 4 3/4 08/10/34	170.000	175.448,50	0,02%
		Informatica	XS2843262887	DELL 3 5/8 06/24/29	579.000	589.809,93	0,06%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE	SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/VALORE NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
	Israele	Salute	US88167AAE10	TEVA 3.15 10/01/26	100.000	92.717,52	0,01%
			US88167AAQ40	TEVA 5 1/8 05/09/29	635.000	599.953,86	0,07%
			XS2406607098	TEVA 3 3/4 05/09/27	200.000	201.334,00	0,02%
			XS2406607171	TEVA 4 3/8 05/09/30	635.000	649.287,50	0,07%
	Italia	Energia	XS1493328477	ENIIM 1 1/8 09/19/28	100.000	94.535,00	0,01%
			XS2242929532	ENIIM 2 5/8 PERP	450.000	445.500,00	0,05%
			XS2242931603	ENIIM 3 3/8 PERP	250.000	242.500,00	0,03%
			XS2334852253	ENIIM 2 PERP	250.000	240.312,50	0,03%
			XS2623956773	ENIIM 4 1/4 05/19/33	100.000	104.984,00	0,01%
			XS2623957078	ENIIM 3 5/8 05/19/27	100.000	101.963,00	0,01%
			XS2739132897	ENIIM 3 7/8 01/15/34	400.000	409.764,00	0,04%
		Finanza	IT0005609570	RNBAI 3 A	411.782	412.172,77	0,04%
			US46115HBZ91	ISPIIM 6 5/8 06/20/33	485.000	489.416,74	0,05%
			US46115HCD70	ISPIIM 7.2 11/28/33	680.000	711.934,68	0,08%
			US46115HCF29	ISPIIM 7.8 11/28/53	800.000	864.347,62	0,09%
			US904678AU32	UCGIM 2.569 09/22/26	350.000	331.528,23	0,04%
			XS2101558307	UCGIM 2.731 01/15/32	400.000	392.644,00	0,04%
			XS2185883100	ISPIIM 5.148 06/10/30	150.000	173.340,97	0,02%
			XS2207976783	UCGIM 2.2 07/22/27	535.000	529.173,85	0,06%
			XS2227196404	BACRED 1 09/08/27	283.000	269.316,95	0,03%
			XS2348710562	UCGIM 1.982 06/03/27	300.000	277.153,05	0,03%
			XS2559069849	ISPIIM 7 11/21/25	200.000	196.577,49	0,02%
			XS2559133363	ISPIIM 8.248 11/21/33	200.000	217.145,33	0,02%
			XS2563002653	BACRED 4 5/8 02/07/29	225.000	235.788,75	0,03%
			XS2633552026	CAABNK 4 3/8 06/08/26	1.610.000	1.637.128,50	0,18%
			XS2638075700	ISPIIM 6 5/8 06/20/33	450.000	454.098,00	0,05%
			XS2638076187	ISPIIM 7.778 06/20/54	250.000	258.652,81	0,03%
			XS2725962638	ISPIIM 7.8 11/28/53	300.000	324.130,36	0,04%
			XS2747596315	ASSGEN 3.547 01/15/34	800.000	813.600,00	0,09%
			XS2911633274	ASSGEN 4.1562 01/03/35	525.000	534.497,25	0,06%
			XS2939329996	ISPIIM 4.271 11/14/36	500.000	500.830,00	0,05%
		Industria	XS1688199949	ATOSTR 1 7/8 09/26/29	200.000	188.176,00	0,02%
			XS2278566299	ATOSTR 2 01/15/30	400.000	372.868,00	0,04%
			XS2337326727	ADRIT 1 3/4 07/30/31	400.000	360.136,00	0,04%
			XS2579897633	ATOSTR 4 3/4 01/24/31	500.000	529.040,00	0,06%
			XS2775027043	ATOSTR 4 1/4 06/28/32	100.000	102.690,00	0,01%
			XS2948435743	PRYIM 3 5/8 11/28/28	400.000	403.500,00	0,04%
		Servizi comunicazione	US87927VAF58	TITIM 6 3/8 11/15/33	600.000	577.037,15	0,06%
		Servizi di pubblica utilità	US29278GBE70	ENELIM 5 1/2 06/26/34	200.000	191.341,37	0,02%
			USN30707AT57	ENELIM 7 1/2 10/14/32	200.000	215.557,69	0,02%
			XS1713463559	ENELIM 3 3/8 PERP	200.000	198.750,00	0,02%
			XS2000719992	ENELIM 3 1/2 PERP	200.000	200.000,00	0,02%
			XS2353182376	ENELIM 0 7/8 06/17/36	249.000	186.003,00	0,02%
			XS2390400716	ENELIM 0 5/8 05/28/29	1.020.000	923.059,20	0,10%
			XS2432293913	ENELIM 1 1/4 01/17/35	200.000	161.940,00	0,02%
			XS2576550086	ENELIM 6 3/8 PERP	225.000	241.312,50	0,03%
			XS2576550243	ENELIM 6 5/8 PERP	125.000	139.687,50	0,02%
			XS2751666699	ENELIM 3 7/8 01/23/35	790.000	805.721,00	0,09%
			XS2767499275	SRGIM 3 3/8 02/19/28	125.000	126.732,50	0,01%
			XS2896350175	SRGIM 4 1/2 PERP	800.000	817.176,00	0,09%
	Giappone	Finanza	US585270AD32	MYLIFE 5.8 09/11/54	1.100.000	1.061.704,44	0,12%
			US606822BX18	MUFG 2.309 07/20/32	100.000	80.934,81	0,01%
			US606822CG75	MUFG 4.315 04/19/33	250.000	227.486,71	0,02%
			US606822CK87	MUFG 5.133 07/20/33	200.000	191.702,55	0,02%
			US60687YCZ07	MIZUHO 5.778 07/06/29	200.000	197.666,82	0,02%
			US86562MCW82	SUMIBK 5.71 01/13/30	211.000	208.992,89	0,02%
			USJ54675BC69	NIPLIF 6 1/4 09/13/53	750.000	753.295,47	0,08%
			XS2465984107	MIZUHO 1.631 04/08/27	200.000	194.462,00	0,02%
			XS2594990892	MIZUHO 5.628 06/13/28	100.000	123.007,31	0,01%
		Salute	XS2197348324	TACHEM 0 3/4 07/09/27	200.000	190.318,00	0,02%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE	SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/VALORE NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
		Servizi comunicazione	XS2361254597	SOFTBK 2 7/8 01/06/27	300.000	294.696,00	0,03%
			XS2361255057	SOFTBK 3 3/8 07/06/29	350.000	338.271,50	0,04%
			XS2362416294	SOFTBK 3 1/8 01/06/25	250.000	241.429,25	0,03%
			XS2854423386	SOFTBK 5 3/8 01/08/29	900.000	930.483,00	0,10%
	Corea del Sud	Beni voluttuari	USY3815NBG52	HYUCAP 5 1/8 02/05/27	200.000	193.599,22	0,02%
	Lussemburgo	Finanza	XS1904690341	PRIFII 2 3/8 11/14/30	250.000	239.052,50	0,03%
			XS1909057645	LOGICR 3 1/4 11/13/28	815.000	812.848,40	0,09%
			XS2021462440	PRIFII 0 7/8 07/09/29	200.000	181.852,00	0,02%
			XS2051670300	BPPEHX 1 3/4 03/12/29	255.000	237.132,15	0,03%
			XS2286012849	LOGICR 0 7/8 01/14/31	350.000	298.175,50	0,03%
			XS2397357463	CBREGI 0 9 10/12/29	315.000	281.896,65	0,03%
			XS2398745922	BPPEHX 1 10/20/26	200.000	192.150,00	0,02%
			XS2398746144	BPPEHX 1 5/8 04/20/30	330.000	294.637,20	0,03%
			XS2398746227	BPPEHX 2 5/8 10/20/28	300.000	326.493,57	0,04%
			XS2401704189	AXACOR 1 1/4 04/26/30	595.000	528.437,35	0,06%
			XS2431318802	LOGICR 1 5/8 01/17/30	200.000	181.844,00	0,02%
			XS2485265214	PRIFII 3 1/8 06/01/31	250.000	247.242,50	0,03%
			XS2753547673	LOGICR 4 5/8 07/25/28	100.000	103.750,00	0,01%
			XS2793256137	CBREGI 4 3/4 03/27/34	605.000	642.243,80	0,07%
			XS2847688251	PRIFII 4 3/8 07/01/36	185.000	194.507,15	0,02%
		Materiali	XS2954183039	MTNA 3 1/2 12/13/31	203.000	199.680,95	0,02%
	Macao	Beni voluttuari	US80007RAK14	SANLTD 3 8 01/08/26	500.000	473.587,62	0,05%
	Messico	Beni di prima necessità	US191241AJ70	KOF 1.85 09/01/32	640.000	484.941,36	0,05%
			USN8133NAA56	SIGMA 4 7/8 03/27/28	760.000	721.842,17	0,08%
		Energia	US71654QCL41	PEMEX 6.35 02/12/48	550.000	349.222,10	0,04%
			US71654QDB59	PEMEX 6.49 01/23/27	250.000	234.077,73	0,03%
			US71654QDE98	PEMEX 5.95 01/28/31	220.000	179.560,78	0,02%
			US71654QDH20	PEMEX 6 7/8 10/16/25	150.000	144.473,68	0,02%
			XS1057659838	PEMEX 3 3/4 04/16/26	100.000	97.164,00	0,01%
			XS1824425182	PEMEX 3 5/8 11/24/25	300.000	294.846,00	0,03%
		Finanza	USP1581BAC21	BBVASM 5 1/4 09/10/29	400.000	379.426,35	0,04%
		Materiali	USP7581YAC93	ORBIA 2 7/8 05/11/31	355.000	281.229,92	0,03%
		Servizi comunicazione	US02364WBJ36	AMXLMM 2 7/8 05/07/30	1.320.000	1.137.876,91	0,12%
	Paesi Bassi	Finanza	US21684AAC09	RABOBK 4 3/8 08/04/25	250.000	240.193,13	0,03%
			US21684AAF30	RABOBK 3 3/4 07/21/26	250.000	236.540,31	0,03%
			US21688ABJ07	RABOBK Float 10/17/29	500.000	482.544,64	0,05%
			US456837BH52	INTNED 6.114 09/11/34	435.000	435.550,29	0,05%
			US74977RDS04	RABOBK 5.564 02/28/29	395.000	386.577,38	0,04%
			XS0629875708	RABOBK 5 1/4 05/23/41	250.000	292.399,99	0,03%
			XS0827563452	RABOBK 5 1/4 09/14/27	750.000	904.784,81	0,10%
			XS1028950290	NNGRNV 4 1/2 PERP	250.000	251.697,50	0,03%
			XS1069886841	RABOBK 4 5/8 05/23/29	600.000	703.726,56	0,08%
			XS1264600310	ABNANV 4 3/4 07/28/25	250.000	240.552,86	0,03%
			XS1392917784	ABNANV 4 8 04/18/26	400.000	384.312,87	0,04%
			XS1550988643	NNGRNV 4 5/8 01/13/48	250.000	259.807,50	0,03%
			XS2176621170	INTNED 2 1/8 05/26/31	800.000	789.008,00	0,09%
			XS2407529309	INTNED 1 11/16/32	100.000	93.786,00	0,01%
			XS2434506320	RABOBK 1 01/19/34	200.000	164.916,00	0,02%
			XS2434787235	ABNANV 1 1/4 01/20/34	300.000	251.295,00	0,03%
			XS2524746687	INTNED 4 1/8 08/24/33	500.000	509.360,00	0,06%
			XS2554581830	ASRNED 7 12/07/43	450.000	533.443,50	0,06%
			XS2558022591	ABNANV 5 1/8 02/22/33	600.000	625.056,00	0,07%
			XS2694995163	ASRNED 3 5/8 12/12/28	785.000	807.341,10	0,09%
			XS2764264607	INTNED 3 7/8 08/12/29	300.000	308.130,00	0,03%
			XS2818300407	INTNED 4 3/8 08/15/34	500.000	513.440,00	0,06%
			XS2886191589	INTNED 4 1/4 08/26/35	300.000	305.412,00	0,03%
			XS2941482569	INTNED 3 3/8 11/19/32	200.000	199.236,00	0,02%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE	SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/VALORE NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
		Servizi comunicazione	XS2631848665	UNIMUS 4 06/13/31	125.000	130.303,75	0,01%
		Servizi di pubblica utilità	XS2829852842	ALLRNV 4 1/2 PERP	300.000	311.520,00	0,03%
	Norvegia	Energia	US00973RAJ23	AKERBP 4 01/15/31	590.000	526.510,16	0,06%
			US00973RAN35	AKERBP 5 1/8 10/01/34	155.000	141.032,78	0,02%
			US55037AAB44	AKERBP 3 1 07/15/31	205.000	171.374,45	0,02%
		Finanza	USR1655VAE85	DNBNO 4.853 11/05/30	450.000	430.044,40	0,05%
			XS2588099478	DNBNO 3 5/8 02/16/27	150.000	151.285,50	0,02%
			XS2635428274	DNBNO 5 09/13/33	500.000	525.855,00	0,06%
