

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

*Bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 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 2023, 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 2023, il controllo contabile è stato svolto dal collegio sindacale dell'E.P.A.P. – Ente di Previdenza ed Assistenza Pluricategoriale, ai sensi di quanto previsto dallo Statuto dell'Ente.

L'Ente ha inserito, nel proprio bilancio d'esercizio consuntivo, gli schemi richiesti dal D.M. 27 marzo 2013. Il nostro giudizio sul bilancio d'esercizio consuntivo dell'E.P.A.P. – Ente di Previdenza ed Assistenza Pluricategoriale non si estende a tali dati.

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

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio consuntivo in conformità ai principi contabili e ai criteri illustrati nella nota integrativa e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio d'esercizio consuntivo che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità dell'Ente di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio consuntivo, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia, tenuto conto dell'andamento economico-finanziario prospettico verificato nel Bilancio Tecnico. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio consuntivo a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione dell'Ente o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

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

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

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

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

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

Roma, 8 aprile 2024

Ria Grant Thornton S.p.A.



Fabio Gallassi
Socio

BILANCIO CONSUNTIVO

AL 31 DICEMBRE

2023

ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO	3
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	6
RELAZIONE SULLA GESTIONE	10
1. Introduzione	11
2. I dati della gestione	14
3. Gli iscritti, la contribuzione, le prestazioni.....	17
5. La gestione amministrativa	40
SCHEMI DI BILANCIO AL 31.12.2023.....	50
NOTA INTEGRATIVA DEL BILANCIO AL 31.12.2023	56
<i>STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO DI ESERCIZIO</i>	<i>57</i>
<i>CRITERI DI VALUTAZIONE, PRINCIPI CONTABILI E REDAZIONE DEL BILANCIO.....</i>	<i>58</i>
<i>CONSISTENZA DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE E ANALISI DELLE VARIAZIONI.....</i>	<i>64</i>
Attivo.....	64
B 4 A) FONDO CONTRIBUTO SOGGETTIVO	76
E – RATEI E RISCONTI	80
<i>IMPEGNI E GARANZIE PRESTATE</i>	<i>80</i>
IMPEGNI	80
GARANZIE PRESTATE	81
<i>CONTO ECONOMICO</i>	<i>82</i>
A – VALORE DELLA PRODUZIONE.....	82
A 1 – RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	82
ENTRATE CONTRIBUTIVE	82
A 1 h) Riscatti contributivi.....	86
A 1 i) Sanzioni amministrative da iscritti.....	86
A 5 – ALTRI RICAVI E PROVENTI	86
A 5 BIS – UTILIZZO FONDI PER PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI.....	87
B – COSTI DELLA PRODUZIONE	88
B 7 – PER SERVIZI	88
B) 13 BIS – PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI	92
C – PROVENTI E ONERI FINANZIARI	98
C 16 – ALTRI PROVENTI FINANZIARI.....	98
C 17 BIS – UTILI E PERDITE SU CAMBI	99
C BIS – RIVALUTAZIONE FONDI PREVIDENZIALI	100
20 – IMPOSTE SUL REDDITO.....	101
<i>RENDICONTO FINANZIARIO (OIC 10).....</i>	<i>103</i>
ALLEGATI	106
Prospetto di determinazione della copertura del debito previdenziale	107
La gestione finanziaria – Dettaglio composizione Comparto EIS Flexible Multiasset	108
Riclassificazioni Bilancio Consuntivo Anno 2023	129
Conto Consuntivo in termini di Cassa	136
(Allegato 2 DM 27 marzo 2013 – nota 5249 del 06 aprile 2016)	136

ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO

Presidente

Stefano POETA

Vicepresidente

Francesco RUSSO

Consiglio di Amministrazione

Stefano POETA

Consigliere Presidente

(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)

Francesco RUSSO

Consigliere Vicepresidente

(Ordine dei Geologi)

Daria ALTOBELLI

Consigliere

(Ordine Nazionale degli Attuari)

Alberto BERGIANTI

Consigliere

(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)

Walter BORGHI

Consigliere

(Ordine dei Geologi)

Claudio TORRISI

Consigliere

(Ordine dei Chimici e dei Fisici)

Consiglio di Indirizzo Generale

Fabrizio MARTINELLI

Consigliere Coordinatore

(Ordine dei Chimici e dei Fisici)

Salvatore FIORE

Consigliere Segretario

(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)

Antonio ALBA

Consigliere

(Ordine dei Geologi)

Alfonso Ivan ALIPERTA

Consigliere

(Ordine dei Geologi)

Alfio BAGALINI

Consigliere

(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)

Loretta BARBIERI

Consigliere

(Ordine dei Chimici e dei Fisici)

Daniele Giovanni Battista BERARDO

Consigliere

(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)

Carlo CASSANITI

Consigliere

(Ordine dei Geologi)

Emilio CICCARELLI

Consigliere

(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)

Carlo CIVELLI

Consigliere

(Ordine dei Geologi)

Andrea COSTANZO

Consigliere

(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)

Vittorio Silvano CREMASCO

Consigliere

(Ordine dei Geologi)

Francesco DI BELLA

Consigliere

(Ordine dei Dottori Agronomi e dei Dottori Forestali)

Giuseppe DORONZO

Consigliere

(Ordine dei Geologi)

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)

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 CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Care colleghe e cari colleghi,

L'anno appena concluso è stato caratterizzato da un crescente clima di incertezza legato ai conflitti in corso e alle tensioni geo politiche a livello globale, in attesa che si ristabiliscano nuovi equilibri che tuttavia non si prospettano imminenti. I rischi di escalation militare su scala mondiale sono più che mai presenti e costituiscono la vera incognita del presente.

Ciò nonostante, il Consuntivo 2023 che portiamo alla Vostra attenzione rappresenta un bilancio molto positivo per l'Ente. L'utile di esercizio di circa 5,4 milioni di euro è di gran lunga migliore delle stime di chiusura di fine anno, a maggior evidenza se confrontato con le variazioni al bilancio preventivo 2023 che indicavano un risultato negativo con un disavanzo di circa 1,78 milioni di euro.

Si tratta pertanto di un risultato molto importante, che valorizza appieno una gestione amministrativa condotta all'insegna della oculatezza nelle scelte e che, riconfermando tutti i servizi in favore degli iscritti, consente la piena rivalutazione dei fondi previdenziali e l'accantonamento di circa 5,4 milioni di euro a riserva dell'Ente.

Tutto ciò non era affatto scontato, atteso che l'importo complessivo delle rivalutazioni di legge dei fondi previdenziali per l'esercizio 2023 è il più alto mai riscontrato nella vita dell'Ente. Si tratta di una somma pari a circa 34,3 milioni di euro, in decisa crescita per oltre 12,9 milioni di euro rispetto all'esercizio 2022. L'importo delle rivalutazioni per il solo anno 2023 rappresenta, più del 70% di quanto rivalutato nel triennio 2020-2022.

I fattori che hanno determinato oneri di rivalutazione così importanti sono principalmente riconducibili ad una inflazione ancora alta per tutto il 2023, con conseguente rivalutazione del fondo pensione per oltre 12,3 milioni di euro e ad un coefficiente di rivalutazione del fondo soggettivo altrettanto rilevante (2,31%) come non si vedeva dal molto tempo. Bisogna infatti tornare indietro fino al lontano 2009 per riscontrare coefficienti di rivalutazione superiori al 2%.

I segnali incoraggianti di questo primo periodo dell'anno in corso, riguardo alle stime sull'andamento dell'inflazione, fanno ben sperare per un possibile graduale ritorno ad una situazione di normalità, tant'è che le recenti notizie riferibili alle politiche delle banche centrali lasciano intendere un possibile taglio dei tassi di interesse nel corso del 2024.

Con la chiusura dell'esercizio 2023 si chiude un periodo di quattro anni, dal 2020 al 2023, fortemente caratterizzato da fatti e accadimenti di natura straordinaria che hanno profondamente inciso nella gestione dell'Ente e che non hanno precedenti nella vita dell'EPAP, se si escludono gli eventi connessi all'anno 2008, con il fallimento della banca d'affari Lehman Brothers. Dapprima la pandemia, con la conseguente crisi globale, poi, a seguire, con il conflitto in Ucraina, un anno finanziario 2022 che ha fatto registrare il peggior mercato obbligazionario della storia, aggravato dal peggior andamento dei mercati azionari globali dopo il 2008 e da una inflazione a livelli record, senza precedenti nella storia di EPAP e ancora alta nel 2023.

Ebbene l'EPAP ha sempre fronteggiato concretamente tutte le situazioni che si sono palesate e oggi la chiusura dell'esercizio 2023 ci restituisce un Ente:

- che si riconferma solido;
- che nel biennio 2022-2023 destina 44,5 milioni di euro per l'incremento della riserva pensionati;
- che rivaluta i fondi previdenziali per circa 34,3 milioni di euro;
- che accantona circa 5,4 milioni di euro a riserva;
- che conferma tutti i servizi, implementando, dove possibile, le provvidenze e le coperture assicurative assistenziali (+ 18% circa rispetto al 2022).

Nel corso dell'esercizio 2023 sono stati inoltre adottati alcuni importanti provvedimenti per la gestione dell'Ente e per la sua vita futura. L'approvazione della nuova pianta organica, l'insediamento del nuovo Direttore - con piena valorizzazione del personale - e l'approvazione del Regolamento per la gestione del patrimonio – fortemente voluto in carenza di normativa specifica - danno piena evidenza di un percorso avviato per rendere l'Ente più moderno e strutturato.

La gestione 2023 si caratterizza per:

- Entrate contributive e redditi professionali complessivamente in crescita, a conferma del trend positivo ormai consolidato di questi ultimi anni. Rispetto al 2022 i redditi crescono del 14% per i geologi, del 6% per gli agronomi e forestali, del 5% per i chimici e fisici, mantenendosi stazionari per gli attuari. Le entrate contributive, desunte con stime prudenziali dalle media del triennio 2020-2022 pur in presenza di redditi che crescono, si attestano a circa 84,3 milioni di euro, in crescita di circa 10,9 milioni di euro rispetto ai circa 73,4 milioni di euro dell'esercizio precedente. Al netto del contributo integrativo a montante si attestano a circa 69,4 milioni di euro, ovvero circa 4,8 milioni di euro in più rispetto al 2022;
- Trend di crescita anche per le ricongiunzioni attive che attestandosi a circa 7,2 milioni di euro si incrementano del 62% circa rispetto al 2022. Il ricorso alla super-contribuzione da parte dei colleghi, si attesta a circa 3,8 milioni di euro contro i 3,5 milioni di euro circa del 2022;
- Crescenti oneri di rivalutazione dei fondi previdenziali per circa 12,9 milioni di euro rispetto al 2022. Gli oneri ammontano a circa 34,3 milioni di euro e rappresentano l'importo più alto nella storia dell'Ente;

- Una gestione amministrativa e assistenziale che conferma un rendiconto molto positivo, con un trend di crescita costante negli ultimi anni. L'avanzo di questa gestione risulta pari a circa 11,7 milioni di euro in crescita per circa 1,7 milioni di euro rispetto al 2022.
- Una gestione finanziaria efficace che ha conseguito un rendimento a valori di mercato pari al 8,19% (7,68% netto). Una gestione capace, con scelte tattiche e tempestive, di cogliere le opportunità di mercato. In tal senso si è provveduto alla dismissione dei titoli legati all'inflazione, capitalizzando al meglio i rendimenti offerti dall'alto tasso di inflazione e all'acquisto di titoli di stato con rendimenti interessanti, stante il rialzo dei tassi di interesse, anche ricorrendo alla liquidità opportunamente accantonata. Il tutto secondo un programma di acquisti scaglionato avviato già nel 2022;
- La riduzione dei costi per gli organi amministrativi e di controllo e la riduzione dei compensi professionali per le consulenze esterne, in diminuzione del 6,70% circa rispetto al 2022;
- La ripresa a regime dell'attività di accertamento contributivo che ha comportato nell'esercizio 2023 oltre 140 accertamenti per circa 2,68 milioni di euro. I crediti verso gli iscritti, al netto del 2023, decrescono del 30% circa e l'incremento 2023 è principalmente dovuto alle maggiori sanzioni per oltre 2 milioni di euro, per effetto dell'incremento del tasso di interesse legale oltre che per l'incremento dell'aliquota contributiva al 4% che nel 2023 manifesta i suoi effetti per l'intero anno;
- La piena attuazione del Regolamento per le attività statutarie, che approvato nel 2022, ha comportato per l'esercizio 2023 la destinazione a montante soggettivo di circa 14,9 milioni di euro di contributo integrativo. Sommati ai circa 8,8 milioni di euro del 2022.

Pur consapevoli delle sfide che ci attendono per gli anni a venire in termini di nuovi modelli di welfare, sviluppo delle professioni e progresso tecnologico, siamo convinti che la ricchezza culturale che le nostre quattro differenti categorie professionali esprimono, costituisca un patrimonio unico nel panorama degli Enti di Previdenza Privati.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott. Stefano Poeta

RELAZIONE SULLA GESTIONE

1. Introduzione

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.2. L'Organizzazione dell'Ente

1.2.1. Struttura Organizzativa

1.2.1.1 Gli Organi istituzionali

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

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

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

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

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

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

1.2.1.2 L'organizzazione degli uffici

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

Le modifiche regolamentari approvate nel precedente esercizio, hanno per la prima volta dispiegato nella loro interezza l'effetto economico patrimoniale sui risultati di gestione.