	Nuova Zelanda	Finanza	USQ0426YAV58	ANZNZ 5.548 08/11/32	200.000	194.037,65	0,02%
			USQ0426YAY97	ANZNZ 5.898 07/10/34	500.000	488.474,14	0,05%
	Portogallo	Industria	PTBSSLOM0002	BRCORO 2 3/8 05/10/27	2.100.000	2.078.538,00	0,23%
		Servizi di pubblica utilità	PTEDP4OM0025	EDPPL 5.943 04/23/2083	200.000	210.064,00	0,02%
			PTEDPXOM0021	EDPPL 1 1/2 03/14/2082	300.000	286.524,00	0,03%
			XS2699159278	EDPPL 4 1/8 04/04/29	300.000	312.792,00	0,03%
			XS2699159351	EDPPL 4 3/8 04/04/32	425.000	450.440,50	0,05%
			XS2747766090	EDPPL 3 1/2 07/16/30	300.000	304.524,00	0,03%
	Qatar	Finanza	XS2900444139	QIBKQD 4.485 09/17/29	575.000	549.223,54	0,06%
	Romania	Finanza	XS2434763483	NEPSJ 2 01/20/30	200.000	185.086,00	0,02%
			XS2910502470	NEPSJ 4 1/4 01/21/32	325.000	332.751,25	0,04%
	Arabia Saudita	Energia	XS2262853349	ARAMCO 3 1/4 11/24/50	500.000	313.993,23	0,03%
			XS2861550817	ARAMCO 5 1/4 07/17/34	260.000	247.460,73	0,03%
			XS2861551898	ARAMCO 5 3/4 07/17/54	530.000	478.008,28	0,05%
	Svezia	Finanza	US86959NAP42	SHBASS 5 1/2 06/15/28	475.000	464.362,36	0,05%
			XS2404247384	SEB 0 3/4 11/03/31	750.000	713.085,00	0,08%
			XS2486857431	SHBASS 3 1/4 06/01/33	100.000	99.638,00	0,01%
			XS2522879654	SWEDA 3 5/8 08/23/32	350.000	353.041,50	0,04%
			XS2523511165	SHBASS 4 5/8 08/23/32	325.000	383.704,84	0,04%
			XS2555706337	SWEDA 7.272 11/15/32	300.000	378.814,97	0,04%
			XS2667124569	SHBASS 5 08/16/34	300.000	319.065,00	0,03%
			XS2668512515	SEB 5 08/17/33	500.000	523.850,00	0,06%
			XS2676305779	SWEDA 4 3/8 09/05/30	560.000	593.051,20	0,06%
			XS2767224921	SHBASS 3 3/4 02/15/34	350.000	363.300,00	0,04%
			XS2930571174	SWEDA 2 7/8 04/30/29	255.000	252.766,20	0,03%
	Stati Uniti	Beni di prima necessità	US02209SBL60	MO 2.45 02/04/32	400.000	318.427,80	0,03%
			US141781BZ62	CARGIL 5 1/8 10/11/32	1.020.000	980.677,50	0,11%
			US21036PBP27	STZ 4.9 05/01/33	60.000	56.085,95	0,01%
			US370334DB73	GIS 5 1/4 01/30/35	1.715.000	1.635.485,54	0,18%
			US49271VAV27	KDP 5.3 03/15/34	895.000	865.578,62	0,09%
			US501044DK40	KR 4.65 01/15/48	595.000	482.952,66	0,05%
			US501044DV05	KR 5 09/15/34	935.000	876.994,75	0,10%
			US501044DW87	KR 5 1/2 09/15/54	443.000	404.424,12	0,04%
			US571676AV71	MARS 4 3/4 04/20/33	200.000	186.539,83	0,02%
			US718172CZ06	PM 4 7/8 02/15/28	100.000	96.777,40	0,01%
			US718172DA46	PM 5 1/8 02/15/30	300.000	291.470,77	0,03%
			US718172DG16	PM 4 7/8 02/13/29	500.000	482.679,84	0,05%
			US718172DH98	PM 5 1/8 02/13/31	134.000	129.684,30	0,01%
			US718172DQ97	PM 4.9 11/01/34	660.000	614.752,84	0,07%
			US871829BL07	SYU 5.95 04/01/30	662.000	665.893,33	0,07%
			US871829BR76	SYU 3.15 12/14/51	134.000	83.782,67	0,01%
			XS1066312395	PM 2 7/8 05/14/29	200.000	199.386,00	0,02%
			XS1843443786	MO 3 1/8 06/15/31	400.000	390.924,00	0,04%
			XS2307864020	KO 1 03/09/41	1.025.000	716.218,75	0,08%
			XS2312723138	MDLZ 0 3/4 03/17/33	200.000	162.760,00	0,02%
			XS2312723302	MDLZ 1 3/8 03/17/41	685.000	481.246,75	0,05%
			XS2462325122	HLNLN 2 1/8 03/29/34	200.000	181.096,00	0,02%
			XS2815948695	KO 3 1/2 05/14/44	125.000	124.171,25	0,01%
			XS2837884746	PM 3 3/4 01/15/31	200.000	204.192,00	0,02%
			XS2874157295	KO 3 3/4 08/15/53	300.000	303.396,00	0,03%
			XS2902024772	HLNLN 2 7/8 09/18/28	300.000	300.471,00	0,03%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE	SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/VALO RE NOMINAL	VALORE DI MERCATO	PESO %
		Beni voluttuari	US345370DA55	F 3 1/4 02/12/32	55.000	44.258,13	0,00%
			US345397B850	F 2.3 02/10/25	250.000	240.427,32	0,03%
			US345397B934	F 2.9 02/10/29	200.000	172.967,64	0,02%
			US345397C270	F 4.95 05/28/27	200.000	191.302,74	0,02%
			US345397C684	F 7.35 03/06/30	500.000	511.506,49	0,06%
			US345397C924	F 6.8 05/12/28	220.000	219.551,70	0,02%
			US345397D674	F 7.122 11/07/33	200.000	202.012,54	0,02%
			US37045VAT70	GM 5.95 04/01/49	300.000	274.852,72	0,03%
			US37045XDZ69	GM 6.05 10/10/25	440.000	428.480,52	0,05%
			US437076CC49	HD 3.3 04/15/40	200.000	150.754,22	0,02%
			US437076CD22	HD 3.35 04/15/50	100.000	67.524,86	0,01%
			US437076CP51	HD 3 1/4 04/15/32	1.225.000	1.057.959,87	0,11%
			US437076DE95	HD 4.95 06/25/34	40.000	38.173,63	0,00%
			US44891ACN54	HYNMTR 6.1 09/21/28	100.000	99.395,46	0,01%
			US44891ADD63	HYNMTR 5.4 06/24/31	240.000	231.989,95	0,03%
			US44891ADK07	HYNMTR 4 7/8 11/01/27	890.000	856.677,60	0,09%
			US44891CCT80	HYNMTR 5 1/4 01/08/27	158.000	153.478,95	0,02%
			US44891CDA80	HYNMTR 5.45 06/24/26	300.000	291.725,72	0,03%
			US548661EH62	LOW 3 3/4 04/01/32	200.000	177.114,43	0,02%
			US548661EJ29	LOW 4 1/4 04/01/52	200.000	151.266,05	0,02%
			US548661EM57	LOW 5 5/8 04/15/53	100.000	93.464,02	0,01%
			US548661EQ61	LOW 5.15 07/01/33	210.000	202.279,37	0,02%
			US599191AA16	UAL 6 1/2 06/20/27	737.500	716.745,98	0,08%
			US89236TLE37	TOYOTA 5.55 11/20/30	100.000	99.469,82	0,01%
			USG0R209AA85	AAL 5 1/2 04/20/26	150.000	144.462,09	0,02%
			USU5562LAH25	M 5 7/8 03/15/30	200.000	185.183,96	0,02%
			USU85861AA75	STLA 1.711 01/29/27	250.000	225.176,23	0,02%
			XS1963745234	MCD 1.6 03/15/31	500.000	458.965,00	0,05%
			XS2013574384	F 2.386 02/17/26	200.000	198.186,00	0,02%
			XS2125145867	GM 0.85 02/26/26	605.000	592.282,90	0,06%
			XS2325733413	STLA 0 5/8 03/30/27	100.000	94.877,00	0,01%
			XS2393236000	MCD 0 1/4 10/04/28	200.000	181.946,00	0,02%
			XS2393236695	MCD 0 7/8 10/04/33	200.000	164.852,00	0,02%
			XS2555220941	BKNG 4 1/2 11/15/31	150.000	161.461,50	0,02%
			XS2555221246	BKNG 4 3/4 11/15/34	100.000	110.532,00	0,01%
			XS2595035234	F 6.86 06/05/26	100.000	122.845,25	0,01%
			XS2597093009	TOYOTA 4.05 09/13/29	985.000	1.029.334,85	0,11%
			XS2625985945	GM 4 1/2 11/22/27	300.000	311.631,00	0,03%
			XS2726262863	MCD 3 5/8 11/28/27	200.000	204.942,00	0,02%
			XS2726263325	MCD 3 7/8 02/20/31	300.000	313.107,00	0,03%
			XS2726263911	MCD 4 1/8 11/28/35	125.000	130.538,75	0,01%
			XS2767246908	F 4.445 02/14/30	100.000	102.814,00	0,01%
			XS2776511060	BKNG 3 1/2 03/01/29	175.000	179.121,25	0,02%
			XS2776511730	BKNG 3 5/8 03/01/32	100.000	102.470,00	0,01%
			XS2776512035	BKNG 3 3/4 03/01/36	295.000	300.268,70	0,03%
			XS2777442281	BKNG 4 03/01/44	220.000	221.698,40	0,02%
			XS2822575648	F 4.165 11/21/28	125.000	127.313,75	0,01%
			XS2945618465	BKNG 3 1/4 11/21/32	200.000	200.336,00	0,02%
		Energia	US012873AK13	OVV 7 3/8 11/01/31	20.000	21.001,25	0,00%
			US12653CAK45	CNX 7 3/8 01/15/31	200.000	197.751,80	0,02%
			US17888HAB96	CIVI 8 3/4 07/01/31	415.000	417.240,30	0,05%
			US17888HAC79	CIVI 8 5/8 11/01/30	800.000	807.045,83	0,09%
			US212015AT84	CLR 5 3/4 01/15/31	360.000	344.480,52	0,04%
			US212015AV31	CLR 2 7/8 04/01/32	795.000	631.048,02	0,07%
			US23345MAD92	DTMNC 5.8 12/15/34	225.000	218.555,28	0,02%
			US25278XAZ24	FANG 5.4 04/18/34	585.000	557.368,54	0,06%
			US292505AD65	OVV 6 1/2 08/15/34	360.000	361.633,98	0,04%
			US292505AE49	OVV 6 5/8 08/15/37	40.000	39.821,15	0,00%
			US292505AG96	OVV 6 1/2 02/01/38	40.000	39.458,81	0,00%
			US29273RBL24	ET 5.3 04/15/47	45.000	38.504,01	0,00%
			US29273VAS97	ET 6.1 12/01/28	100.000	100.321,58	0,01%
			US29273VAT70	ET 6.4 12/01/30	100.000	102.052,14	0,01%
			US29273VAW00	ET 5.95 05/15/54	105.000	98.380,58	0,01%
			US29278NAE31	ET 6 06/15/48	15.000	14.050,31	0,00%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE	SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/VALORE NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
			US29379VBQ59	EPD 4 1/4 02/15/48	415.000	322.008,72	0,03%
			US29379VCD38	EPD 5.35 01/31/33	290.000	283.015,34	0,03%
			US29379VCF85	EPD 4.85 01/31/34	135.000	126.488,02	0,01%
			US29379VCH42	EPD 5.55 02/16/55	160.000	149.202,50	0,02%
			US494553AD27	KMI 5 02/01/29	200.000	192.619,98	0,02%
			US494553AE00	KMI 5.4 02/01/34	525.000	501.333,15	0,05%
			US49456BAH42	KMI 5.55 06/01/45	55.000	49.782,04	0,01%
			US49456BAS07	KMI 3 1/4 08/01/50	300.000	184.331,23	0,02%
			US49456BAV36	KMI 4.8 02/01/33	287.000	264.220,14	0,03%
			US49456BAW19	KMI 5.45 08/01/52	200.000	176.600,67	0,02%
			US49456BBA89	KMI 5.95 08/01/54	150.000	141.880,73	0,02%
			US69047QAC69	OVV 6 1/4 07/15/33	45.000	44.585,85	0,00%
			US698900AG20	OVV 7.2 11/01/31	5.000	5.186,82	0,00%
			US718547AP73	PSX 4.9 10/01/46	100.000	83.084,50	0,01%
			US78454LAY65	SM 7 08/01/32	885.000	840.796,97	0,09%
			US785592AX43	SPLLC 4 1/2 05/15/30	100.000	93.666,82	0,01%
			US822582AN22	RDSALN 5 1/2 03/25/40	200.000	193.865,76	0,02%
			US822905AG05	RDSALN 3 1/4 04/06/50	200.000	130.466,44	0,01%
			US86765BAV18	ET 5.4 10/01/47	440.000	382.653,39	0,04%
			US87612GAC50	TRGP 6 1/8 03/15/33	250.000	249.488,16	0,03%
			US87612GAF81	TRGP 6 1/2 03/30/34	525.000	537.426,58	0,06%
			US87612GAK76	TRGP 5 1/2 02/15/35	25.000	23.838,97	0,00%
			US88339WAC01	WMB 5.15 03/15/34	1.080.000	1.016.722,70	0,11%
			US969457BZ28	WMB 4.65 08/15/32	185.000	170.419,74	0,02%
			US969457CA67	WMB 5.3 08/15/52	100.000	88.546,59	0,01%
			US969457CJ76	WMB 5.65 03/15/33	64.000	62.451,76	0,01%
			XS2078735433	RDSALN 0 7/8 11/08/39	200.000	136.492,00	0,01%
			XS2193661324	BPLN 3 1/4 PERP	700.000	696.500,00	0,08%
			XS2193663619	BPLN 4 1/4 PERP	200.000	233.024,99	0,03%
			XS2620585658	BPLN 3.773 05/12/30	250.000	257.060,00	0,03%
			XS2940455897	BPLN 4 3/8 PERP	700.000	700.560,00	0,08%
			XS2943715164	BPLN 6 PERP	350.000	421.767,27	0,05%
		Finanza	US00929JAA43	AYR 5 3/4 10/01/31	600.000	583.642,66	0,06%
			US025816DF35	AXP 5.043 05/01/34	250.000	237.952,67	0,03%
			US04686JAA97	ATH 4 1/8 01/12/28	203.000	191.363,02	0,02%
			US06050TJZ66	BAC 6 10/15/36	250.000	250.934,32	0,03%
			US06051GJW06	BAC 3.311 04/22/42	200.000	145.170,44	0,02%
			US06051GKK49	BAC 2.972 02/04/33	580.000	482.455,80	0,05%
			US06051GKQ19	BAC 4.571 04/27/33	300.000	276.107,18	0,03%
			US06051GLH01	BAC 5.288 04/25/34	905.000	870.006,04	0,09%
			US06051GMA49	BAC 5.468 01/23/35	575.000	558.668,97	0,06%
			US06406YAB83	BK 5.606 07/21/39	56.000	54.453,85	0,01%
			US172967DR95	C 6 1/8 08/25/36	200.000	197.471,74	0,02%
			US172967KA87	C 4.45 09/29/27	300.000	285.740,21	0,03%
			US172967MD09	C 4.65 07/23/48	200.000	166.429,74	0,02%
			US172967NS68	C 4.658 05/24/28	100.000	95.930,46	0,01%
			US172967NU15	C 4.91 05/24/33	200.000	187.051,66	0,02%
			US17327CAQ69	C 3.057 01/25/33	765.000	635.751,54	0,07%
			US17327CAR43	C 6.174 05/25/34	51.000	50.314,42	0,01%
			US17327CAT09	C 4.542 09/19/30	379.000	355.864,70	0,04%
			US29390XAA28	EQIX 5 1/2 06/15/34	450.000	437.127,94	0,05%
			US38141GA534	GS 6.561 10/24/34	140.000	145.605,40	0,02%
			US38141GYC22	GS 3.21 04/22/42	200.000	141.104,77	0,02%
			US38141GZM94	GS 3.102 02/24/33	300.000	250.452,91	0,03%
			US38141GZN77	GS 3.436 02/24/43	200.000	144.247,22	0,02%
			US38143YAC75	GS 6.45 05/01/36	200.000	204.411,39	0,02%
			US42250PAD50	DOC 2 1/8 12/01/28	110.000	95.570,93	0,01%
			US46647PBN50	JPM 3.109 04/22/51	200.000	128.048,28	0,01%
			US46647PCD69	JPM 3.157 04/22/42	200.000	141.892,80	0,02%
			US46647PCR55	JPM 2.545 11/08/32	300.000	245.023,65	0,03%
			US46647PCU84	JPM 2.963 01/25/33	495.000	413.663,19	0,04%
			US46647PDC77	JPM 4.586 04/26/33	300.000	278.039,58	0,03%
			US46647PDY97	JPM 6.254 10/23/34	775.000	794.301,99	0,09%
			US46647PEB85	JPM 5.012 01/23/30	200.000	193.021,72	0,02%
			US46647PEH55	JPM 5.766 04/22/35	310.000	307.311,62	0,03%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE	SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/VALORE NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
			US59023VAA89	BAC 7 3/4 05/14/38	100.000	113.403,18	0,01%
			US59156RCD89	MET 5 1/4 01/15/54	181.000	164.202,21	0,02%
			US6174467Y92	MS 4.35 09/08/26	250.000	239.492,99	0,03%
			US6174468P76	MS 3.622 04/01/31	595.000	533.741,69	0,06%
			US6174468Y83	MS 2.802 01/25/52	200.000	118.223,08	0,01%
			US61747YFB65	MS 5.948 01/19/38	66.000	64.010,76	0,01%
			US61747YFG52	MS 5.424 07/21/34	60.000	57.741,38	0,01%
			US61747YFJ91	MS 6.627 11/01/34	845.000	878.759,16	0,10%
			US61747YFK64	MS 5.173 01/16/30	200.000	193.433,12	0,02%
			US61747YFT73	MS 5.32 07/19/35	130.000	124.001,54	0,01%
			US61761JZN26	MS 3.95 04/23/27	250.000	236.450,98	0,03%
			US63111XAK72	NDAQ 5.95 08/15/53	100.000	97.781,74	0,01%
			US69291VAB09	PKAIR 2024-1 A1	648.675	628.490,00	0,07%
			US74350LAB09	PROTAR 5 1/2 04/01/34	155.000	149.982,51	0,02%
			US74350LAC81	PROTAR 5 1/4 01/15/35	75.000	71.315,54	0,01%
			US80282KBF21	SANUSA 6.499 03/09/29	146.000	144.857,94	0,02%
			US83100AAA07	SLAM 2024-1A A	275.564	257.768,64	0,03%
			US95000U2Q52	WFC 3.068 04/30/41	200.000	140.658,61	0,02%
			US95000U3F88	WFC 5.557 07/25/34	220.000	212.544,85	0,02%
			US95000U3H45	WFC 6.491 10/23/34	65.000	66.899,47	0,01%
			US95000U3K73	WFC 5.499 01/23/35	115.000	110.897,53	0,01%
			US95000U3N13	WFC 5.211 12/03/35	395.000	372.596,94	0,04%
			USU3618TAB71	GBLATL 3 1/8 06/15/31	280.000	232.566,29	0,03%
			XS1627602201	AIG 1 7/8 06/21/27	282.000	275.638,08	0,03%
			XS2012102914	CB 1.4 06/15/31	880.000	796.584,80	0,09%
			XS2063495811	DLR 1 1/8 04/09/28	655.000	615.398,70	0,07%
			XS2091606330	CB 0 7/8 12/15/29	445.000	403.574,95	0,04%
			XS2300175655	JPM 0.597 02/17/33	200.000	166.056,00	0,02%
			XS2439004412	PLD 1 02/08/29	200.000	185.160,00	0,02%
			XS2441552192	GS 1 1/4 02/07/29	250.000	233.297,50	0,03%
			XS2446386430	MS 2.95 05/07/32	100.000	97.670,00	0,01%
			XS2461234622	JPM 1.963 03/23/30	200.000	191.472,00	0,02%
			XS2462323853	BAC 2.824 04/27/33	300.000	289.743,00	0,03%
			XS2558389891	MS 5.789 11/18/33	275.000	343.651,63	0,04%
			XS2561748711	MET 3 3/4 12/05/30	144.000	149.706,72	0,02%
			XS2580271596	PLD 3 7/8 01/31/30	300.000	311.499,00	0,03%
			XS2580271752	PLD 4 1/4 01/31/43	100.000	103.500,00	0,01%
			XS2643673952	NDAQ 4 1/2 02/15/32	100.000	106.729,00	0,01%
			XS2892321501	EQIX 3.65 09/03/33	335.000	336.440,50	0,04%
			XS2898290916	DLR 3 7/8 09/13/33	700.000	707.868,00	0,08%
			XS2941363553	EQIX 3 1/4 03/15/31	225.000	224.331,75	0,02%
			XS2941363637	EQIX 3 5/8 11/22/34	289.000	288.095,43	0,03%
		Industria	US12189LAP67	BNSF 5.15 09/01/43	207.000	191.441,72	0,02%
			US12592BAS34	CNHI 5.1 04/20/29	600.000	579.615,62	0,06%
			US12592BAT17	CNHI 4 1/2 10/08/27	1.085.000	1.037.911,69	0,11%
			US247361ZN12	DAL 4 3/8 04/19/28	20.000	18.865,09	0,00%
			US361448BF99	GMT 4 06/30/30	385.000	352.050,97	0,04%
			US361448BK84	GMT 4.9 03/15/33	115.000	107.418,10	0,01%
			US361448BM41	GMT 6.05 03/15/34	10.000	10.120,71	0,00%
			US361448BN24	GMT 6.9 05/01/34	85.000	90.391,40	0,01%
			US893647BQ97	TDG 4 7/8 05/01/29	835.000	760.378,14	0,08%
			US90353TAK60	UBER 4 1/2 08/15/29	1.095.000	1.024.287,59	0,11%
			US90353TAP57	UBER 4.8 09/15/34	135.000	124.827,08	0,01%
			US907818FL73	UNP 3 3/4 02/05/70	370.000	240.022,97	0,03%
			XS2628704210	AL 3.7 04/15/30	400.000	405.652,00	0,04%
			XS2751688826	CARR 4 1/8 05/29/28	300.000	312.366,00	0,03%
			XS2829592679	CNH 3 3/4 06/11/31	355.000	361.255,10	0,04%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE	SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/VALORE NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
		Informatica	US00440KAD54	ACN 4 1/2 10/04/34	895.000	825.119,95	0,09%
			US032654BB08	ADI 5.05 04/01/34	420.000	406.919,34	0,04%
			US11135FBF71	AVGO 2.6 02/15/33	520.000	415.543,00	0,05%
			US11135FBH38	AVGO 2.45 02/15/31	1.035.000	864.362,39	0,09%
			US11135FBX87	AVGO 5.05 07/12/29	200.000	194.006,75	0,02%
			US11135FBY60	AVGO 5.15 11/15/31	535.000	520.972,69	0,06%
			US11135FCD15	AVGO 4.8 10/15/34	30.000	28.061,23	0,00%
			US17275RAD44	CSCO 5.9 02/15/39	430.000	439.812,53	0,05%
			US24703DBN03	DELL 5.4 04/15/34	935.000	903.496,19	0,10%
			US595112BN22	MU 5.327 02/06/29	440.000	427.384,24	0,05%
			US595112BS19	MU 2.703 04/15/32	260.000	210.890,00	0,02%
			US595112BZ51	MU 5 7/8 02/09/33	740.000	733.618,31	0,08%
			US595112CD31	MU 5.3 01/15/31	155.000	149.695,12	0,02%
			US68389XBX21	ORCL 3.6 04/01/50	260.000	176.087,24	0,02%
			US68389XCE31	ORCL 2 7/8 03/25/31	545.000	463.589,45	0,05%
			US68389XCQ60	ORCL 5.55 02/06/53	340.000	312.497,91	0,03%
			US68389XCT00	ORCL 4.7 09/27/34	400.000	367.034,27	0,04%
			US928563AL97	VMW 2.2 08/15/31	350.000	281.013,99	0,03%
			USU1109MAS53	AVGO 2.45 02/15/31	200.000	167.026,55	0,02%
			USU1109MAT37	AVGO 3 1/2 02/15/41	100.000	75.853,21	0,01%
			XS1945110861	IBM 1 3/4 01/31/31	250.000	232.290,00	0,03%
		Investimento immobiliare	US03027XBM11	AMT 2.7 04/15/31	250.000	208.961,84	0,02%
			US03027XBV10	AMT 3.65 03/15/27	200.000	188.469,33	0,02%
			US22822VAW19	CCI 2.1 04/01/31	550.000	440.594,86	0,05%
			US22822VAY74	CCI 2 1/2 07/15/31	195.000	158.920,76	0,02%
			US22822VBG59	CCI 5.2 09/01/34	250.000	236.004,33	0,03%
			XS2346207892	AMT 0 7/8 05/21/29	200.000	182.276,00	0,02%
			XS2393701284	AMT 0.4 02/15/27	200.000	190.102,00	0,02%
			XS2393701953	AMT 0.95 10/05/30	150.000	131.506,50	0,01%
			XS2728570750	O 5 3/4 12/05/31	300.000	367.552,45	0,04%
		Materiali	US12527GAD51	CF 4.95 06/01/43	130.000	110.791,88	0,01%
			US263534CR89	CTVA 4.8 05/15/33	525.000	494.088,10	0,05%
			US35671DCF06	FCX 4 1/4 03/01/30	100.000	92.023,17	0,01%
			US44701QBF81	HUN 2.95 06/15/31	595.000	479.234,99	0,05%
			US44701QBG64	HUN 5.7 10/15/34	135.000	124.605,45	0,01%
			US59151LAA44	MXCN 6 1/4 03/15/32	375.000	358.221,86	0,04%
			US858119BQ24	STLD 5 3/8 08/15/34	275.000	264.148,71	0,03%
			XS2169281487	CRHID 1 5/8 05/05/30	100.000	93.498,00	0,01%
			XS2497520705	CE 4.777 07/19/26	200.000	202.988,00	0,02%
			XS2497520887	CE 5.587 01/19/29	400.000	423.028,00	0,05%
			XS2595036554	APD 4 03/03/35	500.000	522.890,00	0,06%
			XS2648077191	CRHID 4 07/11/31	420.000	441.142,80	0,05%