Di tutta evidenza l'incremento a due cifre percentuali del contributo integrativo con un + 32,5% ed in termini assoluti + 7,3 mln. Nel vero non completamente generato dall'aumento di aliquota, come noto passata dal 2% al 4%, ma anche da un aumento del volume d'affari prodotto complessivamente dai professionisti iscritti, nonché dalla crescita dei contributi integrativi versato dalle società di ingegneria con + 0,8 mln.

Coerentemente cresce l'aumento dell'accantonamento del contributo integrativo a montante per 6,1 mln.

In linea generale il risultato della gestione è positivo ed in miglioramento rispetto all'esercizio precedente. Considerando il significativo andamento del fenomeno inflattivo e degli effetti in termini di coefficienti di rivalutazione dei fondi istituzionali, insieme all'andamento dei mercati finanziari, il bilancio pareggia con un avanzo di 5,4 mln. Quale risultante dell'effetto contrapposto tra avanzo nella gestione amministrativa e assistenziale per 11,7 mln (10,0 nel 2022) e il mancato raggiungimento degli obiettivi di copertura delle rivalutazioni di legge dei fondi previdenziali per 6,3 mln (9,4 mln nel 2022).

Utile d'esercizio raggiunto dopo accantonamenti per rivalutazioni pari a 34,3 mln, erano 21,4 mln nel 2022.

L'andamento economico della gestione previdenziale evidenzia due fenomeni principali di natura congiunturale:

- aumento di 16,6 mln dei proventi finanziari, passati da 18,9 mln a 35,5 mln
- crescita di 12,9 mln delle rivalutazioni dei Fondi, passate da 21,4 mln a 34,3 mln.

Quest'ultima prodotta dall'aumento del tasso di rivalutazione applicabile ai montanti individuali, dopo la stagnazione dell'economia (PIL negativi) registrata negli esercizi precedenti. Ripresa dovuta in particolare dal superamento dell'emergenza nazionale e in genere per la riduzione degli effetti della pandemia da COVID 19.

Il coefficiente 2023 di rivalutazione dei montanti, calcolato sulla media mobile quinquennale del PIL, ha raggiunto il 2,3082%. Rispetto al 2021 quando il valore era stato negativo dello 0,0215%, per poi ritornare in campo positivo nel 2022 con un coefficiente del + 0,9973.

Nella sottostante tabella sono riportati sinteticamente gli asset attivi dell'Ente per il 2023:

ATTIVO	31.12.2023	31.12.2022
IMMOBILIZZAZIONI		
Immobilizzazioni	1.101.051.768	1.050.569.028
- immateriali	149.567	144.750
- materiali	13.428.461	13.827.973
- immobilizzazioni finanziarie	1.087.473.740	1.036.596.305
ATTIVO CIRCOLANTE		
Circolante	309.482.679	243.228.428
- crediti	94.677.269	89.768.271
- attività finanziarie	157.887.314	109.025.408
- liquidità	56.918.096	44.434.749
RATEI E RISCONTI	401.339	539.392
TOTALE ATTIVO	1.410.935.786	1.294.336.848

Le immobilizzazioni nel loro complesso crescono di 50,5 mln, per effetto degli investimenti finanziari immobilizzati che si incrementano di 50,9 mln (al netto della crescita dei fondi svalutazioni titoli per 1,2 mln) e della variazione nelle immobilizzazioni materiali e immateriali anche per l'effetto dell'incremento dei fondi ammortamento per effetto degli accantonamenti delle quote di competenza dell'esercizio.

Analogamente si registra aumento nell'attivo circolante per 66,3 mln, che raggiunge un valore complessivo 309,5 mln. L'aumento è generalizzato e coinvolge tutte le voci che lo compongono. Tra questi gli investimenti finanziari non immobilizzati (+48,9 mln) e i crediti nel loro insieme (+4,9 mln). Tra i crediti, quelli verso iscritti si incrementano di 6,0 mln e le disponibilità liquide raggiungono i 56,9 mln (+12,5 mln).

PASSIVO	31.12.2023	31.12.2022
PATRIMONIO NETTO	125.113.826	141.998.370
- Fondo di riserva	63.885.310	76.152.896
- Riserva art. 12, comma 7 del Regolamento	55.868.060	65.228.619
- Utili (Perdite) esercizi precedenti	0	0
- Utile (Perdita) dell'esercizio	5.360.456	616.855
FONDI PER RISCHI E ONERI	1.275.157.690	1.144.665.849
- di cui Fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali	1.273.933.793	1.143.575.907
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	202.525	189.983
DEBITI	10.187.771	7.198.493
RATEI E RISCOINTI	273.974	284.153
TOTALE DEL PASSIVO	1.410.935.786	1.294.336.848

Il patrimonio netto diversamente diminuisce di 16,9 mln, per l'effetto contrapposto del positivo risultato d'esercizio e l'utilizzo del Fondo di riserva (-22,2 mln) in favore del Fondo pensioni, per reintegrare l'equilibrio tecnico dello stesso.

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, considerata la fase di accumulo di questo ente previdenziale. Un aumento significativo di 130,4 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, il primo accantonamento dal Fondo di riserva A) I a beneficio ed integrazione della riserva pensionati (+22,2 mln).

Il valore dei debiti, aumenta di 3,0 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	31.12.2023	31.12.2022
VALORE DELLA PRODUZIONE	127.982.727	105.246.879
Entrate Contributive	111.310.669	91.158.770
- di cui contributi soggettivi	52.925.284	49.338.623
- di cui contributi integrativi	29.956.200	22.610.926
- di cui modifiche contribuzione anni precedenti	15.734.747	11.105.012
Altri ricavi e proventi	49	1.264
Utilizzi fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali	16.672.009	14.086.845
COSTI DELLA PRODUZIONE	116.081.270	95.173.328
Materie prime, sussidiarie, di consumo	9.443	8.251
Servizi	2.818.948	2.899.773
- di cui organi	1.615.853	1.676.716
- di cui servizi vari	778.601	659.934
Personale	2.060.940	1.987.500
Ammortamenti e svalutazioni	3.164.757	1.049.056
Accantonamenti Fondi Istituzionali	90.401.514	74.496.900
Prestazioni Previdenziali e Assistenziali	17.561.136	14.668.543
- di cui pensioni agli iscritti	15.056.703	12.688.340
Oneri diversi di gestione	64.532	63.305
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	11.901.457	10.073.551
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	35.511.609	18.855.989
Altri proventi finanziari	36.771.458	20.133.667
Interessi e altri oneri finanziari	264.175	527.943
Utili e perdite su cambi	(995.674)	(749.735)
RIVALUTAZIONE FONDI PREVIDENZIALI	34.259.111	21.408.116
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	(1.341.937)	(2.614.487)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B±C-Cbis±D)	11.812.018	4.906.937
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite, anticipate	6.451.562	4.290.082
Utile (perdita) dell'esercizio	5.360.456	616.855

Le entrate contributive evidenziano un aumento complessivo di 20,2 mln, che si realizza, oltre quanto anticipato per il contributo integrativo, su tutte le tipologie di contributi dovuti dagli iscritti, salvo i contributi di maternità. Per l'effetto della crescita: dei redditi degli iscritti; dei volumi d'affari; dell'aliquota integrativo; della contribuzione soggettiva con aliquote superiori al 10%

Le modifiche in aumento alla contribuzione raggiungono i 15,3 mln, con un incremento di 4,6 mln, per effetto dell'arrivo dei dati dichiarativi che documentano un persistente trend di crescita dei redditi professionali, dopo l'emergenza pandemica.

I costi della produzione si incrementano di 20,9 mln, per effetto di maggiori accantonamenti ai fondi istituzionali per 15,9 mln, maggiori erogazioni di prestazioni previdenziali ed assistenziali per 2,8 mln e accantonamenti per svalutazioni per 2,1. Rimangono sostanzialmente invariati i costi diretti di gestione.

Come già evidenziato i proventi e oneri finanziari aumentano di 16,6 mln rispetto al 2022 a cui si contrappone una crescita di 12,9 mln delle rivalutazioni dei Fondi previdenziali.

Nell'ambito degli investimenti e la loro valutazione, nel capitolo "Rettifiche di valore" sono riportate riprese di valore per 1,2 mln, a fronte di svalutazione per 2,6 mln.

Gli oneri tributari seguono la dinamica dei risultati della gestione finanziaria ed aumentano di 2,2 mln, per un onere complessivo di 6,5 mln.

3. Gli iscritti, la contribuzione, le prestazioni

3.1. Il quadro macroeconomico

Anche il 2023, sul piano economico, è stato caratterizzato dagli elevati tassi di interesse, con dinamiche inflattive progressivamente in riduzione.

Gli elevati tassi di interesse hanno ridotto la possibilità per imprese e cittadini di ricorrere a prestiti per finanziare investimenti e consumi. Ciò ha prodotto un rallentamento dell'economia con il PIL italiano che passa dal 4% allo 0,9%. Le previsioni per il 2024 convergono intorno allo 0,7%.

La velocità con cui la Banca Centrale Europea potrà ridurre gli attuali tassi di interesse, sarà determinante per una prospettiva di crescita economica per il 2024.

3.2. Situazione Iscritti

La platea complessiva degli iscritti, a fine esercizio, raggiunge il numero di 33.022 professionisti con una crescita complessiva rispetto all'anno precedente di 538 unità.

Decrescono di 191 unità gli iscritti attivi pari all'1%, parzialmente compensati con coloro che pur percependo trattamento previdenziale proseguono l'attività professionale (+165 unità). Crescono inoltre i pensionati non attivi che al 31.12 raggiungono le 1.845 unità.

Stato iscritto	Attuari		Chimici e fisici		Agronomi e Forestali		Geologi		Totale	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Iscritti Attivi	102	100	1.645	1.676	9.027	9.032	6.900	7.057	17.674	17.865
Iscritti Cessati	131	133	1.388	1.335	5.453	5.240	4.880	4.720	11.852	11.428
Iscritti Pensionati attivi	10	10	288	292	657	547	696	637	1.651	1.486
Iscritti Pensionati non attivi	21	21	402	381	698	631	724	672	1.845	1.705
Totale	264	264	3723	3.684	15.835	15.450	13.200	13.086	33.022	32.484

Stato iscritto	Attuari		Chimici e fisici		Agronomi e Forestali		Geologi		Totale	
	GAP	Var %	GAP	Var %	GAP	Var %	GAP	Var %	GAP	Var %
Iscritti Attivi	2	2%	-31	-2%	-5	0%	-157	-2%	-191	-1%
Iscritti Cessati	-2	-2%	53	4%	213	4%	160	3%	424	4%
Iscritti Pensionati attivi	0	0%	-4	-1%	110	20%	59	9%	165	11%
Iscritti Pensionati non attivi	0	0%	21	6%	67	11%	52	8%	140	8%
Totale	0	0%	39	1%	385	2%	114	1%	538	2%

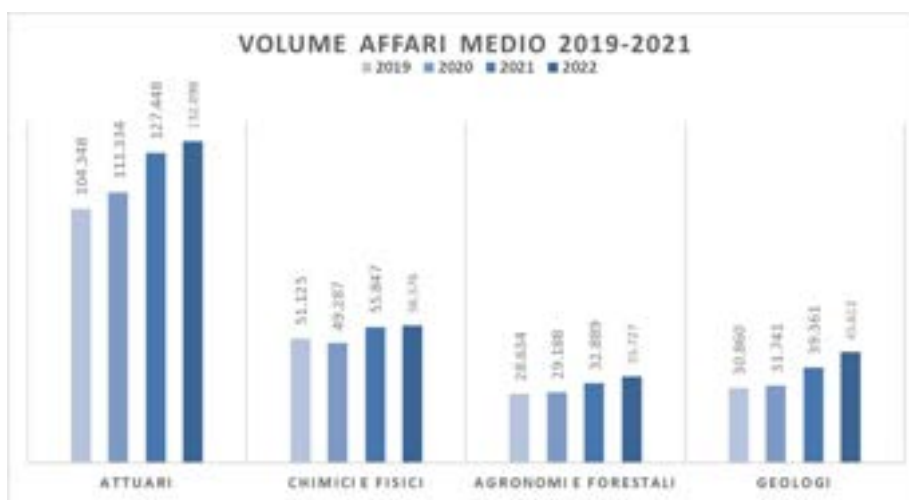
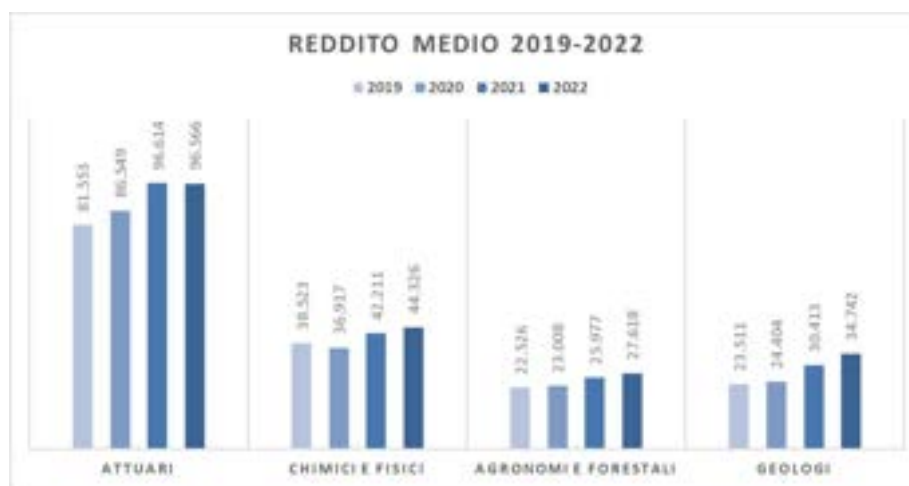
3.3. Andamento dei redditi

Come noto, l'ultimo dato reddituale disponibile è relativo alla dichiarazione 2023 (Redditi 2022). Il dato del reddito 2023 sarà definito solo nell'anno successivo in sede di presentazione dei modelli dichiarativi.