			XS2648077274	CRHID 4 1/4 07/11/35	100.000	106.508,00	0,01%
			XS2870878456	CSTM 5 3/8 08/15/32	390.000	395.881,20	0,04%
		Salute	US00287YAS81	ABBV 4.7 05/14/45	305.000	260.868,51	0,03%
			US00287YCA55	ABBV 4.05 11/21/39	315.000	260.858,32	0,03%
			US00287YCB39	ABBV 4 1/4 11/21/49	475.000	373.761,45	0,04%
			US00287YCY32	ABBV 4.55 03/15/35	200.000	182.033,79	0,02%
			US00287YDU01	ABBV 5.05 03/15/34	108.000	103.424,47	0,01%
			US00287YDW66	ABBV 5.4 03/15/54	163.000	152.017,37	0,02%
			US031162CD02	AMGN 4.563 06/15/48	200.000	161.464,02	0,02%
			US031162CS70	AMGN 3 3/8 02/21/50	200.000	132.693,38	0,01%
			US031162CW82	AMGN 2.3 02/25/31	45.000	37.069,48	0,00%
			US031162DA53	AMGN 2.8 08/15/41	200.000	134.404,63	0,01%
			US031162DP23	AMGN 5.15 03/02/28	235.000	228.749,97	0,02%
			US036752AK91	ELV 3.7 09/15/49	10.000	6.903,14	0,00%
			US036752AM57	ELV 3 1/8 05/15/50	750.000	464.717,51	0,05%
			US036752AS28	ELV 3.6 03/15/51	155.000	104.307,29	0,01%
			US036752AZ60	ELV 5 3/8 06/15/34	215.000	206.287,87	0,02%
			US036752BA01	ELV 5.65 06/15/54	135.000	125.149,10	0,01%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE	SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/VALO RE NOMINAL	VALORE DI MERCATO	PESO %
			US075887CK38	BDX 3.794 05/20/50	90.000	64.273,29	0,01%
			US075887CS63	BDX 5.11 02/08/34	150.000	143.168,51	0,02%
			US101137AU14	BSX 4.7 03/01/49	406.000	346.376,21	0,04%
			US101137BA41	BSX 2.65 06/01/30	490.000	422.649,23	0,05%
			US126650CN80	CVS 5 1/8 07/20/45	484.000	395.589,94	0,04%
			US126650DK33	CVS 4 1/8 04/01/40	200.000	151.453,40	0,02%
			US126650DR85	CVS 2 1/8 09/15/31	500.000	387.368,40	0,04%
			US126650DU15	CVS 5 1/4 02/21/33	300.000	277.990,33	0,03%
			US126650ED80	CVS 5.7 06/01/34	250.000	238.003,37	0,03%
			US15135BAX91	CNC 2 1/2 03/01/31	10.000	7.992,27	0,00%
			US28622HAB78	ELV 4 3/4 02/15/33	85.000	78.843,55	0,01%
			US36266GAA58	GEHC 4.8 08/14/29	140.000	134.203,95	0,01%
			US404119CC14	HCA 2 3/8 07/15/31	25.000	20.070,74	0,00%
			US404119CJ66	HCA 3 3/8 03/15/29	250.000	224.282,94	0,02%
			US404119CK30	HCA 3 5/8 03/15/32	350.000	298.525,82	0,03%
			US404119CQ00	HCA 5 1/2 06/01/33	70.000	66.951,23	0,01%
			US404119CU12	HCA 5.6 04/01/34	455.000	434.291,00	0,05%
			US404121AK12	HCA 5.45 09/15/34	1.133.000	1.069.068,33	0,12%
			US444859BR26	HUM 2.15 02/03/32	537.000	413.917,82	0,04%
			US585055BU98	MDT 4 5/8 03/15/45	200.000	171.996,13	0,02%
			US628530BC02	VTRS 5.4 11/29/43	300.000	257.950,74	0,03%
			US66989HAW88	NOVNVX 4.7 09/18/54	100.000	85.508,45	0,01%
			US716973AE24	PFE 4 3/4 05/19/33	100.000	93.750,84	0,01%
			US716973AG71	PFE 5.3 05/19/53	296.000	269.149,89	0,03%
			US88033GDQ01	THC 6 1/8 06/15/30	1.495.000	1.433.265,31	0,16%
			US91324PDZ27	UNH 2.9 05/15/50	100.000	60.150,65	0,01%
			US91324PED06	UNH 2.3 05/15/31	850.000	699.314,79	0,08%
			US91324PEE88	UNH 3.05 05/15/41	200.000	139.723,80	0,02%
			US91324PEF53	UNH 3 1/4 05/15/51	475.000	303.623,84	0,03%
			US91324PEK49	UNH 4 3/4 05/15/52	830.000	689.777,66	0,07%
			US91324PEW86	UNH 5.05 04/15/53	110.000	95.468,95	0,01%
			US91324PFJ66	UNH 5.15 07/15/34	385.000	368.179,70	0,04%
			USU75000CL81	ROSW 4.985 03/08/34	350.000	335.327,36	0,04%
			USU83448AA56	SOLV 5.45 02/25/27	222.000	216.295,09	0,02%
			USU83448AB30	SOLV 5.4 03/01/29	120.000	116.271,94	0,01%
			USU83448AD95	SOLV 5.6 03/23/34	90.000	86.671,17	0,01%
			USU83448AE78	SOLV 5.9 04/30/54	87.000	82.195,88	0,01%
			XS1651071877	TMO 1.4 01/23/26	1.105.000	1.091.607,40	0,12%
			XS1914502643	SYK 2 5/8 11/30/30	200.000	196.348,00	0,02%
			XS1960678255	MDT 1 1/8 03/07/27	1.580.000	1.527.939,00	0,17%
			XS2010032451	TMO 2 3/8 04/15/32	200.000	190.286,00	0,02%
			XS2055647213	ABBV 1 1/4 11/18/31	190.000	170.772,00	0,02%
			XS2058557344	TMO 1 7/8 10/01/49	200.000	139.328,00	0,02%
			XS2075938006	LLY 1.7 11/01/49	100.000	73.617,00	0,01%
			XS2193983108	VTRS 1.908 06/23/32	200.000	177.504,00	0,02%
			XS2238792332	MDT 1 3/8 10/15/40	200.000	146.304,00	0,02%
			XS2298459426	BDX 1.213 02/12/36	200.000	158.948,00	0,02%
			XS2305744059	IQV 2 1/4 03/15/29	460.000	437.708,40	0,05%
			XS2375844144	BDX 0.334 08/13/28	200.000	182.780,00	0,02%
			XS2452435295	BSX 1 7/8 03/08/34	350.000	310.065,00	0,03%
			XS2772266693	BSX 3 1/2 03/08/32	145.000	147.414,25	0,02%
			XS2825485852	MRK 3 1/2 05/30/37	162.000	163.551,96	0,02%
			XS2834367646	MDT 3.65 10/15/29	100.000	103.103,00	0,01%
			XS2838924848	BDX 4.029 06/07/36	435.000	447.771,60	0,05%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE	SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/VALORE NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
		Servizi comunicazione	US00206RGQ92	T 4.3 02/15/30	590.000	552.178	0,06%
			US00206RJY99	T 2 3/4 06/01/31	640.000	538.855	0,06%
			US00206RJZ64	T 3 1/2 06/01/41	550.000	409.114	0,04%
			US00206RKA94	T 3.65 06/01/51	35.000	23.869	0,00%
			US00206RKJ04	T 3 1/2 09/15/53	200.000	130.631	0,01%
			US1248EPCE15	CHTR 4 1/2 08/15/30	570.000	492.683	0,05%
			US1248EPCN14	CHTR 4 1/2 05/01/32	250.000	207.327	0,02%
			US1248EPCQ45	CHTR 4 3/4 02/01/32	1.115.000	942.576	0,10%
			US1248EPCS01	CHTR 6 3/8 09/01/29	200.000	191.100	0,02%
			US161175BT05	CHTR 4.8 03/01/50	300.000	218.352	0,02%
			US161175BU77	CHTR 2.8 04/01/31	250.000	203.943	0,02%
			US161175CD44	CHTR 2 1/4 01/15/29	250.000	212.909	0,02%
			US20030NDH17	CMCSA 3 3/4 04/01/40	200.000	155.332	0,02%
			US20030NDS71	CMCSA 2.887 11/01/51	200.000	116.769	0,01%
			US224044CM71	COXENT 2.95 10/01/50	335.000	188.503	0,02%
			US30303M8J41	META 4.45 08/15/52	1.024.000	836.605	0,09%
			US30303M8U95	META 4 3/4 08/15/34	345.000	325.826	0,04%
			US55903VBA08	WBD 3.755 03/15/27	100.000	93.039	0,01%
			US55903VBB80	WBD 4.054 03/15/29	100.000	89.921	0,01%
			US55903VBC63	WBD 4.279 03/15/32	790.000	673.228	0,07%
			US55903VBD47	WBD 5.05 03/15/42	70.000	54.428	0,01%
			US55903VBE20	WBD 5.141 03/15/52	750.000	541.318	0,06%
			US64110LAZ94	NFLX 4.9 08/15/34	65.000	61.770	0,01%
			US64110LBA35	NFLX 5.4 08/15/54	92.000	87.115	0,01%
			US87264AAX37	TMUS 4 3/8 04/15/40	1.180.000	989.308	0,11%
			US87264ABF12	TMUS 3 7/8 04/15/30	250.000	227.378	0,02%
			US87264ABN46	TMUS 3.3 02/15/51	110.000	70.371	0,01%
			US87264ACT07	TMUS 3.4 10/15/52	270.000	174.294	0,02%
			US87264ACV52	TMUS 5.2 01/15/33	115.000	110.220	0,01%
			US87264ACY91	TMUS 5.05 07/15/33	135.000	127.910	0,01%
			US87264ADD46	TMUS 6 06/15/54	105.000	103.087	0,01%
			US87264ADM45	TMUS 4.7 01/15/35	200.000	182.934	0,02%
			US92343VEU44	VZ 4.016 12/03/29	580.000	538.036	0,06%
			US92343VGL27	VZ 2.85 09/03/41	200.000	134.090	0,01%
			US92343VGN82	VZ 2.355 03/15/32	200.000	160.491	0,02%
			US92343VGP31	VZ 3 7/8 03/01/52	200.000	143.382	0,02%
			US92343VGW81	VZ 5 1/2 02/23/54	150.000	139.278	0,02%
			USU12501BD06	CHTR 4 1/2 08/15/30	250.000	216.089	0,02%
			USU12501BN87	CHTR 4 1/4 01/15/34	200.000	156.568	0,02%
			XS1076018305	T 3 3/8 03/15/34	200.000	199.580	0,02%
			XS1196380031	T 2.45 03/15/35	1.045.000	951.201	0,10%
			XS1629866432	T 3.15 09/04/36	200.000	190.146	0,02%
			XS2114852218	CMCSA 0 1/4 05/20/27	403.000	380.210	0,04%
			XS2114852564	CMCSA 0 3/4 02/20/32	595.000	506.238	0,05%
			XS2176561095	VZ 1.85 05/18/40	1.695.000	1.328.439	0,14%
			XS2180007549	T 1.6 05/19/28	200.000	191.754	0,02%
			XS2320759538	VZ 0 3/8 03/22/29	100.000	90.173	0,01%
			XS2320759884	VZ 0 3/4 03/22/32	200.000	168.654	0,02%
			XS2590758665	T 3.95 04/30/31	300.000	313.044	0,03%
			XS2590758822	T 4.3 11/18/34	100.000	106.112	0,01%
			XS2770514789	VZ 3 1/2 06/28/32	200.000	203.162	0,02%
			XS2821805533	WBD 4.302 01/17/30	400.000	402.100	0,04%
			XS2909746310	CMCSA 3 1/4 09/26/32	475.000	477.195	0,05%
		Servizi di pubblica utilità	US209111GF42	ED 5 1/2 03/15/34	660.000	650.427	0,07%
			US33767BAD10	FE 2.866 09/15/28	850.000	760.469	0,08%
			US476556DE27	FE 5.1 01/15/35	150.000	141.834	0,02%
			US641423CD86	BRKHEC 2.4 05/01/30	1.590.000	1.351.400	0,15%
			US65339KCU25	NEE 5 1/4 03/15/34	1.070.000	1.024.854	0,11%
			US65473PAJ49	NI 3.6 05/01/30	615.000	554.236	0,06%
			US68233JCM45	ONCCTX 4.95 09/15/52	670.000	580.011	0,06%
			US693304AX55	EXC 3 09/15/49	170.000	107.636	0,01%
			US693304BA44	EXC 3.05 03/15/51	35.000	21.901	0,00%
			US693304BE65	EXC 4 3/8 08/15/52	625.000	500.525	0,05%
			US927804GR96	D 5.05 08/15/34	190.000	179.462	0,02%
			XS2894910665	NGGLN 3.631 09/03/31	400.000	406.576	0,04%
	Sudafrica	Materiali	US034863AW07	AALLN 5 5/8 04/01/30	990.000	967.867	0,10%
			US034863BE99	AALLN 5 3/4 04/05/34	200.000	194.700	0,02%
			XS2779901482	AALLN 4 1/8 03/15/32	425.000	439.131	0,05%
Totale complessivo						313.190.690	33,93%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE	SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/VALORE NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
Governativo	Austria	Government	AT0000A2T198	RAGB 0 1/4 10/20/36	1.650.000	1.215.011	0,13%
	Australia	Government	AU000XCLWAM0	ACGB 2 3/4 06/21/35	3.050.000	1.566.549	0,17%
			AU000XCLWAP3	ACGB 3 1/4 06/21/39	1.150.000	589.091	0,06%
	Azerbaijan	Government	XS1678623734	AZERBJ 3 1/2 09/01/32	1.350.000	1.104.067	0,12%
	Belgio	Government	BE0000344532	BGB 1.45 06/22/37	4.250.000	3.516.153	0,38%
			XS2749477134	DEXGRP 2 3/4 01/18/29	2.100.000	2.105.376	0,23%
	Bahrein	Government	XS1110833123	BHRAIN 6 09/19/44	1.000.000	803.264	0,09%
	Benin	Government	XS2759982064	BENIN 7.96 02/13/38	200.000	182.200	0,02%
	Brasile	Government	US105756BY51	BRAZIL 5 5/8 02/21/47	770.000	588.970	0,06%
			US105756CG37	BRAZIL 6 1/4 03/18/31	1.050.000	990.113	0,11%
			US105756CH10	BRAZIL 6 1/8 03/15/34	250.000	225.785	0,02%
	Canada	Government	CA135087YQ12	CAN 4 06/01/41	750.000	546.953	0,06%
	Costa d'Avorio	Government	XS2264871828	IVYCST 4 7/8 01/30/32	1.100.000	966.625	0,10%
	Cile	Government	US168863DL94	CHILE 3 1/2 01/25/50	250.000	167.255	0,02%
			XS2291692890	CHILE 1 1/4 01/22/51	300.000	170.838	0,02%
	Colombia	Government	US195325CU73	COLOM 5 06/15/45	850.000	553.990	0,06%
			US195325EG61	COLOM 7 1/2 02/02/34	830.000	791.911	0,09%
			US195325EL56	COLOM 8 11/14/35	200.000	194.642	0,02%
	Costa Rica	Government	USP3699PGK77	COSTAR 6 1/8 02/19/31	980.000	950.917	0,10%
			USP3699PGM34	COSTAR 6.55 04/03/34	800.000	786.356	0,09%
	Germania	Government	DE0001030559	DBRI 0 1/2 04/15/30	1.211.431	1.215.380	0,13%
			DE0001030567	DBRI 0.1 04/15/26	1.399.002	1.384.229	0,15%
			DE0001030583	DBRI 0.1 04/15/33	242.054	234.318	0,03%
			DE0001102416	DBR 0 1/4 02/15/27	3.900.000	3.761.199	0,41%
			DE000BU0E147	BUBILL 0 02/19/25	1.000.000	996.600	0,11%
			DE000BU25000	OBL 2.2 04/13/28	500.000	502.545	0,05%
			DE000BU25034	OBL 2 1/2 10/11/29	300.000	304.656	0,03%
	Rep. Dominicana	Government	USP3579EBE60	DOMREP 6.85 01/27/45	300.000	285.297	0,03%
			USP3579ECF27	DOMREP 4 1/2 01/30/30	990.000	876.984	0,10%
			USP3579ECH82	DOMREP 4 7/8 09/23/32	750.000	646.434	0,07%
	Ecuador	Government	XS2214238441	ECUA 5 1/2 07/31/35	500.000	273.708	0,03%
	Spagna	Government	ES00000127C8	SPGBEI 1 11/30/30	5.860.070	5.907.126	0,64%
			ES00000128E2	SPGB 3.45 07/30/66	550.000	515.631	0,06%
			ES00000128S2	SPGBEI 0.65 11/30/27	566.010	566.146	0,06%
			ES0000012C12	SPGBEI 0.7 11/30/33	5.205.186	5.025.503	0,54%
			ES0000012K46	SPGB 1.9 10/31/52	1.190.000	833.726	0,09%
			ES0000012K61	SPGB 2.55 10/31/32	6.400.000	6.274.816	0,68%
			ES0000012M69	SPGBEI 2.05 11/30/39	1.222.519	1.314.550	0,14%
			XS2708407015	ICO 3.8 05/31/29	1.250.000	1.309.013	0,14%
	Francia	Government	FR0000188799	FRTR 3.15 07/25/32	1.014.182	1.171.563	0,13%
			FR0010171975	FRTR 4 04/25/55	750.000	788.858	0,09%
			FR0010447367	FRTR 1.8 07/25/40	2.601.576	2.757.176	0,30%
			FR0011008705	FRTR 1.85 07/25/27	1.578.412	1.634.367	0,18%
			FR0013190220	BPIFRA 0 5/8 07/22/31	1.000.000	860.090	0,09%
			FR0013209871	FRTR 0.1 07/25/47	1.196.554	899.808	0,10%
			FR0013410552	FRTR 0.1 03/01/29	5.101.446	4.946.260	0,54%
			FR0014009062	FRTR 1 1/4 05/25/38	750.000	578.580	0,06%
			FR001400AIN5	FRTR 0 3/4 02/25/28	2.750.000	2.610.520	0,28%
			FR001400BKZ3	FRTR 2 11/25/32	1.300.000	1.208.623	0,13%
			FR001400CMX2	FRTR 2 1/2 05/25/43	2.750.000	2.366.980	0,26%
			FR001400HI98	FRTR 2 3/4 02/25/29	6.700.000	6.737.721	0,73%
			FR001400QCA1	FRTR 0.95 07/25/43	2.677.012	2.476.343	0,27%
			FR001400QMF9	FRTR 3 11/25/34	2.550.000	2.510.195	0,27%
			FR0128537182	BTf 0 01/15/25	2.600.000	2.597.400	0,28%
	Regno Unito	Government	GB00BMV7TC88	UKT 3 1/4 01/31/33	370.000	408.882	0,04%
			GB00BPCJD997	UKT 3 3/4 10/22/53	290.000	276.853	0,03%
			GB00BPSNBB36	UKT 4 3/8 07/31/54	350.000	372.498	0,04%
			GB00BQC82C90	UKT 4 1/4 07/31/34	4.600.000	5.415.154	0,59%
			GB00BQC82D08	UKT 4 3/8 01/31/40	950.000	1.080.614	0,12%
	Guatemala	Government	USP5015VAQ97	GUATEM 6.6 06/13/36	1.550.000	1.480.306	0,16%
	Hong Kong	Government	HK0000929684	HKINTL 3 3/4 06/07/32	600.000	626.250	0,07%
	Ungheria	Government	XS2574267261	REPHUN 6 1/4 09/22/32	950.000	935.514	0,10%
	Indonesia	Government	XS2895623978	INDON 3.65 09/10/32	400.000	399.000	0,04%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE	SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/VALORE NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
	Italia	Government	IT0003745541	BTPS 2.35 09/15/35	3.469.872	3.700.965	0,40%
			IT0004545890	BTPS 2.55 09/15/41	1.713.925	1.839.042	0,20%
			IT0005162828	BTPS 2.7 03/01/47	2.250.000	1.848.375	0,20%
			IT0005246134	BTPS 1.3 05/15/28	2.860.904	2.894.090	0,31%
			IT0005436701	BTPS 0.15 05/15/51	1.573.091	1.017.475	0,11%
			IT0005482994	BTPS 0.1 05/15/33	14.077.560	12.382.622	1,34%
			IT0005494239	BTPS 2 1/2 12/01/32	4.300.000	4.087.150	0,44%
			IT0005495731	BTPS 2.8 06/15/29	1.750.000	1.755.075	0,19%
			IT0005542797	BTPS 3.7 06/15/30	2.100.000	2.179.170	0,24%
			IT0005543803	BTPS 1 1/2 05/15/29	12.772.302	12.896.193	1,40%
			IT0005560948	BTPS 4.2 03/01/34	2.400.000	2.554.080	0,28%
			IT0005582868	BOTS 0 02/14/25	2.000.000	1.988.600	0,22%
			IT0005586349	BOTS 0 03/14/25	2.000.000	1.989.920	0,22%
			IT0005607459	BOTS 0 01/31/25	2.000.000	1.995.500	0,22%
			IT0005614182	BOTS 0 03/31/25	3.300.000	3.279.177	0,36%
	Giordania	Government	US418097AL52	JORDAN 5.85 07/07/30	950.000	838.459	0,09%
			XS2602742285	JORDAN 7 1/2 01/13/29	1.070.000	1.026.983	0,11%
	Giappone	Government	JP1201871Q14	JGB 1.3 12/20/43	59.850.000	336.363	0,04%
			JP1300811Q17	JGB 1.6 12/20/53	239.300.000	1.274.587	0,14%
			JP1300821Q49	JGB 1.8 03/20/54	277.300.000	1.543.509	0,17%
			JP1400131L54	JGB 0 1/2 03/20/60	78.200.000	269.002	0,03%
			XS2485856681	JBIC 1 1/2 06/01/29	2.600.000	2.480.738	0,27%
	Kazakistan	Government	XS1120709826	KAZAKS 4 7/8 10/14/44	350.000	307.297	0,03%
			XS2914770545	KAZAKS 4.714 04/09/35	750.000	692.412	0,08%
	Marocco	Government	XS0864259717	MOROC 5 1/2 12/11/42	200.000	171.119	0,02%
	Messico	Government	US91087BAG59	MEX 4 1/2 01/31/50	1.750.000	1.190.000	0,13%
			US91087BAM28	MEX 2.659 05/24/31	500.000	391.772	0,04%
			US91087BAT70	MEX 4 7/8 05/19/33	1.600.000	1.386.352	0,15%
			US91087BAV27	MEX 6.35 02/09/35	1.150.000	1.086.664	0,12%
	Nigeria	Government	XS2384698994	NGERIA 6 1/8 09/28/28	1.250.000	1.093.168	0,12%
	Norvegia	Government	NO0013148338	NGB 3 5/8 04/13/34	12.700.000	1.059.419	0,11%
	Oman	Government	XS2288905370	OMAN 6 1/4 01/25/31	2.300.000	2.280.920	0,25%
	Panama	Government	US698299BW36	PANAMA 6 7/8 01/31/36	1.150.000	1.044.295	0,11%
	Perù	Government	US715638DF60	PERU 2.783 01/23/31	1.150.000	948.758	0,10%
			US715638DT64	PERU 3.55 03/10/51	600.000	389.313	0,04%
	Polonia	Government	US731011AW25	POLAND 5 1/2 04/04/53	350.000	311.508	0,03%
	Portogallo	Government	PTOTEZOE0014	PGB 3 1/2 06/18/38	850.000	889.160	0,10%
	Paraguay	Government	USP75744AJ47	PARGUY 4.95 04/28/31	2.150.000	1.987.447	0,22%
	Romania	Government	XS2178857954	ROMANI 3.624 05/26/30	550.000	515.416	0,06%
	Serbia	Government	XS2170186923	SERBIA 3 1/8 05/15/27	450.000	442.688	0,05%
			XS2388561677	SERBIA 1 09/23/28	1.400.000	1.256.500	0,14%
	Arabia Saudita	Government	XS1508675508	KSA 4 1/2 10/26/46	2.390.000	1.859.491	0,20%
			XS2747599095	KSA 5 01/16/34	500.000	468.841	0,05%
	Senegal	Government	XS1619155564	SENEGL 6 1/4 05/23/33	850.000	654.356	0,07%
	Supranational	Government	EU000A3K4EY2	EU 3 3/8 10/05/54	900.000	893.547	0,10%
			XS2594907664	CAF 4 1/2 03/07/28	1.000.000	1.045.570	0,11%
			XS2763029571	CAF 3 5/8 02/13/30	500.000	511.610	0,06%
	Stati Uniti	Government	US912797KA41	B 02/20/25	1.770.000	1.699.189	0,18%
			US912797LY18	B 01/16/25	3.500.000	3.373.663	0,37%
			US912810FT08	T 4 1/2 02/15/36	1.330.000	1.285.407	0,14%
			US912810TF57	T 2 3/8 02/15/42	600.000	413.478	0,04%
			US912810UA42	T 4 5/8 05/15/54	2.100.000	1.979.207	0,21%
			US9128286T26	T 2 3/8 05/15/29	6.150.000	5.476.091	0,59%
			US912828V988	T 2 1/4 02/15/27	8.050.000	7.458.202	0,81%
			US91282CGK18	TII 1 1/8 01/15/33	1.748.472	1.555.162	0,17%
			US91282CGM73	T 3 1/2 02/15/33	4.300.000	3.872.284	0,42%
			US91282CJY84	TII 1 3/4 01/15/34	2.567.200	2.380.796	0,26%
			US91282CLF67	T 3 7/8 08/15/34	3.900.000	3.572.097	0,39%
	Uzbekistan	Government	XS2365195978	UZBEK 3.9 10/19/31	1.350.000	1.072.621	0,12%
	Sudafrica	Government	US836205BC70	SOAF 5 7/8 04/20/32	750.000	680.070	0,07%
			US836205BE37	SOAF 7.3 04/20/52	200.000	175.146	0,02%
Totale complessivo						217.431.588	23,56%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE	SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/VALORE NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
ETF	Irlanda		IE00B52MIY50	iShares Core MSCI Pacific ex-J	32.950	5.789.974	0,63%
LIQUIDITÀ						16.169.319	1,75%
ALTRO						13.425.849	1,45%
Totale complessivo						922.957.688	100,00%