Dall'analisi dell'andamento dei redditi nel periodo 2019-2022 è possibile osservare una crescita costante che ha riguardato tutte le categorie professionali ad eccezione di quella dei Chimici e Fisici che nel 2020 ha subito una lieve contrazione.

Nel 2022 prosegue il trend di crescita reddituale anche se meno rilevante di quello registrato nel 2021. Stabili gli Attuari, in crescita del 5% per i Chimici e Fisici, il 6% per gli Agronomi e Forestali ed il 14% 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 da rappresentazione delle dichiarazioni pervenute e di quelle mancanti a partire dall'esercizio 1996.

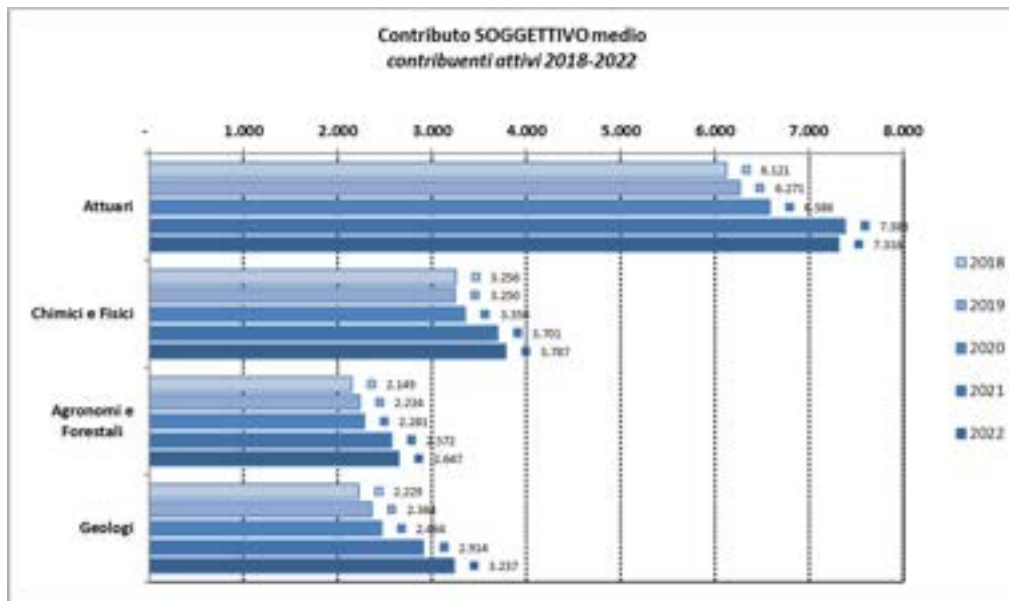
Anno dichiarazione	Dichiarazioni dovute*	Dichiarazioni presentate	Dichiarazioni mancanti
1996	9.747	9.657	90
1997	11.054	11.010	44
1998	12.594	12.551	43
1999	13.701	13.654	47
2000	14.505	14.396	109
2001	15.046	14.898	148
2002	15.414	15.258	156
2003	15.880	15.633	247
2004	16.590	16.373	217
2005	17.159	16.848	311
2006	17.680	17.358	322
2007	18.077	17.799	278
2008	18.474	18.210	264
2009	18.868	18.613	255
2010	19.241	18.989	252
2011	19.665	19.411	254
2012	19.648	19.305	343
2013	19.553	19.098	455
2014	19.472	18.819	653
2015	19.386	18.646	740
2016	19.289	18.450	839
2017	19.177	18.298	879
2018	19.165	18.236	929
2019	19.217	18.228	989
2020	19.395	18.338	1.057
2021	19.600	18.275	1.325
2022	19.883	18.251	1.632
Totale complessivo	467.480	454.602	12.878

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

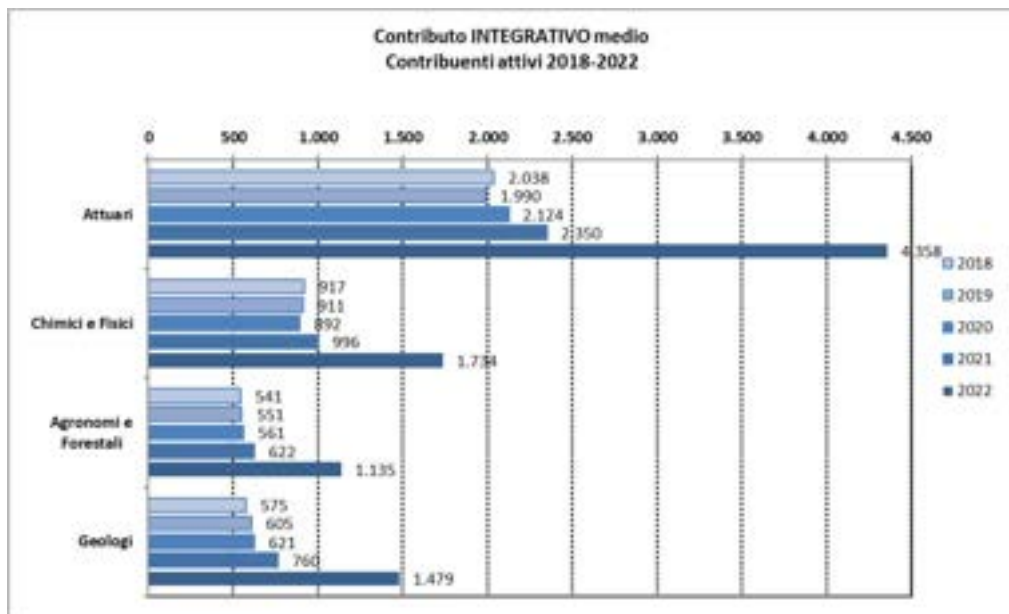
3.4. Andamento della contribuzione

Tenuto conto delle dinamiche reddituali del quadriennio 2019 – 2022 sopra esposte, per l'esercizio 2023, la stima è stata nuovamente effettuata con una metodologia basata su dati storici, quale media dei contributi dovuti nell'ultimo triennio (anni 2020 – 2022). Si tratta di un processo di stima prudenziale atteso i valori delle modifiche alla contribuzione operate per l'esercizio 2022.

Si propongono di seguito le medie contributive per categoria professionale negli anni 2018-2022 dove è possibile valutare l'incidenza dell'andamento della contribuzione conseguente l'andamento dei redditi. E' opportuno evidenziare per l'anno 2022 l'incremento del contributo integrativo dal 2% al 4% a seguito delle modifiche regolamentari entrate in vigore con effetto dal 16 aprile 2022.



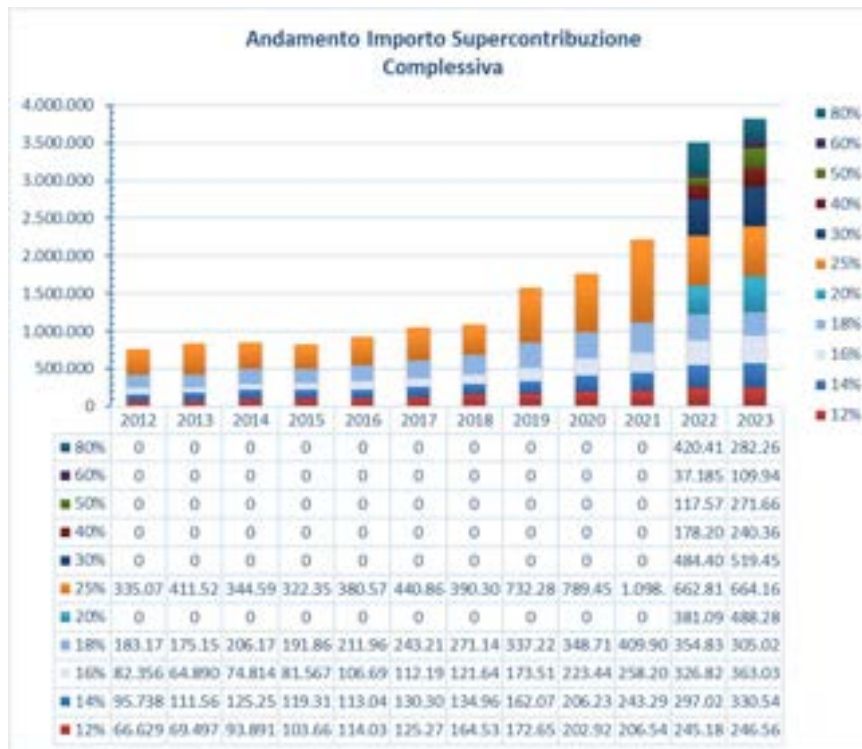
Contributo medio calcolato al minimo in assenza di comunicazione reddituale



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 2023 il numero di coloro che hanno aderito a tale opzione con maggiori versamenti rispetto all'aliquota minima pari a 3,8 mln contro i 3,5 mln dell'esercizio precedente.



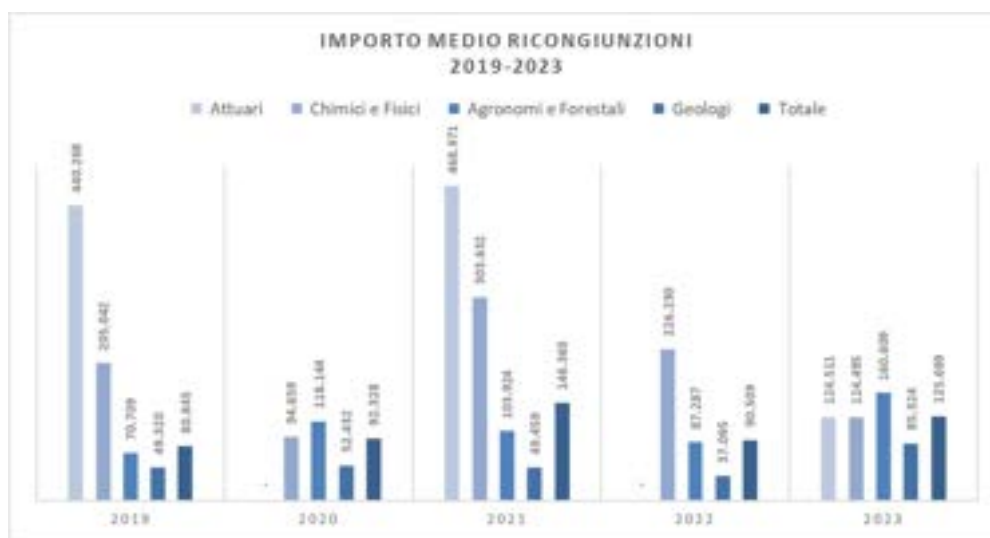
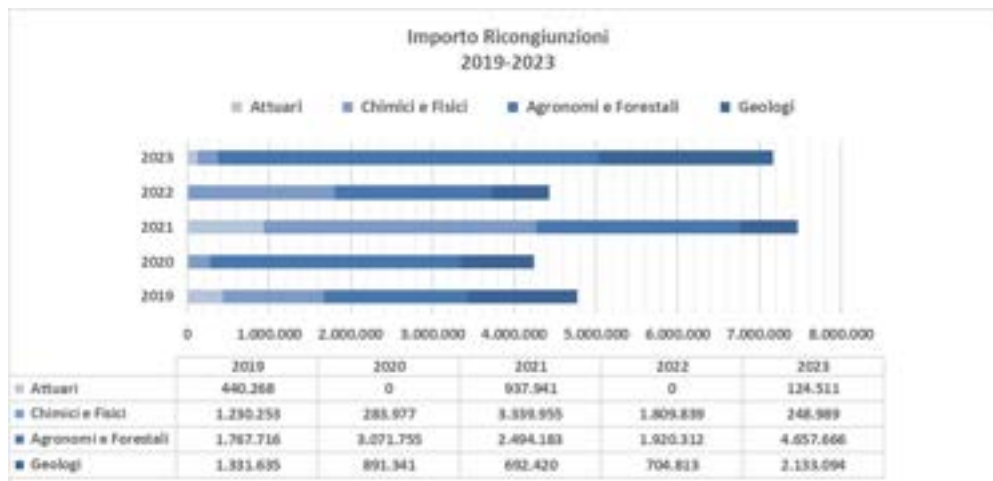
Di seguito il numero di coloro che hanno aderito alla contribuzione per aliquote maggiori quella minima del 10%

Categoria	12%	14%	16%	18%	20%	25%	30%	40%	50%	60%	80%	Totale N. iscritti
Attuari	4	2	1	1	3	6	3	0	0	0	1	21
Chimici e Fisici	38	25	15	4	15	9	8	4	1	0	3	122
Agronomi e Forestali	205	99	65	48	58	47	30	8	15	8	16	599
Geologi	120	68	39	33	45	30	16	7	5	2	6	371
Totale	367	194	120	86	121	92	57	19	21	10	26	1113

Nel 2023 si registra un calo di circa il 10% degli importi per riscatti contributivi. La flessione ha riguardato principalmente la categoria dei Chimici e Fisici e solo marginalmente quella degli Agronomi e Forestali. L'importo complessivo per il 2023 è pari a 0,83 mln contro 0,93 mln del 2022.



Crescono significativamente (+62%) gli importi delle ricongiunzioni attive che raggiungono complessivamente i 7,16 mln. L'andamento particolarmente positivo ha riguardato 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:

- la modifica dell'aliquota del contributo integrativo dal 2% al 4% per un'annualità intera;
- l'aumento generalizzato di tutti i contributi previdenziali;
- la maturazione di una nuova annualità contributiva;
- le modifiche alla contribuzione prodotte dalla presentazione delle dichiarazioni previdenziali.

L'incidenza del raddoppio dell'aliquota del contributo integrativo per tutto l'anno, diversamente dal precedente esercizio, considerata l'entrata in vigore dal 16 aprile 2022, unitamente all'aumento della

contribuzione ha visto crescere economicamente il ricavo da integrativo da 22,6 mln a 30,0 mln. Sul piano finanziario l'incasso di integrativo registrato nel 2022 è pari a 16,29 mln rispetto agli 0,70 mln del 2021.

L'andamento degli incassi relativi ai crediti, anche relativo ad annualità più lontane, è costante e sempre positivo. Considerando anche il legame esistente tra l'erogazione delle prestazioni previdenziali ed assistenziali con la verifica della regolarità contributiva di ogni iscritto nel suo complesso.

Di seguito viene rappresentata in dettaglio per anno e tipologia di contributo la movimentazione dei crediti dell'Ente con l'esclusione dell'annualità 2023 per cui sono stati incassati solo gli acconti. La diminuzione complessiva dei crediti del periodo 1996-2022 è pari al -33,55%.

Scomposizione in dettaglio della movimentazione crediti periodo 1996-2022

Anno	Importo dovuti	Saldo al 31.12.2022	Modifiche alla contribuzione	Incassi nell'esercizio	Saldo al 31.12.2023	Variazione
2022	86.880.795	37.633.912	14.093.854	(39.247.415)	12.480.352	-66,84%
Soggettivo	58.165.614	21.956.940	8.826.991	(22.428.705)	8.355.227	-61,95%
Solidarietà	1.119.433	458.011	159.292	(458.876)	158.427	-65,41%
Integrativo	27.079.102	15.056.654	5.107.831	(16.293.477)	3.871.008	-74,29%
Maternità	516.646	162.307	(260)	(66.358)	95.689	-41,04%
2021	70.014.404	8.621.345	630.751	(3.751.127)	5.500.969	-36,19%
Soggettivo	54.123.857	6.859.210	482.800	(2.974.368)	4.367.642	-36,32%
Solidarietà	1.035.775	129.904	9.719	(55.064)	84.559	-34,91%
Integrativo	14.384.396	1.547.414	138.592	(702.977)	983.029	-36,47%
Maternità	470.376	84.818	(360)	(18.719)	65.739	-22,49%
2020	59.394.343	4.204.047	193.329	(946.306)	3.451.070	-17,91%
Soggettivo	46.070.249	3.350.299	152.343	(751.791)	2.750.851	-17,89%
Solidarietà	900.783	66.880	2.779	(14.207)	55.452	-17,09%
Integrativo	12.134.231	748.830	38.387	(174.979)	612.238	-18,24%
Maternità	289.080	38.038	(180)	(5.329)	32.529	-14,48%
2019	57.585.043	3.308.393	188.617	(564.744)	2.932.266	-11,37%
Soggettivo	44.576.882	2.642.294	142.913	(442.510)	2.342.697	-11,34%
Solidarietà	879.568	53.132	2.867	(9.148)	46.851	-11,82%
Integrativo	11.823.169	578.897	42.981	(109.665)	512.213	-11,52%
Maternità	305.424	34.071	(144)	(3.421)	30.506	-10,46%
2018	55.764.941	3.305.725	172.492	(434.064)	3.044.153	-7,91%
Soggettivo	42.630.545	2.587.991	126.340	(333.757)	2.380.574	-8,01%
Solidarietà	842.622	50.955	2.539	(6.568)	46.926	-7,91%
Integrativo	11.435.019	571.435	43.973	(87.024)	528.384	-7,53%
Maternità	856.755	95.344	(360)	(6.715)	88.269	-7,42%
2017	51.525.678	2.819.033	40.942	(238.368)	2.621.607	-7,00%
Soggettivo	39.420.815	2.246.422	31.961	(191.579)	2.086.804	-7,11%
Solidarietà	786.765	43.936	643	(3.363)	41.216	-6,19%
Integrativo	10.631.866	460.847	8.626	(40.053)	429.420	-6,82%
Maternità	686.232	67.828	(288)	(3.373)	64.167	-5,40%
2016	50.531.064	2.671.190	46.364	(216.243)	2.501.311	-6,36%
Soggettivo	38.707.854	2.111.907	36.796	(164.893)	1.983.810	-6,07%
Solidarietà	772.730	42.499	743	(3.375)	39.867	-6,19%
Integrativo	10.303.045	446.357	9.059	(44.384)	411.032	-7,91%
Maternità	747.435	70.428	(234)	(3.591)	66.603	-5,43%
2015	55.791.422	3.134.079	53.318	(284.400)	2.902.997	-7,37%
Soggettivo	42.452.113	2.469.841	42.401	(214.237)	2.298.005	-6,96%
Solidarietà	847.638	47.192	857	(4.136)	43.913	-6,95%
Integrativo	11.522.371	534.903	10.310	(62.079)	483.134	-9,68%
Maternità	969.300	82.143	(250)	(3.948)	77.945	-5,11%
2014	53.264.876	2.644.431	51.756	(209.148)	2.487.039	-5,95%
Soggettivo	40.728.908	2.099.179	39.805	(167.340)	1.971.644	-6,08%
Solidarietà	813.496	41.078	815	(2.965)	38.928	-5,23%
Integrativo	11.177.234	460.107	11.332	(36.522)	434.917	-5,47%
Maternità	545.238	44.067	(196)	(2.320)	41.551	-5,71%
2013	54.752.425	2.834.298	(14.828)	(155.677)	2.663.793	-6,02%
Soggettivo	41.286.005	2.136.856	33.950	(122.233)	2.048.573	-4,13%
Solidarietà	824.321	43.362	682	(2.381)	41.663	-3,92%
Integrativo	11.293.080	554.749	(49.046)	(26.739)	478.964	-13,66%
Maternità	1.349.019	99.329	(414)	(4.325)	94.590	-4,77%

Anno	Importo dovuti	Saldo al 31.12.2022	Modifiche alla contribuzione	Incassi nell'esercizio	Saldo al 31.12.2023	Variazione
2012	54.496.243	2.649.025	49.715	(155.853)	2.542.887	-4,01%
Soggettivo	41.123.716	2.048.211	33.057	(122.083)	1.959.185	-4,35%
Solidarietà	821.017	40.397	650	(2.300)	38.747	-4,08%
Integrativo	11.647.840	498.238	16.284	(28.535)	485.987	-2,46%
Maternità	903.670	62.179	(276)	(2.935)	58.968	-5,16%
2011	53.805.739	2.302.981	54.603	(122.387)	2.235.197	-2,94%
Soggettivo	40.383.661	1.771.152	34.976	(95.910)	1.710.218	-3,44%
Solidarietà	824.122	36.328	661	(2.070)	34.919	-3,88%
Integrativo	12.054.812	462.841	19.134	(22.867)	459.108	-0,81%
Maternità	543.144	32.661	(168)	(1.540)	30.953	-5,23%
2010	51.795.565	2.002.332	30.169	(100.627)	1.931.874	-3,52%
Soggettivo	38.542.867	1.524.858	18.254	(77.162)	1.465.950	-3,86%
Solidarietà	783.913	31.395	308	(1.719)	29.984	-4,49%
Integrativo	11.635.161	399.533	11.871	(19.652)	391.752	-1,95%
Maternità	833.624	46.546	(264)	(2.094)	44.188	-5,07%
2009	50.877.336	1.949.339	27.016	(77.079)	1.899.276	-2,57%
Soggettivo	37.890.901	1.480.013	23.022	(57.834)	1.445.201	-2,35%
Solidarietà	769.493	30.427	376	(1.347)	29.456	-3,19%
Integrativo	11.400.038	397.076	3.882	(16.486)	384.472	-3,17%
Maternità	816.904	41.822	(264)	(1.412)	40.146	-4,01%
2008	51.479.266	1.829.487	21.600	(70.435)	1.780.652	-2,67%
Soggettivo	38.141.736	1.381.947	16.846	(51.714)	1.347.079	-2,52%
Solidarietà	775.704	27.370	262	(924)	26.708	-2,42%
Integrativo	11.762.785	383.007	4.712	(16.784)	370.935	-3,15%
Maternità	799.040	37.163	(220)	(1.014)	35.929	-3,32%
2007	49.227.712	1.525.469	21.840	(54.529)	1.492.780	-2,14%
Soggettivo	36.433.796	1.159.538	15.718	(43.353)	1.131.903	-2,38%
Solidarietà	738.760	22.863	322	(633)	22.552	-1,36%
Integrativo	11.274.508	309.075	5.976	(9.928)	305.123	-1,28%
Maternità	780.648	33.992	(176)	(616)	33.200	-2,33%
2006	48.805.391	1.323.287	34.050	(40.590)	1.316.747	-0,49%
Soggettivo	36.430.941	990.313	26.803	(29.432)	987.684	-0,27%
Solidarietà	719.592	20.245	540	(548)	20.237	-0,04%
Integrativo	10.892.513	281.034	6.883	(9.994)	277.923	-1,11%
Maternità	762.344	31.695	(176)	(616)	30.903	-2,50%
2005	44.273.775	1.197.566	25.018	(31.410)	1.191.174	-0,53%
Soggettivo	32.791.229	902.556	18.290	(27.279)	893.567	-1,00%
Solidarietà	653.100	17.441	369	(338)	17.472	0,18%
Integrativo	10.089.762	247.889	6.491	(3.265)	251.115	1,30%
Maternità	739.684	29.680	(132)	(528)	29.020	-2,22%
2004	42.404.501	1.281.395	18.197	(18.599)	1.280.993	-0,03%
Soggettivo	31.343.745	963.411	13.708	(13.703)	963.416	0,00%
Solidarietà	625.910	19.486	273	(300)	19.459	-0,14%
Integrativo	9.752.976	270.319	4.342	(4.218)	270.443	0,05%
Maternità	681.870	28.180	(126)	(378)	27.676	-1,79%
2003	38.723.307	1.094.224	14.386	(20.840)	1.087.770	-0,59%
Soggettivo	28.541.359	833.110	10.453	(12.991)	830.572	-0,30%
Solidarietà	571.014	16.280	208	(440)	16.048	-1,43%
Integrativo	8.958.701	219.375	3.851	(6.737)	216.489	-1,32%
Maternità	652.234	25.459	(126)	(672)	24.661	-3,13%
2002	35.587.751	1.051.889	483	(50.829)	1.001.543	-4,79%
Soggettivo	26.083.522	799.350	(26)	(38.920)	760.404	-4,87%
Solidarietà	522.709	14.780	(3)	(801)	13.976	-5,44%
Integrativo	8.229.484	207.517	662	(10.212)	197.967	-4,60%
Maternità	752.036	30.242	(150)	(896)	29.196	-3,46%

Anno	Importo dovuti	Saldo al 31.12.2022	Modifiche alla contribuzione	Incassi nell'esercizio	Saldo al 31.12.2023	Variazione
2001	34.103.348	1.020.617	(5.353)	(37.144)	978.120	-4,16%
Soggettivo	25.348.912	786.948	(4.611)	(32.823)	749.514	-4,76%
Solidarietà	506.294	14.132	(92)	(344)	13.696	-3,09%
Integrativo	7.869.784	207.106	(547)	(3.847)	202.712	-2,12%
Maternità	378.359	12.431	(103)	(129)	12.199	-1,87%
2000	29.744.787	814.843	(3.693)	(32.543)	778.607	-4,45%
Soggettivo	22.282.453	628.730	(3.331)	(25.164)	600.235	-4,53%
Solidarietà	444.093	12.087	(68)	(510)	11.509	-4,78%
Integrativo	6.872.589	169.491	(263)	(6.756)	162.472	-4,14%
Maternità	145.653	4.535	(31)	(114)	4.390	-3,19%
1996/1999	82.973.974	1.728.087	(9.880)	(55.847)	1.662.360	-3,80%
Soggettivo	62.190.219	1.249.985	(8.256)	(47.222)	1.194.507	-4,44%
Solidarietà	1.243.886	21.917	(166)	(820)	20.931	-4,50%
Integrativo	19.402.604	452.019	(1.437)	(7.723)	442.859	-2,03%
Maternità	137.265	4.166	(21)	(83)	4.062	-2,49%
Totale	1.263.803.687	92.946.994	15.734.746	(46.916.205)	61.765.535	-33,55%

I crediti con anzianità superiore ai dieci anni (1996-2013) diminuiscono costantemente con una media di circa il 3%, mentre quelli superiori ai cinque anni (2014-2018) registrano una riduzione media del 7% circa.

Per quelli relativi agli anni dal 2019 al 2022 la percentuale d'incasso raggiunge il 33%, 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 2,62 mln di euro, in aumento di 2,1 mln rispetto al dato 2022 (0,53 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 2023 sono stati effettuati 143 accertamenti reddituali per un importo complessivo pari a 2,7 milioni. Di questi, sono stati incassati in unica soluzione 243.751 euro e rateizzati 398.092 euro. Gli importi iscritti a ruolo sono stati pari a 762.540 euro.