Riclassificazioni Bilancio Consuntivo Anno 2024

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 materia 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
	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
		Totale costi (B)	
		DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	

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 B)14 minusvalenze di natura non finanziaria
		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
		UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	D)21 Utile (perdita) dell'esercizio

					Consuntivo 2024 (riclassificato)		Consuntivo 2023 (riclassificato)	
					Parziali	Totali	Parziali	Totali
A)				VALORE DELLA PRODUZIONE				
	1)			Ricavi e proventi per l'attività istituzionale		121.911.453		111.310.669
		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	131.871		141.523	
		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	121.779.582		111.169.146	
		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		20.070.602		16.672.058
		a)		quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio	0		0	
		b)		altri ricavi e proventi	20.070.602		16.672.058	
				Totale valore della produzione (A)		141.982.055		127.982.727

					Consuntivo 2024 (riclassificato)		Consuntivo 2023 (riclassificato)	
					Parziali	Totali	Parziali	Totali
B)				COSTI DELLA PRODUZIONE				
6)				per materia prime, sussidiarie, di consumo e di merci	11.785	11.785	9.443	9.443
7)				per servizi		23.654.951		20.380.084
	a)			erogazione di servizi istituzionali	20.902.295		17.561.136	
	b)			acquisizione di servizi	777.382		826.756	
	c)			consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro	384.239		376.339	
	d)			compensi ad organi di amministrazione e di controllo	1.591.035		1.615.853	
8)				per godimento di beni di terzi		0		0
9)				per il personale		2.184.509		2.060.940
	a)			salari e stipendi	1.513.945		1.407.619	
	b)			oneri sociali	424.523		396.039	
	c)			trattamento di fine rapporto	98.587		91.558	
	d)			trattamento di quiescenza e simili			0	
	e)			altri costi	147.454		165.724	
10)				ammortamenti e svalutazioni		1.552.969		3.164.757
	a)			ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	48.481		48.149	
	b)			ammortamento delle immobilizzazioni materiali	490.944		497.004	
	c)			altre svalutazioni delle immobilizzazioni				
	d)			svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.013.544		2.619.604	
11)				variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		0		0
12)				accantonamento per rischi		0		0
13)				altri accantonamenti	142.158.503	142.158.503	124.660.625	124.660.625
14)				oneri diversi di gestione		66.861		63.693
	a)			oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica			0	
	b)			altri oneri diversi di gestione	66.861		63.693	
				Totale costi (B)		169.629.578		150.339.542
				DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		(27.647.523)		(22.356.815)

			Consuntivo 2024 (riclassificato)		Consuntivo 2023 (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
	16)	altri proventi finanziari		42.631.377		36.771.458
	b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazione	37.246.186		24.728.201	
	c)	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	5.203.238		2.689.225	
	d)	proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	181.953		9.354.032	
	17)	interessi ed altri oneri finanziari		1.391.748		264.175
	a)	interessi passivi	116.380		132.905	
	b)	oneri per la copertura perdite d imprese controllate e collegate				
	c)	altri interessi ed oneri finanziari	1.275.368		131.270	
	17bis)	utili e perdite su cambi	(271.031)	(271.031)	(995.674)	(995.674)
		Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17±17bis)		40.968.598		35.511.609
D)		RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
	18)	rivalutazioni		1.103.995		1.220.964
	b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni			0	
	c)	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazione	1.103.995		1.220.964	
	19)	svalutazioni		3.878.891		2.562.901
	b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	981.566		1.214.092	
	c)	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazione	2.897.325		1.348.809	
		Totale delle rettifiche di valore (18-19)		(2.774.896)		(1.341.937)
E)		PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI				
	20)	proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrvibili al n° 5)				
	21)	oneri, con separata indicazione minusvalenze da alienazioni non sono iscrvibili al n° 14) e delle imposte di esercizi precedenti		0	839	
		Totale delle partite straordinarie (20-21)				(839)
		Risultato prima delle imposte		10.546.179		11.812.018
		Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	8.929.340	8.929.340	6.451.562	6.451.562
		UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		1.616.839		5.360.456

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 fa presente che fra le spese per incremento di attività finanziarie sono classificate, tra le acquisizioni di titoli obbligazionari a breve termine le uscite per acquisto di valuta estera mediante contratti forward a copertura del rischio cambio e per marginazione del collaterale su contratti derivati per complessivi 1.839.202 euro.

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.

Si fa presente che fra le entrate per riduzione di attività finanziarie sono classificate, tra le alienazioni di titoli obbligazionari a breve termine le riscossioni per vendita di valuta estera mediante contratti forward a copertura del rischio cambio e per marginazione del collaterale su contratti derivati per complessivi 921.989 euro.

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, 374.349.360 euro e il totale delle spese, 288.452.376 euro coincide, al netto di arrotondamenti, con la variazione negativa delle disponibilità liquide indicata nel prospetto civilistico e nel Rendiconto finanziario in termini di liquidità (OIC 10) per 85.896.984 euro.

Livello	Descrizione codice economico	TOTALE ENTRATE
I	Entrate correnti di natura tributaria, contributiva e perequativa	108.589.846
II	Tributi	0
III	Imposte, tasse e proventi assimilati	
II	Contributi sociali e premi	108.589.846
III	Contributi sociali e premi a carico del datore di lavoro e dei lavoratori	108.589.846
III	Contributi sociali a carico delle persone non occupate	
I	Trasferimenti correnti	7.303.294
II	Trasferimenti correnti	7.303.294
III	Trasferimenti correnti da Amministrazioni pubbliche	7.303.294
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	9.375.844
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	0
III	Entrate da amministrazioni pubbliche derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti	
II	Interessi attivi	3.099.022
III	Interessi attivi da titoli o finanziamenti a breve termine	1.655.723
III	Interessi attivi da titoli o finanziamenti a medio- lungo termine	1.442.371
III	Altri interessi attivi	928
II	Altre entrate da redditi da capitale	6.276.822
III	Rendimenti da fondi comuni di investimento	6.276.822
III	Entrate derivanti dalla distribuzione di dividendi	
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.	0
I	Entrate in conto capitale	0
II	Tributi in conto capitale	0
III	Altre imposte in conto capitale	
II	Contributi agli investimenti	0
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	0
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di amministrazioni pubbliche	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di Famiglie	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di Imprese	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di Istituzioni Sociali Private	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte dell'Unione Europea e del Resto del Mondo	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di amministrazioni pubbliche	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di Famiglie	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di Imprese	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di Istituzioni Sociali Private	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte dell'Unione Europea e del Resto del Mondo	
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di amministrazioni pubbliche	
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di Famiglie	
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di Imprese	
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di Istituzioni Sociali Private	
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte dell'Unione Europea e del Resto del Mondo	
III	Altri trasferimenti in conto capitale da Amministrazioni pubbliche	
III	Altri trasferimenti in conto capitale da Famiglie	
III	Altri trasferimenti in conto capitale da Imprese	
III	Altri trasferimenti in conto capitale da Istituzioni Sociali Private	
III	Altri trasferimenti in conto capitale dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
II	Entrate da alienazione di beni materiali e immateriali	0
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	0
III	Entrate derivanti da conferimento immobili a fondi immobiliari	
III	Altre entrate in conto capitale n.a.c.	

I	Entrate da riduzione di attività finanziarie	244.375.245
II	Alienazione di attività finanziarie	244.375.245
III	Alienazione di azioni e partecipazioni e conferimenti di capitale	
III	Alienazione di fondi comuni di investimento	3.953.256
III	Alienazione di titoli obbligazionari a breve termine	240.421.989
III	Alienazione di titoli obbligazionari a medio- lungo termine	
II	Riscossione crediti di breve termine	0
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	0
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	0
II	Emissione di titoli obbligazionari	0
III	Emissione di titoli obbligazionari a breve termine	
III	Emissione di titoli obbligazionari a medio- lungo termine	
II	Accensione prestiti a breve termine	0
III	Finanziamenti a breve termine	
III	Anticipazioni	
II	Accensione mutui e altri finanziamenti medio- lungo termine	0
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	0
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	4.705.131
II	Entrate per partite di giro	4.705.131
III	Altre ritenute	126.128
III	Ritenute su redditi da lavoro dipendente	4.199.083
III	Ritenute su redditi da lavoro autonomo	231.736
III	Altre entrate per partite di giro iva split	148.183
II	Entrate per conto terzi	0
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		374.349.360

	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	
Descrizione codice economico	MALATTIA E INVALIDITA'	VECCHIAIA	SUPERSTITI	FAMIGLIA	DISOCCUPAZIONE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	
Spese correnti	485.278	24.181.070	1.354.835	2.106.714	-	1.830.317	549.574	-	30.507.788
Redditi da lavoro dipendente	-	1.725.700	-	-	-	-	450.741	-	2.176.441
Retribuzioni lorde		1.408.747					367.955		1.776.702
Contributi sociali a carico dell'ente		316.953					82.786		399.739
Imposte e tasse a carico dell'ente	-	4.533.208	-	-	-	-	-	-	4.533.208
Imposte, tasse a carico dell'ente		4.533.208							4.533.208
Acquisto di beni e servizi	-	915.229	-	-	-	1.830.317	98.833	-	2.844.380
Acquisto di beni non sanitari									-
Acquisto di beni sanitari									-
Acquisto di servizi non sanitari		915.229				1.830.317	98.833		2.844.380
Acquisto di servizi sanitari e socio assistenziali									-
Trasferimenti correnti	485.278	16.612.914	1.354.835	2.106.714	-	-	-	-	20.559.741
Trasferimenti correnti a Amministrazioni Pubbliche		397.068							397.068
Trasferimenti correnti a Famiglie	485.278	16.215.846	1.354.835	2.106.714					20.162.673
Trasferimenti correnti a Imprese									-
Trasferimenti correnti a Istituzioni Sociali Private									-
Trasferimenti correnti versati all'Unione Europea e al resto del Mondo									-
Interessi passivi	-	127.555	-	-	-	-	-	-	127.555
Interessi passivi su titotlo obbligazionari a breve termine									-
Interessi passivi su titoli obbligazionari a medio-lungo termine									-
Interessi su finanziamenti a breve termine									-
Interessi su mutui e altri finanziamenti a medio lungo termine		127.555							127.555
Altri interessi passivi									-
Altre spese per redditi da capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utili e avanzi distribuiti in uscita									-
Diritti reali di godimento e servitù onerose									-
Altre spese per redditi da capitale n.a.c.									-
Rimborsi e poste correttive delle entrate	-	161.701	-	-	-	-	-	-	161.701
Rimborsi per spese di personale (comando, distacco, fuori ruolo, convenzioni, ecc...)									-
Rimborsi di imposte in uscita									-
Rimborsi di trasferimenti all'Unione Europea									-
Altri rimborsi di somme non dovute o incassate in eccesso		161.701							161.701