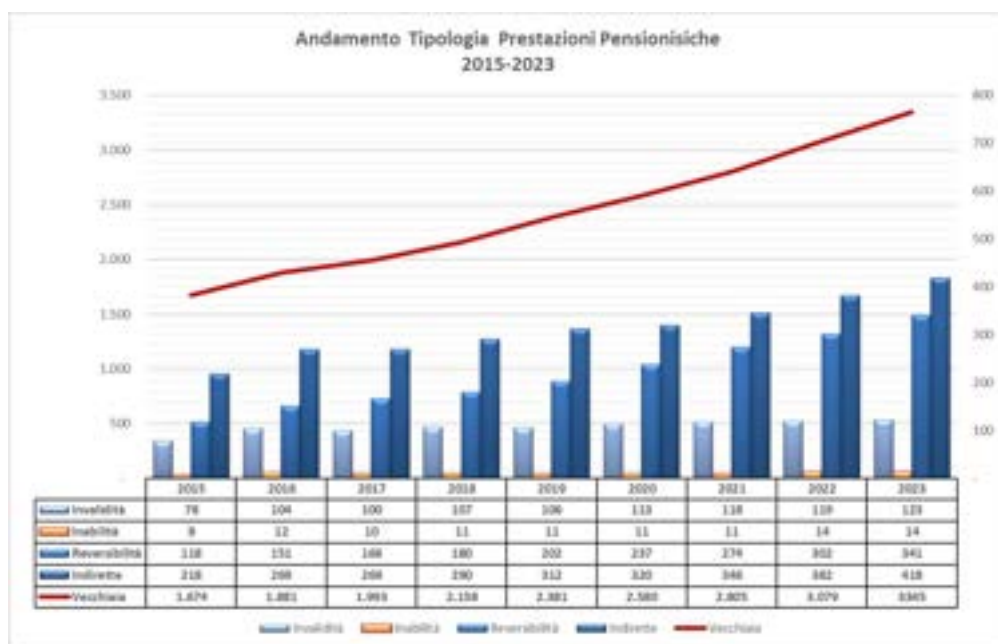
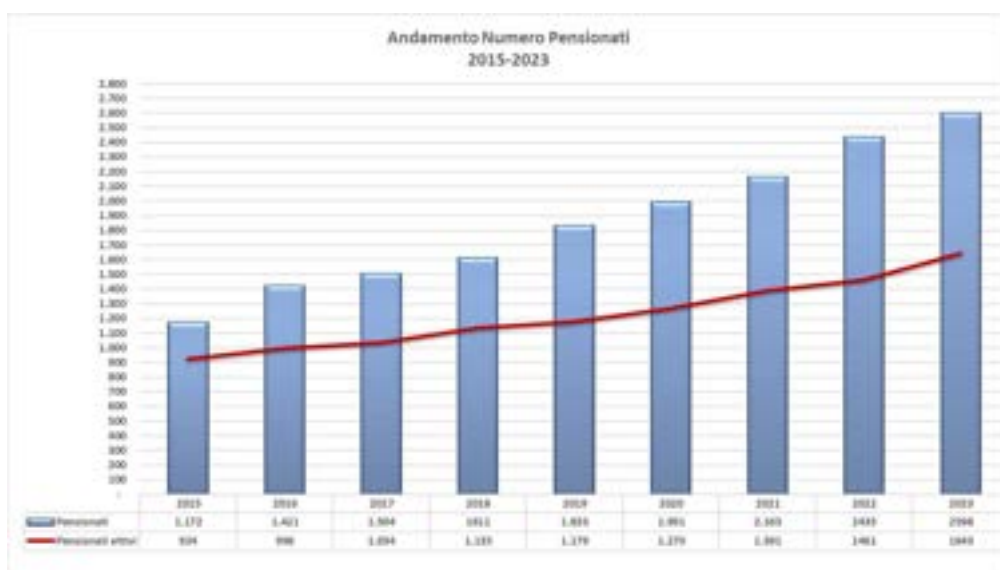
3.6. Le pensioni

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 4.241, dopo i 3.896 del precedente esercizio, con una crescita netta dell'8,9%. Aumenta invece del 12,5% il numero di pensionati che continua l'attività professionale con conseguente diritto a supplementi biennale di montante.

La spesa per pensioni è passata dai 12,7 mln di euro agli attuali 15,1 mln di euro, con un aumento di 2,7 mln pari al 18,7%. A questo proposito è opportuno evidenziare che con decorrenza 2023 i coefficienti di trasformazione in rendita hanno subito, per la prima volta nella storia dell'Ente, un incremento del 2% a partire dai 57 anni di età sino al 3,9% per gli 85 anni di età.

Con il 2024 la copertura previdenziale massima garantita dall'Ente raggiunge i 28 anni.



3.7. Indennità di maternità e paternità

In controtendenza con gli anni precedenti cresce il numero delle prestazioni di maternità erogate in favore delle iscritte arrivate a 61 indennità contro le 52 dell'esercizio precedente.

L'importo delle indennità di maternità ammonta a complessivi 0,5 mln (0,37 nel 2022). Cresce inoltre l'importo medio delle prestazioni erogate che passa dai 7.103 euro del 2022 agli 8.284 euro del 2023.



Valori in euro

Diversamente dalle maternità, decrescono pur lievemente le indennità di paternità dove il numero delle prestazioni richieste dagli iscritti, scende a 22 prestazioni rispetto alle 24 prestazioni del 2022.

L'onere complessivo di queste indennità passa dai 0,12 mln di euro del 2022 a 0,11 mln di euro, con una riduzione del 6,5% pur con un importo medio erogato che passa da 5.106 a 5.209 euro.



Valori in euro

La copertura finanziaria delle indennità di maternità avviene in parte 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.

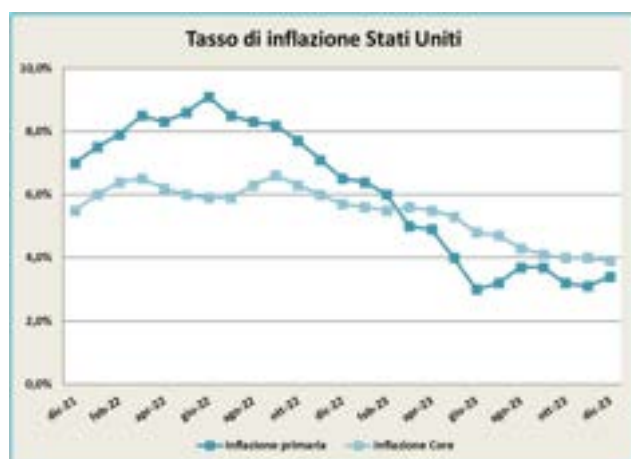
3.8. Gli interventi assistenziali e di Welfare

Il costo complessivo per interventi assistenziali, assicurativi e di welfare a favore degli iscritti ammonta complessivamente a circa 1,38 mln di euro.

Nell'ambito di tali interventi, sono presenti i sussidi per eventi straordinari per circa 57 mila euro.

Stati Uniti

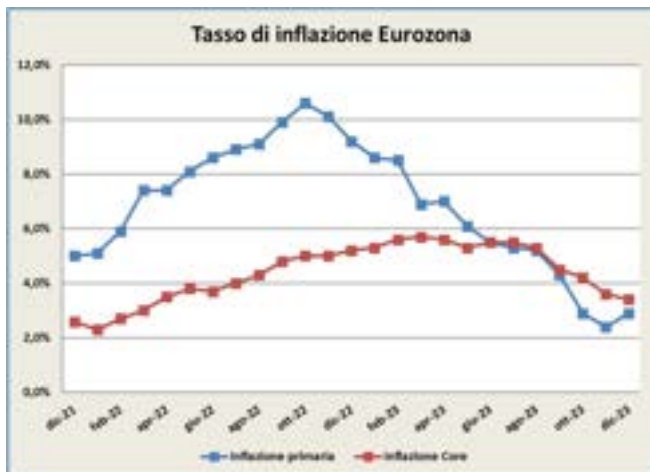
Negli Stati Uniti il FMI stima una crescita del 2.5% nel 2023 sostenuta dai consumi privati e da un mercato del lavoro robusto. L'economia USA è rimasta solida nonostante la stretta monetaria della Fed e la crisi delle banche regionali, innescata prima dal fallimento della Silicon Valley Bank nel primo trimestre 2023 e poi dal fallimento della First Republic Bank. La discesa dell'inflazione ha consentito alla Fed di ridurre l'entità degli aumenti dei tassi rispetto al 2022 e dopo 3 rialzi consecutivi di 25 bps nei primi mesi del 2023, la Fed ha interrotto il suo ciclo di rialzo dei tassi, lasciandoli invariati nel mese di giugno per poi aumentarli di un quarto di punto nel mese di luglio portandoli nel range 5,25%- 5,50%. Nell'ultima riunione di dicembre la retorica della Fed è stata più accomodante confermando di iniziare a pensare al timing dei tagli dei tassi. L'inflazione americana nel 2023 ha proseguito nella sua fase di discesa, attestandosi al 3.4% su base annua nel mese di dicembre mentre l'inflazione core, che esclude le componenti più volatili rappresentate dai prezzi dei beni alimentari ed energetici, ha mostrato un percorso di rientro più graduale toccando il 3.9% su base annua nello stesso mese.



Fonte U.S. Bureau of Labor Statistics

Area Euro

La crescita nell'Eurozona è rimasta debole nel 2023 a causa della contrazione economica in Germania (-0,3%) la cui economia a trazione industriale ha risentito maggiormente degli effetti del caro-prezzi e delle minori esportazioni a seguito della riduzione del commercio mondiale per la debolezza della Cina e per la maggiore esposizione al conflitto in Ucraina. Secondo le stime del Fondo monetario Internazionale la crescita nel 2023 si attesta allo 0,5% rispetto al 3,4% del 2022. In questo contesto la crescita dell'Italia è stata pari allo 0,7% nonostante la debolezza dell'economia tedesca, principale partner commerciale del Paese. Per quanto riguarda l'inflazione, nel 2023 la pressione sui prezzi è stata ancora piuttosto elevata nei primi mesi dell'anno per poi rallentare rispetto ai valori di gennaio pari all'8.6% e attestarsi al 2.9% nel mese di dicembre. Anche l'inflazione core ha registrato un sensibile calo scendendo dal 5.3% del mese di gennaio al 3.4% del mese di dicembre.



Fonte Eurostat

Mentre le politiche fiscali sono rimaste accomodanti, la Banca Centrale Europea ha proseguito nel suo percorso di restrizione monetaria per ridurre l'inflazione salita principalmente per lo shock dei prezzi dei bene energetici. La BCE ha alzato i tassi d'interesse di 50 bps nelle prime due riunioni dell'anno per poi ridurre l'entità dei rialzi a 25 bps nelle riunioni successive mantenendo stabile il livello dei tassi d'interesse nelle riunioni di ottobre e dicembre a seguito della discesa dei prezzi. Il tasso di interesse sulle operazioni di rifinanziamento principali e i tassi di interesse sulle operazioni di rifinanziamento marginale e sui depositi sono rispettivamente al 4,50%, al 4,75% e al 4,00%.

Asia e Paesi Emergenti

La ripresa economica dell'Asia e dei paesi emergenti ha risentito della debolezza della Cina. L'economia cinese è cresciuta del 5,2% nel 2023, il dato peggiore degli ultimi 30 anni escludendo il periodo pandemico. La Cina, dopo essere stata penalizzata da tre anni di restrizioni per il Covid-19 terminate a fine 2022, ha iniziato una lenta ripresa all'inizio del 2023 ma la profonda crisi del settore immobiliare, l'elevato tasso di disoccupazione giovanile e il tasso di natalità al minimo storico hanno compromesso la ripresa della seconda economia mondiale. Nel complesso l'economia dei Paesi Emergenti è cresciuta del 4,1% spinta dall'economia indiana cresciuta del 6,7% nel 2023, la più rapida a livello globale.

4.2 Andamento dei mercati

Il 2023 è stato un anno molto positivo per i mercati finanziari. La resilienza dell'economia, la discesa dell'inflazione e le aspettative del termine del ciclo restrittivo delle banche centrali hanno trainato le performance delle borse dei paesi sviluppati. In particolare i listi azionari americani, nonostante il crollo di marzo 2023 per il default di SVB, hanno segnato livelli record. Lo S&P 500 ha fatto registrare il 24.2% spinto al rialzo dai titoli tecnologici collegati al tema dell'intelligenza artificiale. Anche l'Europa ha chiuso positivamente il 2023 realizzando una performance del 12.7% con i titoli bancari in evidenza. Tra i vari listini europei si distingue l'indice FTSE-MIB che si attesta al 28%. L'azionario dei Paesi emergenti ha registrato una performance positiva del 7%, più contenuta rispetto all'economia dei paesi avanzati, penalizzato dalla performance negativa della borsa cinese (-13.3% indice MSCI Cina in dollari) nonostante l'India si sia distinta con un +19.5% (indice MSCI India in dollari).



Fonte Bloomberg

Anche gli indici obbligazionari hanno avuto rendimenti positivi, sia i governativi globali che le obbligazioni societarie. I mercati obbligazionari nella prima parte dell'anno hanno risentito del ciclo dei rialzi dei tassi d'interesse per poi rimbalzare nell'ultimo trimestre dell'anno a fronte di una politica monetaria meno restrittiva che ha aperto a probabili tagli dei tassi d'interessi nel 2024 determinando una discesa dei tassi e degli spread.



Fonte Bloomberg

Al 29 dicembre 2023 il rendimento del treasury ha registrato il 3.87%; il bund tedesco ha raggiunto quota 2% mentre il decennale italiano è sceso sotto il 4%, segnando precisamente il 3.7%.

Nonostante un contesto di tensioni geopolitiche globali, le commodities hanno perso valore a causa del crollo dei prezzi dei beni energetici.

Il dollaro ha alternato fasi di vigore e di debolezza, chiudendo l'anno a 1.1039 con un deprezzamento del 3.1% (fonte BGN) nei confronti dell'euro a fronte della fine del ciclo di politica monetaria restrittiva della Fed più avanzata rispetto alla BCE.

4.2.1 Prospettive dei mercati

Nell'outlook pubblicato a gennaio 2024 il Fondo Monetario Internazionale stima una crescita globale stabile al 3,1% nel 2024 prima di salire modestamente al 3,2% nel 2025, nonostante le tensioni geopolitiche a livello mondiale. Rispetto alle previsioni pubblicate nel World Economic Outlook di ottobre 2023, la crescita per il 2024 è stata rivista al rialzo dello 0,2% grazie ad una resilienza superiore alle attese negli Stati Uniti ed in diverse economie emergenti e in via di sviluppo ed al sostegno fiscale in Cina. L'inflazione globale diminuirà più rapidamente delle attese attestandosi al 5,8% nel 2024 e al 4,4% nel 2025. Tuttavia l'incertezza geopolitica, alimentata dalle tensioni nel mar Rosso aumentate dopo lo scoppio della guerra in Medio Oriente e dal proseguimento della guerra in Ucraina, potrebbe causare nuove impennate dei prezzi delle materie prime e prolungare le condizioni monetarie restrittive. Anche l'aggravarsi della crisi del settore immobiliare cinese potrebbe avere un impatto negativo sulla ripresa economica.

La Banca Centrale Europea nei meeting del 25 gennaio e del 7 marzo 2024 ha mantenuto invariati i tassi di riferimento e, pur non dando indicazioni su futuri tagli, la Lagarde, nel corso della conferenza stampa, ha mostrato soddisfazione per il calo dell'inflazione invitando tuttavia a non sottovalutare i rischi derivanti dalla crisi del mar Rosso e i prezzi dell'energia.

Nella riunione del 31 gennaio anche la Fed ha lasciato invariati i tassi di riferimento. Powell nel corso della conferenza stampa ha dichiarato che il quadro inflattivo è migliorato ma sono necessarie ulteriori conferme sulla discesa dell'inflazione verso l'obiettivo target del 2% nel medio-lungo periodo prima di ridurre l'attuale livello dei tassi di interesse.

4.3 L'andamento della gestione finanziaria

Il portafoglio dell'Ente alla data del 29 dicembre 2023 registra un andamento a valori di mercato da inizio anno pari al 7.68%. Al lordo dei costi degli oneri finanziari e tributari, tale rendimento si attesta all'8.19% Sia la componente azionaria che obbligazionaria hanno contribuito positivamente all'andamento del portafoglio dell'Ente.

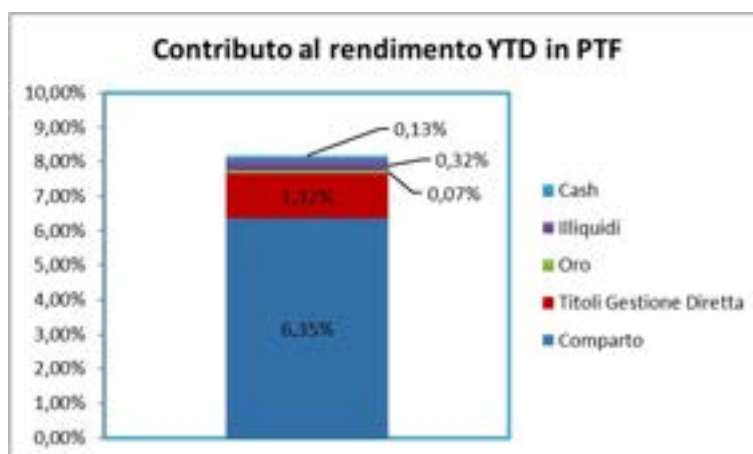


Il contributo maggiore è da attribuire alla componente azionaria: l'azionario Nord America ha realizzato una performance del 23.7% seguito dall'azionario Europa, che ha registrato una performance pari al 13.2%.

Nell'ultimo trimestre del 2023 la fine del ciclo di rialzo dei tassi da parte delle Banche Centrali ha generato performance positive anche per la componente obbligazionaria. All'interno di questa asset class risalta la componente dei titoli governativi in gestione diretta che ha reso oltre il 6% al netto delle coperture valutarie.

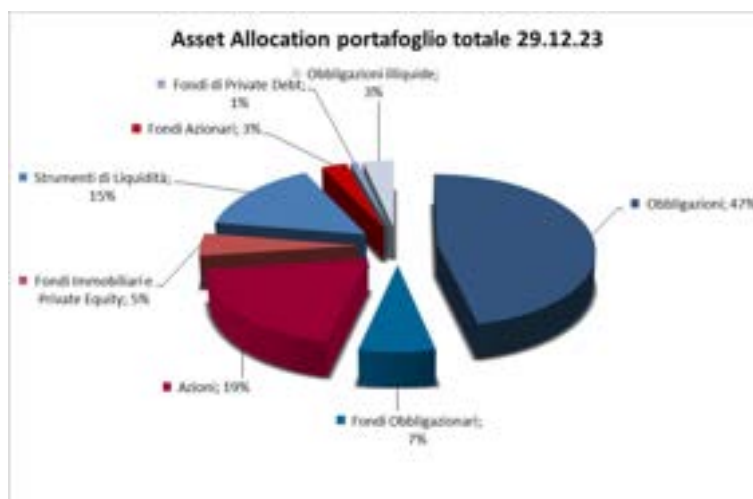
Nel corso dei primissimi mesi del 2024 il portafoglio dell'Ente ha continuato a registrare una performance positiva. Alla data in cui si scrive il portafoglio registra un rendimento da inizio anno pari all' 1.20%.

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

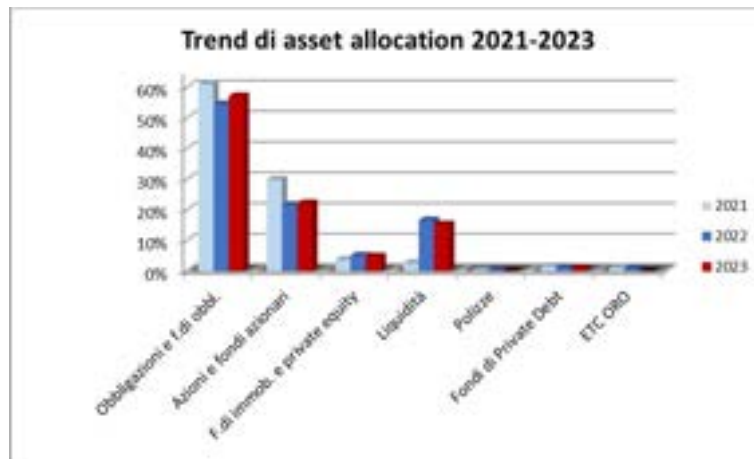


4.4 La struttura di portafoglio

Il portafoglio dell'Ente alla data del 29 dicembre risulta avere la seguente configurazione:



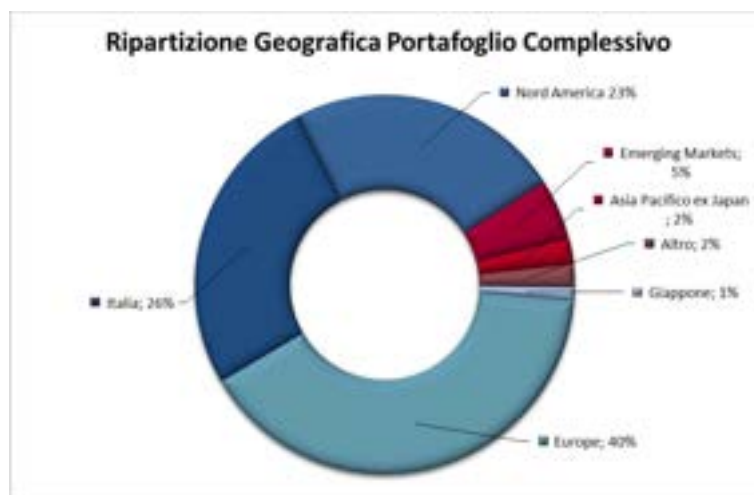
Il trend di asset allocation evidenzia come L'Ente ha ritenuto opportuno investire la liquidità nell'asset class obbligazionaria al fine di beneficiare dei rialzi dei tassi di interesse.



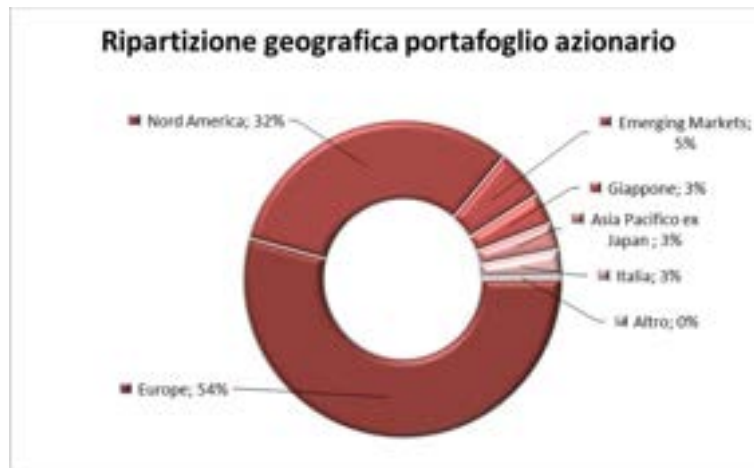
A valori di mercato, il portafoglio dell'Ente è pari a 1.254 mln di euro, come di seguito riportato:

Asset Allocation portafoglio totale 29.12.23	Valore di mercato	Peso
Obbligazioni	583.220.144	47%
Fondi Obbligazionari	88.533.793	7%
Azioni	241.274.879	19%
Fondi Immobiliari e Private Equity	59.732.814	5%
Strumenti di Liquidità	190.634.912	15%
Fondi Azionari	35.674.534	3%
Fondi di Private Debt	11.092.410	1%
Obbligazioni illiquide	43.489.618	3%
Totale	1.253.653.104	100%

L'allocation geografica, di seguito esposta, evidenzia una maggiore esposizione all'Italia rispetto all'anno precedente.



La componente azionaria rappresenta il 22% del portafoglio complessivo e risulta essere investita prevalentemente nell'area geografica Europa.



Relativamente alla ripartizione settoriale del portafoglio azionario, si segnala una maggiore esposizione ai titoli industriali, finanziari e tecnologici.



	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	2,24	20,25	3,22	16,13

*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

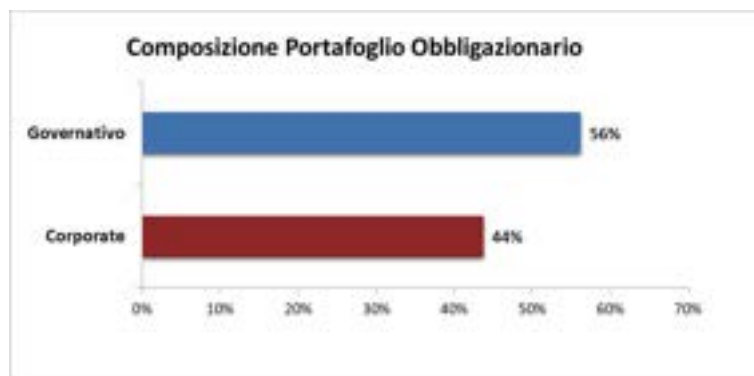
3 Rapporto tra il prezzo di un'azione e il valore del capitale proprio per azione

4 Rapporto tra utile netto e capitale dell'azienda

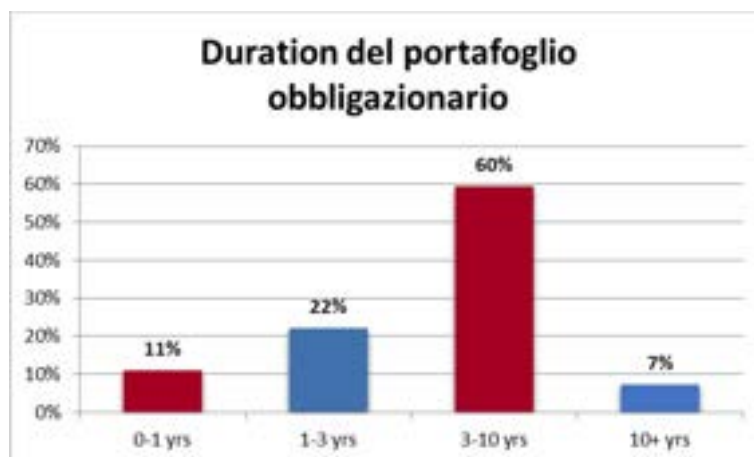
La componente obbligazionaria risulta essere maggiormente investita nell'area geografica Europa (39%) e Nord America (29%) mentre l'esposizione ai titoli italiani risulta essere pari al 17%.