		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	DISOCCUPAZIONE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	
II	Altre spese correnti	-	104.763	-	-	-	-	-	-	104.763
III	Fondi di riserva e altri accantonamenti									-
III	Versamenti IVA a debito									-
III	Premi di assicurazione		35.703							35.703
III	Spese dovute a sanzioni									-
III	Altre spese correnti n.a.c.		69.060							69.060
I	Spese in conto capitale	-	58.221	-	-	-	-	-	-	58.221
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	-	58.221	-	-	-	-	-	-	58.221
III	Beni materiali		56.555							56.555
III	Terreni e beni materiali non prodotti									-
III	Beni immateriali		1.665							1.665
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'Unione europea e al Resto del Mondo									-
II	Trasferimenti in conto capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Amministrazioni pubbliche									-
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Famiglie									-
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Imprese									-
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Istituzioni Sociali Private									-
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'Unione Europea e del Resto del Mondo									-
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Amministrazioni pubbliche									-
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Famiglie									-
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Imprese									-
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Istituzioni Sociali Private									-
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Unione Europea e Resto del Mondo									-
III	Altri trasferimenti in conto capitale a Amministrazioni pubbliche									-
III	Altri trasferimenti in conto capitale a Famiglie									-
III	Altri trasferimenti in conto capitale a Imprese									-
III	Altri trasferimenti in conto capitale a Istituzioni Sociali Private									-

		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	DISOCCUPAZIONE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	
III	Altri trasferimenti in conto capitale all'Unione Europea e al Resto del Mondo									-
II	Altre spese in conto capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III	Fondi di riserva e altri accantonamenti in c/capitale									-
III	Altre spese in conto capitale n.a.c.									-
III	Spese per incremento attività finanziarie	-	252.324.560	-	-	-	-	-	-	252.324.560
II	Acquisizione di attività finanziarie	-	252.324.560	-	-	-	-	-	-	252.324.560
III	Acquisizione di partecipazioni, azioni e conferimenti di capitale									-
III	Acquisizioni di quote di fondi comuni di investimento		103.993.787							103.993.787
III	Acquisizione di titoli obbligazionari a breve termine		118.421.747							118.421.747
III	Acquisizione di titoli obbligazionari a medio-lungo termine		29.909.026							29.909.026
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'Unione Europea e al Resto del Mondo									-
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Amministrazioni pubbliche									-
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Famiglie									-
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Imprese									-
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Istituzioni Sociali Private									-
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a all'Unione Europea 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'Unione europea e al resto del Mondo									-
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a Amministrazioni pubbliche									-
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a Famiglie									-
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a Imprese									-
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a istituzioni Sociali Private									-
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato all'Unione europea e al resto del Mondo									-
III	Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore di Amministrazioni pubbliche									-
III	Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore di Famiglie									-
III	Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore di Imprese									-
III	Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore di Istituzioni Sociali Private									-
III	Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore dell'Unione europea e del Resto del mondo									-

		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	DISOCCUPAZIONE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE	
II	Altre spese per incremento di attività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Amministrazioni pubbliche									-
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Famiglie									-
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Imprese									-
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Istituzioni Sociali Private									-
III	Incremento di altre attività finanziarie verso l'Unione Europea e il resto del Mondo									-
III	Versamenti ai conti di tesoreria statale (diversi dalla tesoreria Unica)									-
III	Versamenti a depositi bancari									-
	Rimborso Prestiti	-	856.676	-	-	-	-	-	-	856.676
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	-	856.676	-	-	-	-	-	-	856.676
III	Rimborso mutui e altri finanziamenti a medio-lungo termine		856.676							856.676
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									-
I	Chiusura Anticipazioni ricevute da istituto tesoriere/cassiere									
I	Uscite per conto terzi e partite di giro	-	-	-	-	-	-	-	4.705.131	4.705.131
II	Uscite per partite di giro	-	-	-	-	-	-	-	4.705.131	4.705.131
III	Versamenti di altre ritenute								126.128	126.128
III	Versamenti di ritenute su Redditi da lavoro dipendente								4.199.083	4.199.083
III	Versamenti di ritenute su Redditi da lavoro autonomo								231.736	231.736
III	Altre uscite per partite di giro Iva Split								148.183	148.183
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/prezzo terzi									-
III	Versamenti di imposte e tributi riscossi per conto terzi									-
III	Altre uscite per conto terzi									-
	TOTALE GENERALE USCITE	485.278	277.420.526	1.354.835	2.106.714	-	1.830.317	549.574	4.705.131	288.452.376

PIANO DEGLI INDICATORI E DEI RISULTATI ATTESI DI BILANCIO

[Importi in migliaia di euro](#)

Missione 25: Politiche Previdenziali								
PROGRAMMA	OBIETTIVO		DESCRIZIONE	INDICATORE	Previsionale Assest. 2024	Consuntivo 2024	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 65 esimo anno di età a condizione che risultino versati e accreditati in favore dell'iscritto almeno cinque annualità. L'importo della pensione annua è determinato secondo il sistema contributivo, moltiplicando il montante individuale dell'iscritto per il coefficiente di trasformazione relativo all'età dell'assicurato al momento del pensionamento.	La determinazione della posta avviene sulla base degli iscritti che hanno richiesto l'erogazione della 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 in corso di liquidazione.	€ 18.208	€ 18.244	€ 36	0,20%
				Variazione del numero di coloro andati in pensione nel corso dell'esercizio tra previsione e consuntivo.	257	444	187	72,76%
	GRUPPO 1-2-3	Sostenibilita' 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.	€ 18.208	€ 18.244	€ 36	0,20%

Fonte dati:

- Bilancio Consuntivo 2024

- Bilancio Previsione 2024 (con variazioni)

Missione 25: Politiche Previdenziali							
PROGRAMMA	OBIETTIVO		DESCRIZIONE	INDICATORE	Previsionale Assest. 2024	Consuntivo 2024	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 2024 avviene sulla base delle differenze tra previsione e consuntivo.	€ 683	€ 538	(€ 145)
				% di variazione del costo tra previsione e consuntivo	-	-	(21,23%)
	GRUPPO 4	Sostenibilita' finanziaria del sistema	La sostenibilità del sistema assistenziale è garantita dal contributo appositamente destinato alla spesa posto a carico degli iscritti e dal contributo dello Stato a norma dell'art. 78 del D.lgs. 151/2001	Stanziamento di competenza per la realizzazione dell'obiettivo.	€ 683	€ 538	(€ 145)

Missione 25: Politiche Previdenziali

PROGRAMMA	OBIETTIVO		DESCRIZIONE	INDICATORE	Previsionale Assest. 2024	Consuntivo 2024	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 2024 avviene sulla base delle differenze tra previsione e consuntivo.	€ 1.960	€ 1.528	(€ 432)
				% di previsione del costo rispetto all'anno precedente	-	-	(22,04%)
	GRUPPO 4	Sostenibilita' finanziaria del sistema	La spesa è finanziata con l' utilizzo della contribuzione integrativa e del fondo di solidarietà.	Stanziamiento di competenza per la realizzazione dell'obiettivo.	€ 1.960	€ 1.528	(€ 432)



Verbale n. 293 del Collegio Sindacale dell'Ente

Il giorno 15 aprile 2025, alle ore 15:00 si è riunito, il Collegio Sindacale dell'Epap, a seguito di convocazione del Presidente dello scorso 14 aprile 2025 giusto protocollo n. 00181772025, per discutere il seguente ordine del giorno:

1. Adempimenti ex art. 13, comma 4, dello Statuto. Predisposizione della relazione al bilancio consuntivo 2024;
2. Varie ed eventuali.

Sono presenti:

Il Presidente, Dott. Giulio Calvisi;

il dott. Errico Borrelli

il Dott. Franco Barletta

Il Presidente, constatata la presenza del numero legale dichiara valida la riunione.

Sono presenti il direttore dell'Ente Claudio Fazio e la Responsabile dei Servizi amministrativi.

1. PREDISPOSIZIONE DELLA RELAZIONE AL BILANCIO CONSUNTIVO 20247

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31/12/2024

È stato esaminato il progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, approvato dal Consiglio di amministrazione nella seduta del 28 marzo 2025 e trasmesso al Collegio Sindacale con nota n. 00171302025 del 9 aprile 2024.

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 2024, 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 2024 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 stato 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 esauritivo 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 Società Ria Grant Thornton S.p.A. che con nota del 14 aprile 2025 si è espressa sulla conformità del bilancio rispetto ai principi contabili e ai criteri descritti nella nota integrativa.

Il primo dato rilevato dal Collegio sindacale è il risultato che ha caratterizzato la gestione finanziaria nell'anno 2024 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 relazione, il portafoglio dell'ente ha registrato al 31 dicembre 2024 un rendimento finanziario, a valore di mercato, pari al 4,76% al netto di imposte e oneri finanziari. Al lordo degli oneri finanziari e tributari tale rendimento si attesta 5,28%. Il rendimento contabile della gestione finanziaria dell'Ente, al lordo delle imposte si attesta per il 2024 al 2,79% del patrimonio medio; il rendimento al netto delle imposte, invece, è pari al 2,14%.

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 2024 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 2023 e relativi scostamenti espressi in valori assoluti e in variazioni percentuali, rispetto a quelli relativi all'esercizio precedente.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	Consuntivo 2024	Consuntivo 2023	Δ V.A. (2024)-(2023)	Δ % (2024)- (2023)
IMMOBILIZZAZIONI	1.256.866.193	1.101.051.768	155.814.425	14,15%
immateriali	102.752	149.567	(46.815)	-31,30%
materiali	12.997.331	13.428.461	(431.130)	-3,21%
finanziarie	1.243.766.110	1.087.473.740	156.292.370	14,37%
ATTIVO CIRCOLANTE	279.123.041	309.482.679	(30.359.638)	-9,81%
crediti	100.966.767	94.677.269	6.289.498	6,64%
attività finanziarie	35.341.194	157.887.314	(122.546.120)	-77,62%
disponibilità liquide	142.815.080	56.918.096	85.896.984	150,91%
RATEI E RISCONTI	381.593	401.339	(19.746)	-4,92%
TOTALE	1.536.370.827	1.410.935.786	125.435.041	8,89%
STATO PATRIMONIALE PASSIVO	Consuntivo 2024	Consuntivo 2023	Δ V.A. (2024)-(2023)	Δ % (2024)- (2023)
PATRIMONIO NETTO	104.485.665	125.113.826	(20.628.161)	-16,49%
F.D.O RISCHI E ONERI	1.419.722.769	1.275.157.690	144.565.079	11,34%
TRATTAMENTO FINE RAP.	220.889	202.525	18.364	9,07%
DEBITI	11.611.813	10.187.771	1.424.042	13,98%
RATEI E RISCONTI	329.691	273.974	55.717	20,34%
TOTALE	1.536.370.827	1.410.935.786	125.435.041	8,89%

Voce	Consuntivo 2023	Consuntivo 2024	Δ V.A. (2024)-(2023)	Δ % (2024)-(2023)
VALORE PRODUZIONE	127.982.727	141.982.055	13.999.328	10,94%
COSTI PRODUZIONE	150.339.542	169.629.578	19.290.036	12,83%
RISULTATO OPERATIVO	-22.356.815	-27.647.523	-5.290.708	23,66%
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	35.511.609	40.968.598	5.456.989	15,37%
RETTIFICHE VALORI ATTIVITA'	-1.341.937	2.774.896	1.432.959	-106,78%
PROVENTI ONERI STRAORDINARI	-839	0	839	-100,00%
IMPOSTE	6.451.562	8.929.340	2.477.778	38,41%
AVANZO ECONOMICO	5.360.456	1.616.839	(3.743.617)	-69,84%

Verifica ex articolo 6, comma 4, D.M. 29 novembre 2007 - Raffronto tra proiezioni del bilancio tecnico (BT) e risultanze del bilancio consuntivo anno 2024

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 2022, riferito all'annualità 2022, proiezioni 2023-2072) e le risultanze del bilancio consuntivo 2024, evidenzia una differenza nel saldo previdenziale pari a - 2,6 milioni di euro e nel saldo totale di - 11,8 milioni di euro, dovuto ad uno scostamento tra le proiezioni tecniche e i risultati dell'esercizio in esame, in particolare alle maggiori entrate risultanti (2,75 milioni euro) si riscontrano minori uscite (4 milioni euro) e minori rendimenti patrimoniali per 13 milioni di euro. L'Ente precisa, nella relazione sulla gestione (pag. 52), le cause delle predette differenze.