*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	2,03	3,76	4,31	5,28	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)	Conditional VaR (Monte Carlo)
EPAP PORTFOLIO	0,45	0,62	0,35	0,46	0,54	0,68	0,54	0,75

1 settimana

	VaR % (Hist3Y)	CVaR (Hist3Y)	VaR % (Hist1Y)	CVaR (Hist1Y)	VaR % (Parametric)	CVaR (Parametric)	VaR (Monte Carlo)	Conditional VaR (Monte Carlo)
EPAP PORTFOLIO	1,01	1,39	0,79	1,04	1,21	1,52	1,21	1,68

1 mese

	VaR % (Hist3Y)	CVaR (Hist3Y)	VaR % (Hist1Y)	CVaR (Hist1Y)	VaR % (Parametric)	CVaR (Parametric)	VaR (Monte Carlo)	Conditional VaR (Monte Carlo)
EPAP PORTFOLIO	2,07	2,84	1,62	2,12	2,49	3,12	2,49	3,44

1 anno

	VaR % (Hist3Y)	CVaR (Hist3Y)	VaR % (Hist1Y)	CVaR (Hist1Y)	VaR % (Parametric)	CVaR (Parametric)	VaR (Monte Carlo)	Conditional VaR (Monte Carlo)
EPAP PORTFOLIO	7,16	9,77	5,59	7,34	8,62	10,81	8,59	11,85

4.5 Attività svolte

L'Ente nel 2023 ha adottato l'Asset Allocation Strategica (AAS) deliberata nel novembre 2022.

Di seguito un'esposizione dell'AAS con indicazione, per ciascuna asset class, delle bande di oscillazione individuate per una gestione tattica in modalità asimmetrica, in funzione del livello di rischiosità 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'esercizio 2023 non si registrano apporti di liquidità sul Comparto d'investimento EIS Flexible Multiasset.

A dicembre il Consiglio di Amministrazione di Eurizon investment SICAV ha deliberato lo stacco di un dividendo annuo pari al 2,17%, per un importo di 16.119.877 euro al lordo della ritenuta fiscale. L'Ente ha optato per il reinvestimento in quote dei dividendi, per un numero pari a 34.367,075.

Nell'esercizio l'Ente ha ulteriormente incrementato il portafoglio titoli governativi a gestione diretta attraverso l'investimento in titoli governativi italiani al fine di beneficiare in termini di performance dei progressivi rialzi dei tassi di interesse. Parallelamente le disponibilità liquide sono state investite in strumenti del mercato monetario con scadenze non superiori ai sei mesi in considerazione dei livelli dei rendimenti a scadenza di brevissimo termine estremamente interessanti. Tenuto conto dell'elevato livello raggiunto dal tasso di inflazione e dello scenario di graduale rallentamento dello stesso, si è proceduto alla vendita dei titoli inflation-linked detenuti in gestione diretta e al reinvestimento in titoli governativi a tasso fisso dell'area EMU ex-Italia e US con scadenze entro i cinque anni al fine di sterilizzare il rendimento a scadenza e diversificare maggiormente l'esposizione obbligazionaria.

Per quanto riguarda la componente illiquida del portafoglio, in un'ottica di implementazione della stessa, in chiave di convergenza rispetto agli obiettivi di AAS, è stata portata a termine l'attività di selezione di fondi di Private Equity con focus geografico Globale ed Europa per 40 milioni di euro complessivi.

Con riferimento all'alternativo liquido, nel mese di dicembre è stato liquidato l'ETC Gold a replica fisica visto il trend in rallentamento dell'inflazione.

L'Ente nel 2023 non ha dato corso ad investimenti immobiliari.

Il piano triennale 2023-2025 relativo alla dismissione e agli acquisti di immobili e di quote dei fondi immobiliari, deliberato dal Consiglio di Amministrazione nel mese di novembre 2022 è stato approvato dai Ministeri Vigilanti nel mese di giugno 2023. Il piano relativo al triennio 2024-2026 deliberato dal Consiglio di Amministrazione a novembre 2023, è al momento all'esame dei Ministeri Vigilanti.

Il Rendimento contabile del portafoglio investimenti, al lordo delle imposte si attesta per il 2023 all' 2,74% del patrimonio medio; il rendimento al netto imposte è pari all' 2,23%.

In tema di regolamentazione interna in materia di investimenti, in data 15 maggio 2023 è pervenuta l'approvazione da parte dei Ministeri Vigilanti del *Regolamento per la gestione del patrimonio*, deliberato dal Consiglio di Indirizzo generale in data 21 settembre 2022.

A seguito di apposita procedura di gara è stato affidato a Mangusta Risk Ltd l'incarico triennale per il servizio di advisory a decorrere dal 1° aprile 2023.

5. La gestione amministrativa

5.1. Organi

5.1.2. L'attività istituzionale

Nell'ambito delle attività del Consiglio di Amministrazione, si sono tenute 17 sedute, durante le quali sono stati approvati 144 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 109.

Il Consiglio di Indirizzo Generale ha tenuto nell'anno 13 sedute approvando 17 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 35 volte.

I quattro Comitati dei Delegati hanno tenuto 2 sedute congiunte ed 1 seduta dei Geologi.

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

5.2. Personale dell'Ente

Il personale dell'Ente in servizio a fine esercizio si compone di 27 unità.

Nel mese di marzo è stato nominato il nuovo Direttore dell'Ente, a seguito della scadenza, ad ottobre 2022, del precedente mandato.

Le risorse di genere femminile, pari a 15 unità, rappresentano circa il 56% del totale. L'età media dei dipendenti in servizio è di 48 anni, 49 per le donne e 47 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 31.12.22	Decrementi	Incrementi	al 31.12.23
Direttore	-	-	1	1
Dirigenti	1	-	-	1
Quadri	3	1	1	3
Impiegati – area A	3	1	4	6
Impiegati – area B	15	3	4	16
Impiegati – area C	2	2	-	-
Totale	24	7	10	27

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 2023	Consuntivo 2022	Variazioni
RICAVI	21.267.516	17.189.545	4.077.971
Contributo integrativo	15.037.978	13.822.418	1.215.560
Altri ricavi	49	1.264	(1.215)
Rettifiche contrib. integr. anni precedenti	3.121.732	2.213.789	907.943
Sanzioni amministrative	3.107.757	1.152.074	1.955.683
COSTI	9.566.693	7.212.131	2.354.562
Provvidenze e assist. sanitaria agli iscritti	726.853	575.934	150.919
Integrazione montante	358.313	526.411	(168.098)
Interessi passivi su ricongiunzioni passive	162.273	5.764	156.509
Organi amministrativi e di controllo	1.615.853	1.676.716	(60.863)
Compensi prof.li e di lavoro aut.	376.339	448.691	(72.352)
Personale	2.060.940	1.987.500	73.440
Materiale suss. e di consumo	9.443	8.251	1.192
Utenze varie	48.155	114.432	(66.277)
Servizi vari	778.601	659.934	118.667
Accantonamento fondo svalutazione crediti e rischi	2.619.604	533.793	2.085.811
Oneri tributari	75.049	79.410	(4.361)
Oneri finanziari	125.585	16.727	108.858
Altri costi	64.532	63.305	1.227
Ammortamenti	545.153	515.263	29.890
AVANZO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA E ASSISTENZIALE	11.700.823	9.977.414	1.723.409

Il rapporto tra costi e ricavi è pari al 45% contro il 42% del 2022.

L'incremento delle Ricavi è pari a circa il 24% a fronte di un decremento dei costi di gestione, compresi dell'assistenza di circa il 33%. Tale crescita per 2.354.562 euro è generata prevalentemente dall'incremento dagli accantonamenti al fondo svalutazione crediti per 2.619.604 euro

L'avanzo della gestione amministrativa e assistenziale cresce di circa il 17%.

Per l'anno corrente si registra un risultato di 11.700.823 euro a fronte di ricavi per 21.267.516 euro. Nel precedente esercizio si era registrato un risultato di 9.977.414 euro e ricavi per 17.189.545 euro.

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

5.4. Rendiconto della Gestione Previdenziale e Finanziaria

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

Vengono assunte nel prospetto tutte le entrate per contribuiti, destinati 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 2023	Consuntivo 2022	Variazioni
CONTRIBUTI (a)	90.043.202	73.970.489	16.072.713
Contributi soggettivo	52.925.284	49.338.623	3.586.661
Contributo integrativo a montante	14.918.222	8.788.508	6.129.714
Contributi solidarietà	1.033.680	960.141	73.539
Contributi maternità	415.128	516.906	(101.778)
Integrazioni statali maternità	141.523	112.878	28.645
Ricongiunzioni attive	7.164.260	4.434.964	2.729.296
Modifiche contribuzione anni precedenti	12.613.015	8.891.223	3.721.792
Riscatti contributivi	832.090	927.246	(95.156)
ACCANTONAMENTI A FONDI ISTITUZIONALI (b)	124.302.313	95.378.605	28.923.708
Contributi	90.043.202	73.970.489	16.072.713
Rivalutazioni fondo soggettivo e fondo pensioni	34.259.111	21.408.116	12.850.995
. Rivalutazione fondo soggettivo	21.826.883	8.733.289	13.093.594
. Rivalutazione fondo pensione	12.327.520	12.665.259	(337.739)
. Rettifiche rivalutazione fondo soggettivo	48.676	(11.338)	60.014
. Rettifiche rivalutazione fondo pensione	56.032	20.906	35.126
FABBISOGNO FINANZIARIO PER COPERTURA (c) = (b)-(a)	34.259.111	21.408.116	12.850.995
Rendimento lordo degli investimenti	36.771.458	20.133.667	16.637.791
Ripresa valore titoli	1.220.964	573.854	647.110
Totale proventi da investimenti	37.992.422	20.707.521	17.284.901
Commissioni, oneri e perdite su titoli	1.134.264	1.260.951	(126.687)
Svalutazione titoli	2.562.901	3.188.341	(625.440)
Totale oneri da investimenti	3.697.165	4.449.292	(752.127)
Rendimento degli investimenti lordo imposte (d)	34.295.257	16.258.229	18.037.028
Imposte sui rendimenti finanziari (e)	6.376.513	4.210.672	2.165.842
RENDIMENTO NETTO (f) = (d)-(e)	27.918.744	12.047.557	15.871.187
AVANZO/(DISAVANZO) DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE E FINANZIARIA (g) = (f)-(c)	(6.340.367)	(9.360.559)	3.020.192
AVANZO DI GESTIONE	5.360.456	616.855	4.743.601

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 60% generato prevalentemente dalla rivalutazione del fondo soggettivo; l'incremento del rendimento netto della gestione finanziaria pari al 131,8%.

Il risultato della gestione previdenziale e finanziaria risulta negativo per 6.340.367 euro con un miglioramento rispetto al risultato del precedente esercizio di 3.020.192 euro.

5.5. Andamento della gestione

5.5.1. Confronto tra i dati previsionali e quelli consuntivi

CONTO ECONOMICO		Consuntivo 2023	Prev. 2023 assestato	Variazioni
A)	VALORE DELLA PRODUZIONE	127.982.723	113.378.200	14.604.523
A)	1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	111.310.668	96.458.100	14.852.568
	Entrate contributive			
	a - contributi soggettivi	52.925.284	51.882.400	1.042.884
	b - contributi integrativi	29.956.200	29.011.900	944.300
	c - contributi di solidarietà	1.033.680	1.014.600	19.080
	d - contributi di maternità	415.128	415.900	(772)
	e - Integrazione per la maternità	141.523	160.500	(18.977)
	f - Ricongiunzioni attive	7.164.260	6.566.100	598.160
	g - Modifiche contribuzione anni precedenti	15.734.747	6.133.700	9.601.047
	h - Riscatti contributivi	832.090	466.400	365.690
	i - Sanzioni amministrative da iscritti	3.107.757	806.600	2.301.157
A)	5 Altri ricavi e proventi	46	0	46
	- proventi diversi	46	0	46
	- insussistenze e sopravvenienze attive		0	0
A)	5bis Utilizzo fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali	16.672.009	16.920.100	(248.091)
	- Prelevamento da fondi per pensioni	15.056.703	14.398.000	658.703
	- Prelevamento da fondi per indennità maternità	619.919	672.300	(52.381)
	- Ricongiunzioni passive L. 45/90	254.862	242.200	12.662
	- Prelevamento da fondi prestazioni differite ex art. 17 Reg	84.350	891.000	(806.650)
	- Prelevamento da fondi Assist. Sanitaria integrativa	656.175	656.600	(425)
	- Prelevamento da fondi welfare e sostegno alla professione		60.000	(60.000)

Le entrate contributive in confronto con quelle del bilancio di previsione assestato sono complessivamente superiori per 14,8 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 (+1,0 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 (+9,6 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.

Ulteriore effetto del fenomeno appena richiamato è l'insorgere di sanzioni, le quali si declinano sia come omessa/ritardata presentazione delle dichiarazioni, ritardata iscrizione sia come sanzioni per ritardato pagamento.

L'aumento del fenomeno, insieme alla crescita del tasso legale di riferimento registrato nel 2023, a cui le sanzioni sono paramtrate, ha conseguentemente prodotto un aumento delle stesse (+2,3 mln).