In particolare:

- per le entrate: l'andamento di quelle contributive a consuntivo sono leggermente in diminuzione con quanto previsto nel bilancio tecnico mentre l'andamento contabile delle ricongiunzioni e dei riscatti risulta maggiore per 2,2 milioni di euro ed è per sua natura legato ad elementi non prevedibili.
- per le uscite: l'ammontare complessivo si presenta con un valore a bilancio contabile inferiore di circa 4 milioni rispetto alle previsioni tecniche;

CONFRONTO TRA BILANCIO TECNICO AL 31.12.2022 E BILANCIO CIVILISTICO ANNO 2024

Entrate (in Migliaia di euro)				Uscite (in Migliaia di euro)			
	Bilancio tecnico	Bilancio contabile	Differenze		Bilancio tecnico	Bilancio contabile	Differenze
Contributo soggettivo	62.020	58.236	(3.784)	Pensioni	18.208	18.244	36
Contributo integrativo	34.082	32.039	(2.043)	Prest. Differite	909	197	(712)

Contributo solidarietà	1.207	1.133	(74)	Ricong. passive	27	397	370
Ricongiunzioni/ri scatti	5.650	7.923	2.273	Ass. Sanitaria	947	1.134	187
Altre entrate	693	1.565	872	Altre uscite	352	341	(11)
				Spese	7.473	3.563	(3.910)
Totale entrate	103.652	100.896	(2.756)	Totale uscite	27.916	23.876	(4.040)

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.
42.543	29.461	(13.082)	83.561	80.924	(2.637)	118.279	106.481	(11.798)

La situazione al 31.12.2024 vede il numero degli iscritti attivi leggermente diminuito (da 17.674 a 17.409 meno 265 unità), così come il numero dei pensionati attivi passati da 1.651 a 1.855, con un incremento di 204 unità.

Inoltre, il numero d'iscritti contribuenti in corso d'anno si è attestato a 17.958 (- 96 contribuenti rispetto ai 18.054 del 2023), mentre quello delle pensioni erogate nel corso del 2024 invece è pari a 4.685 con un leggero incremento, rispetto all'esercizio precedente, di 444 pensioni (+ 10% circa).

Considerazioni su alcune voci di bilancio

Risultato di esercizio 2024

Il risultato di esercizio 2024, come si evince dalla sopraesposta tabella, presenta un utile di euro 1.616.839, in diminuzione rispetto al risultato raggiunto nell'esercizio precedente (pari a euro 5.360.456), ed è la conseguenza della differenza tra il risultato della gestione amministrativa e assistenziale (+ euro 14,7 mln di euro) e quella della gestione previdenziale e finanziaria (che si attesta su -euro 13,01 mln).

Quest'ultimi valori sono stati determinati, in particolare, dal valore dei proventi ed oneri finanziari (gestione finanziaria dell'Ente), pari a euro 40.968.598 con un incremento (+ 5.456.989) rispetto al 2023 ed alla crescita degli oneri di rivalutazione dei fondi previdenziali (soggettivo e pensioni) per importo complessivo pari a euro 42.539.100 (nel 2023 erano stati pari a euro 34.259.111).

In particolare, per quanto riguarda la rivalutazione del fondo soggettivo nell'esercizio 2024 è stata di euro 37.148.090 (+ 15.321.207) rispetto all'esercizio precedente), scontando, un tasso di rivalutazione dei montanti calcolato dall'Istat, pari alla media mobile quinquennale di PIL nominale, corrispondente al 3,6622 rispetto precedente tasso per l'anno 2023 pari a 2,3082%.

La rivalutazione del fondo pensioni pari al 2,3%, invece, su cui ha inciso profondamente, oltre al tasso tecnico di conversione in rendita (1,5%), la variazione positiva dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati, indice FOI (pari al 0,8%) si attesta su euro 5.294.789 in diminuzione rispetto all'esercizio precedente (pari a euro 12.327.520 con un coefficiente pari al 6,9%).

Il margine operativo – MOL, presenta un valore negativo pari a euro -27.647.523 in leggero aumento rispetto all'esercizio 2023 (dove si registrò un valore negativo pari a 22.356.815 euro).

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 16.943.575.

L'Ente, come evidenziato nella relazione (pag. 44) nel 2024 non ha dato corso agli investimenti immobiliari previsti per l'esercizio.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie pari a 1.251.300.579 euro (1.243.766.110 euro al netto del fondo di svalutazione) si incrementano rispetto all'esercizio 2023 per 148.354.509 euro (156.292.370 al netto del

relativo fondo di svalutazione).

Crediti verso iscritti

I crediti per contributi previdenziali e sanzioni evidenziano una variazione positiva di 6.712.002 euro, passando da 116.378.266 euro a 123.090.268 euro (al lordo del fondo svalutazione crediti), con un incremento percentuale del 5,7 % circa. Tale valore comprende l'importo di 40.501.191 euro che rappresenta il credito residuo di competenza del corrente esercizio pari alla differenza tra contributi stimati, acconti incassati ed esonero contributivo, atteso che la scadenza del pagamento del saldo 2024 è fissata dopo la chiusura dell'esercizio.

I crediti per sanzioni (svalutati per il 90% del loro valore nominale) pari a euro 2.361.604 per il 2024 ammontano complessivamente a euro 18.188.321, con un'incidenza significativa del tasso legale vigente per il corrente, passato dall'1,25% del 2022 al 5% del 2023, al 2,5% del 2024.

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 2023 e precedenti e gli esiti dell'attività di accertamento contributivo e, con particolare riferimento all'anno 2024, alla quota di incremento del contributo integrativo da destinare a montante, ai sensi dell'art.4 comma 6 del regolamento per l'attuazione delle attività statutarie, che per il 2024 manifesta gli effetti per l'intero esercizio come nel 2023.

Nella relazione (pagg. 25 e ss.) è stata rappresentata in dettaglio per anno e tipologia la movimentazione dei crediti dell'Ente, con esclusione dell'annualità 2024 per cui si sono incassati unicamente gli acconti.

L'attività di accertamento e riscossione eseguita attraverso Agenzia delle Entrate, come evidenziato nella relazione al bilancio (pag. 75 della nota integrativa), nel corso del 2024 ha prodotto incassi per euro 696.637 con un incremento, rispetto all'esercizio precedente, del 65% circa, con introiti pari a euro 422.793.

Si raccomanda, tuttavia, l'Ente a proseguire ancora di più 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

decorso del termine della prescrizione dei singoli crediti, verificando costantemente, come da indicazioni della Corte dei Conti al bilancio consuntivo 2022, la sussistenza dei presupposti per la permanenza in bilancio della posta in questione.

Disponibilità liquide

Si segnala che al 31 dicembre 2024 le disponibilità liquide (saldo dei conti correnti bancari) dell'ente ammontavano a euro 142.815.080, comprendendo anche una quota di liquidità, pari a 60 milioni di euro, destinata al Comparto d'Investimento per un versamento aggiuntivo effettuato a gennaio 2025. Al 31 marzo 2025 l'importo complessivo delle disponibilità liquide si attestava su euro 74.899.788.

Costi per il personale

Il costo sostenuto nell'esercizio è pari a euro 2.184.509 con un incremento complessivo di euro 123.569 rispetto all'anno precedente, generato dall'aumento 4 unità lavorative a partire da ottobre 2024 e dall'uscita di due risorse, variazioni che portano il numero del personale in servizio a fine esercizio a 29 unità con contratto a tempo indeterminato.

Sul punto si segnala che l'ente, nel corso dell'esercizio 2023, con effetto dal 15 settembre, ha provveduto all'aggiornamento ed all'approvazione della nuova pianta organica prevedendo a regime numero di 32 unità.

Al riguardo si raccomanda l'Ente di articolare la propria organizzazione al fine di limitare il ricorso a risorse esterne, orientando laddove possibile il potenziamento dell'organico all'internalizzazione di servizi affidati all'esterno.

In relazione alla selezione del personale si segnala che l'Ente ha adottato a maggio 2024 una procedura per il reclutamento del personale rispondente ai principi di trasparenza amministrativa e pubblicità propri della Legge 190/2012, del D. Lgs. 33/2013 e del D.Lgs 36/2023 e orientata a criteri di maggior efficienza e operatività.

Costi per gli organi

Le spese per gli Organi (euro 1.591.035) registrano un leggero decremento, pari a euro 24.818 rispetto a quelle sostenute nel corso del 2023. Tale variazione è dovuta principalmente ad un minor numero di sedute e incontri

istituzionali.

Compensi professionali per lavoro autonomo

La voce compensi professionali ammonta a 382.461 euro, sostanzialmente in linea con l'anno precedente (dove il valore si è attestato a euro 376.339), con un leggero incremento complessivo di euro 6.122, dovuto, in particolare, all'incidenza per un'annualità intera del contratto di consulenza dell'Advisor finanziario, sottoscritto ad aprile 2023, e ad un minor onere per consulenze attuariali, poiché nell'esercizio si registra il saldo corrisposto per il completamento del bilancio tecnico al 31 dicembre 2022, attività avviata nel 2023.

Crescono di euro 11.417 (+18%) le consulenze legali, che si riferiscono ai costi di competenza per contratti di consulenza e supporto in ambito amministrativo (procedure d'acquisto, regolamenti, riorganizzazione funzionale) e agli oneri per il conferimento di un incarico specifico nell'ambito degli investimenti, mentre si riducono di euro 19.403 i compensi per assistenza legale e notarile, relativa ai contenziosi giudiziari in corso, che trovano manifestazione finanziaria solo a chiusura degli stessi.

Al riguardo si ribadisce la raccomandazione affinché l'Ente ponga sempre la massima attenzione su tale voce al fine di circoscrivere e ponderare il ricorso alle consulenze esterne, come raccomandato dalla Corte di Conti nelle sue relazioni annuali, assumendo ogni utile iniziativa in tal senso, quali la verifica circa la sussistenza delle competenze interne per lo svolgimento delle attività oggetto del conferimento, l'attivazione di percorsi di valorizzazione del personale interno, il ricorso a risorse esterne all'esito di idonee procedure comparative prestando la massima attenzione, come evidenziato dalla Corte dei Conti nella Determinazione e Relazione al Bilancio 2022, alle più idonee forme contrattuali da attivare tra contratti di servizi o di opera intellettuale.

In ordine ai costi di gestione si raccomanda l'Ente a intraprendere ogni utile iniziativa tesa a perseguire il contenimento degli stessi considerata la loro incidenza sulla contribuzione integrativa.

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 positivo di euro 29.089 (si rinvia, per il dettaglio delle voci interessate, a pag. 91 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. 53 della relazione) rappresenta di essersi attenuto alle disposizioni che recano vincoli in materia di personale.

In relazione alle misure di contenimento della spesa pubblica per gli anni 2017, 2018 e 2019, ai sensi dell'art. 1, comma 417, della legge n. 147 del 2013 (legge di bilancio 2014), l'Ente ha ritenuto di non assolvere agli obblighi di versamento al bilancio dello Stato dei risparmi conseguiti dall'applicazione delle riduzioni di spesa ed ha accantonato, in via prudenziale, le somme corrispondenti a quanto dovuto nel fondo rischi contenzioso, per complessivi 671 migliaia di euro.

Sul punto il Ministero del lavoro e delle Politiche Sociali (d'intesa con il Ministero dell'economia e delle finanze), con nota n. 346 del 13 gennaio 2023, rappresenta di ritenere "fondato l'obbligo di assolvimento delle misure di contenimento della spesa fino all'anno 2019, in quanto la Corte Costituzionale con la succitata sentenza ha sancito l'incostituzionalità della norma solo nei confronti della CNPADC e non anche degli altri enti previdenziali privatizzati destinatari della norma impugnata".

Sulla problematica in questione si segnala che in seguito ai due ricorsi promossi dall'Ente innanzi al Tribunale Amministrativo del Lazio, in data 7 dicembre 2023 e 24 febbraio 2024 il Tribunale Amministrativo si è espresso dichiarandoli inammissibili per difetto di giurisdizione rientrando le controversie nella giurisdizione del giudice ordinario al quale l'Ente ha ripresentato ricorso durante il 2024. I giudizi risultano pendenti e le udienze sono state fissate a gennaio 2026.

Fondo contributo di maternità

Il predetto fondo, destinato a finanziare le prestazioni di maternità per le madri previste dal dlgs 151/2001 ed i padri liberi professionisti, presenta a fine 2024 un saldo pari a 133.749 euro. Il saldo nel precedente esercizio risultava pari a 33.533 euro. Tale incremento è generato dal maggiore contributo unitario che passa dai 21 euro

del 2023 ai 25 euro del 2024 e dal minor numero di prestazioni erogate. Infatti nel 2024 sono state corrisposte 53 indennità di maternità (61 nel 2023) e 15 indennità di paternità (22 nel 2023).

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 constatano che i documenti redatti ai sensi di tali disposizioni sono presenti come allegati al Bilancio di esercizio statutario.

In conclusione, il Collegio, sulla base dell'esame dei documenti contabili relativi all'esercizio 2024 e tenuto conto delle considerazioni e raccomandazioni espresse, non rileva motivi ostativi all'approvazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2024 e al suo ulteriore iter.

Non essendoci altri punti in discussione all'ordine del giorno, la seduta viene chiusa alle ore 18.30.

Letto, confermato e sottoscritto.

Il Collegio Sindacale

Il Presidente Dott. Giulio Calvisi

Dott. Errico Borrelli

Dott. Franco Barletta