CONTO ECONOMICO		Consuntivo 2023	Prev. 2023 assestato	Differenze
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE	116.081.266	103.929.000	12.152.266
B) 6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	9.443	10.800	(1.357)
B) 7	Per servizi	2.818.948	3.245.400	(426.452)
a	Per Organi	1.615.853	1.694.500	(78.647)
	- Compensi organi ente	1.069.181	1.076.600	(7.419)
	- Rimborsi spese, e gettoni di presenza e indennità	546.672	617.900	(71.228)
b	Compensi professionali e di lavoro autonomo	376.339	390.000	(13.661)
c	Utenze	48.155	71.900	(23.745)
d	Servizi vari	778.601	1.089.000	(310.399)
B) 9	Per il personale	2.060.940	2.112.200	(51.260)
a	salari e stipendi	1.407.619	1.438.600	(30.981)
b	oneri sociali	396.039	409.800	(13.761)
c	trattamento di fine rapporto	91.558	75.000	16.558
e	altri costi	165.724	188.800	(23.076)
B) 10	Ammortamenti e svalutazioni	3.164.756	546.300	2.618.456
a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	48.148	47.100	1.048
b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	497.004	499.200	(2.196)
d	svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	2.619.604	0	2.619.604
B) 13	Altri accantonamenti	90.401.514	79.632.800	10.768.714
a	Acc.to fondo contributo soggettivo	52.925.284	51.882.400	1.042.884
b	Acc.to integrazione montante	358.313	286.200	72.113
c	Acc.to ricongiunzioni attive/riscatti	7.996.349	7.032.500	963.849
d	Acc.to fondo contributo solidarietà	1.033.680	1.014.600	19.080
e	Acc.to fondo contributo maternità	415.128	415.900	(772)
f	Acc.to integrazione maternità (dlgs.151/01)	141.523	160.500	(18.977)
g	Acc.to per modifiche contribuzione anni precedenti	12.613.015	4.787.600	7.825.415
h	Acc.to contributo integrativo a montante	14.918.222	14.053.100	865.122
B) 13 bis	Prestazioni previdenziali e Assistenziali	17.561.136	18.313.700	(752.564)
	- Pensioni agli iscritti	15.056.703	14.398.000	658.703
	- Indennità di Maternità	619.919	672.300	(52.381)
	- Prestazioni differite ex art. 17 Regolamento	84.350	891.000	(806.650)
	- Ricongiunzioni passive L45/90	417.135	398.000	19.135
	- Provvidenza agli iscritti	332.896	691.100	(358.204)
	- Coperture Assicurative assistenziali	1.003.121	1.038.300	(35.179)
	- Welfare e sostegno alla professione	47.012	225.000	(177.988)
B) 14	Oneri diversi di gestione	64.529	67.800	(3.271)
	- oneri diversi	63.690	67.800	(4.110)
	- Minusvalenze di natura non finanziaria	0	0	0
	- insussistenze e sopravvenienze passive	839	0	839
	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	11.901.457	9.449.200	2.452.257

Il margine di contribuzione a consuntivo migliora di 2,4 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 13%) su tutte le componenti di costo. In particolare i Servizi Vari registrano un decremento di circa il 29% per effetto del rinvio all'esercizio successivo di una serie di attività e progetti.

Le spese per il personale 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 (10,8 mln), per l'effetto derivato dall'aumento della contribuzione previdenziale registrata tra i ricavi. Quali le modifiche alla contribuzione per 7,8 mln (al netto del contributo integrativo), l'intero aumento del contributo soggettivo registrato e parte del contributo integrativo.

Le variazioni sulle prestazioni previdenziali, salvo un limitato assestamento di 0,1 mln, sono stabili pur con una diversa distribuzione (maggiori pensioni, minori rimborsi di montanti). Nelle prestazioni assistenziali alcuni istituti non hanno raggiunto gli obiettivi individuati.

CONTO ECONOMICO		Consuntivo 2023	Prev. 2023 assestato	Differenze
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI	35.511.609	28.852.300	6.659.309
C) 16	Altri proventi finanziari	36.771.458	29.040.100	7.731.358
a	- Interessi bancari e postali	1.657.506	1.473.200	184.306
	- Interessi da Iscritti su rateizzazione	150.903	0	150.903
b	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	24.728.201	0	24.728.201
c	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	880.816	0	880.816
d	proventi finanziari diversi	9.354.032	27.566.900	(18.212.868)
C) 17	Interessi e altri oneri finanziari:	264.175	187.800	76.375
	- Oneri su gestione finanziaria	19.451	57.800	(38.349)
	- Interessi passivi	132.905	130.000	2.905
	- da altri	111.819	0	111.819
C) 17 bis	Utili e perdite su cambi	(995.674)	0	(995.674)
C) BIS	RIVALUTAZIONE FONDI PREVIDENZIALI	34.259.111	33.200.100	1.059.011
	Rivalutazioni	34.154.403	33.193.900	960.503
	- Rivalutaz. Fondo contrib. Soggettivo	21.826.883	21.221.900	604.983
	- Rivalutazione Fondo pensione	12.327.520	11.972.000	355.520
	Rettifiche di Rivalutazioni	104.708	6.200	98.508
	- Rettifiche su rivalutazione Fondo contributo soggettivo	48.676	6.200	42.476
	- Rettifiche su rivalutazione fondo pensioni	56.032	0	56.032
	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	(1.341.937)	0	(1.341.937)
D) 18	Rivalutazioni titoli	1.220.964	0	1.220.964
c	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	26.079	0	26.079
d	di strumenti finanziari derivati	1.194.885	0	1.194.885
D) 19	Svalutazioni	2.562.901	0	2.562.901
b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	1.214.092	0	1.214.092
c	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	153.924	0	153.924
d	di strumenti finanziari derivati	1.194.885	0	1.194.885
	Risultato prima delle imposte (A-B±C-Cbis±D)	11.812.018	5.101.400	6.710.618
20	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite, anticipate	6.451.562	6.885.900	(434.338)
21	Utile (perdita) dell'esercizio	5.360.456	(1.784.500)	7.144.956

Il confronto dei risultati complessivi della gestione finanziaria consuntivi evidenzia una variazione positiva di 6,7 mln, grazie al generale positivo andamento dei mercati.

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 agli altri accantonamenti svalutazione, anche nel caso delle attività finanziarie non vengono operate previsioni di accantonamento, in considerazione dei criteri/obiettivi di rendimento lordo e rendimento netto adottati in sede di redazione del bilancio di previsione. Anche in questo caso si registra una riduzione rispetto al dato consuntivo precedente (in questo caso -1,3 mln)

Gli oneri tributari sono sostanzialmente in linea con le previsioni +(0,4 mln).

L'effetto complessivo di quanto sopra descritto, porta ad un miglioramento di 7,1 mln sul risultato finale. Di conseguenza il bilancio consuntivo chiude con un avanzo di 5,4 mln, a fronte di un disavanzo di 1,8 mln previsto in sede di bilancio di previsione 2023 assestato.

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 2023, confrontate con i valori dell'ultimo bilancio tecnico con proiezione a 50 anni (2070) redatto alla data del 31 dicembre 2020.

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 soggette 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 + 15,7 mln di euro, nell'esercizio precedente +11,1 mln di euro e nell'anno 2021 + 9,2 mln di euro.

	Entrate				Uscite		
	Bilancio tecnico	Bilancio contabile	Differenze		Bilancio tecnico	Bilancio contabile	Differenze
Contributo soggettivo	53.946	53.030	(916)	Pensioni	14.397	15.057	660
Contributo integrativo	29.214	28.720	(494)	Prest. Differite	891	84	(807)
Contributo solidarietà	1.057	1.036	(21)	Ricong. passive	73	417	344
Ricongiunzioni/riscatti	965	7.164	6.199	Ass. Sanitaria	1.026	1.003	(23)
Altre entrate	483	1.292	809	Altre uscite	866	380	(486)
				Spese	5.158	5.574	416
Totale entrate	85.665	91.242	5.577	Totale uscite	22.411	22.515	104

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 in linea con le previsioni del bilancio tecnico. Questo al netto della futura crescita della base contributiva e dei relativi contributi di competenza dovuti, il cui fenomeno è stato descritto in premessa.

Il saldo per entrate contributive, nel suo insieme, è positivo per l'andamento complessivo delle entrate contabili per contributi soggettivo ed integrativo, insieme alle entrate per contributi da ricongiunzioni e riscatti. Da evidenziare inoltre la crescita dei contributi integrativi dichiarati dalle società (Altre entrate).

Dal confronto dei dati sopra esposti, si consuntivano nel complesso maggiori entrate per 5,6 mln di euro, pari al + 6,5% dal confronto con le risultanze tecniche.

USCITE:

L'ammontare complessivo delle uscite per prestazioni previdenziali e restituzione di montanti è in linea con le previsioni tecniche, con riduzione complessiva di 0,1 mln. Fenomeno in linea con quanto constatato nel precedente esercizio, dove si registrava una crescita delle uscite per prestazioni pensionistiche, in senso stretto, ed una riduzione dei rimborsi montante.

L'andamento contabile delle ricongiunzioni passive, come per le attive è per sua natura legato ad elementi non prevedibili. Si conferma nel loro complesso un saldo positivo tra ricongiunzioni attive e passive, superiore alle previsioni tecniche. Nel presente esercizio è stato di 6,7 mln, mentre nell'anno 2022 il valore era stato di 5,3 mln.

Si registra a consuntivo uno scostamento in aumento nei costi di gestione per complessivi 0,4 mln, legati anche alla contingente dinamica inflattiva in corso.

Dal confronto complessivo dei dati sopra esposti si consuntivano maggiori uscite per 0,1 mln. di euro, con uno scostamento dello 0,46% dalle previsioni tecniche.

RENDIMENTO PATRIMONIO:

Per il patrimonio, i rendimenti contabili sono superiori alle determinazioni tecniche per 1,62 mln. di euro, pari al 6,16%.

Rendimenti patrimoniali netti		
Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differenze
26.299	27.919	1.620

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 superiore di 5,4 mln di euro rispetto ai valori tecnici, per il generale positivo andamento delle entrate e la sostanziale tenuta delle uscite previdenziali.

Saldo previdenziale			Saldo totale		
Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differenze	Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differenze
69.278	74.681	5.403	89.553	96.646	7.093

Valori in migliaia di euro

Il saldo complessivo a consuntivo si presenta con un saldo contabile positivo di 7,09 mln di euro, per l'effetto del già richiamato andamento delle entrate contributive e dei maggiori rendimenti netti contabili conseguiti nel corso dell'esercizio.

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 2023			
Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differ.	%
1.360.019	1.399.014	38.995	2,87

Valori in migliaia di euro

I valori patrimoniali contabili si confermano con valori eccedenti rispetto ai valori del bilancio tecnico. Eccedenza di 39,0 mln euro, in crescita rispetto all'esercizio precedente dove era di 15,0 mln euro, con una differenza percentuale positiva del 2,87% (era 1,18% nel 2022).

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 31.12.2023

			ATTIVO	31.12.2023	31.12.2022	Variazioni
A)			CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			
B)			IMMOBILIZZAZIONI	1.101.051.768	1.050.569.028	50.482.740
B)	I		Immobilizzazioni immateriali	149.567	144.750	4.817
B)	I	1	Costi di impianto e di ampliamento	45.500	45.500	-
B)	I	4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	895.524	842.558	52.966
			F/do ammortamento Immobilizzazioni immateriali	(791.457)	(743.308)	(48.149)
B)	II		Immobilizzazioni materiali	13.428.461	13.827.973	(399.512)
B)	II	1	Terreni e fabbricati	16.923.426	16.920.982	2.444
			- Immobile strumentale	16.923.426	16.920.982	2.444
B)	II	2	Impianti e macchinari	320.759	239.268	81.491
B)	II	4	Altri beni	817.796	804.239	13.557
			- Mobili e arredi	458.228	445.184	13.044
			- Macchine d'ufficio	359.568	359.055	513
			F/do ammortamento immobilizzazioni materiali	(4.633.520)	(4.136.516)	(497.004)
B)	III		Immobilizzazioni finanziarie	1.087.473.740	1.036.596.305	50.877.435
B)	III	3	Altri titoli	1.102.132.338	1.050.063.813	52.068.525
		a	- Titoli obbligazionari	183.570.691	150.053.123	33.517.568
		d	- Fondi	918.561.647	900.010.690	18.550.957
	III	4	Strumenti finanziari derivati	813.732	790.730	23.002
			- Derivati attivi	1.155.925	790.730	365.195
			- Derivati passivi	(342.193)	-	(342.193)
			F/do svalutazione titoli	(15.472.330)	(14.258.238)	(1.214.092)
C)			ATTIVO CIRCOLANTE	309.482.679	243.228.428	66.254.251
C)	II		Crediti	94.677.269	89.768.271	4.908.998
C)	II	1	Verso iscritti	116.378.266	107.781.211	8.597.055
			F/do svalutazione crediti v/iscritti	(23.545.522)	(20.925.918)	(2.619.604)
	II	5 bis	Crediti Tributari	8.982	-	8.982
C)	II	5quater	Verso altri	1.835.543	2.912.978	(1.077.435)
		a	- Stato	246.902	2.078.724	(1.831.822)
		b	- Enti Assistenziali (EMAPI)	167.956	168.548	(592)
		c	- Banche	986.048	266.281	719.767
		d	- Crediti diversi	428.393	393.181	35.212
		e	- Depositi cauzionali	6.244	6.244	-
C)	III		Attività finanziarie che non costituiscono immobilizz.ni	157.887.314	109.025.408	48.861.906
		6	Altri titoli	157.887.314	109.025.408	48.861.906
		a	- Titoli obbligazionari	34.965.000	34.965.000	-
		b	- Titoli emessi o Garantiti dallo Stato o da altri Enti pubblici	120.336.279	57.403.639	62.932.640
		d	- Fondi	2.739.959	10.021.455	(7.281.496)
		e	- Altro	-	6.661.393	(6.661.393)
			F/do svalutazione altri titoli	(153.924)	(26.079)	(127.845)
C)	IV		Disponibilità liquide	56.918.096	44.434.749	12.483.347
D)			RATEI E RISCONTI	401.339	539.392	(138.053)
			- ratei attivi	235.690	442.104	(206.414)
			- risconti attivi	165.649	97.288	68.361
			TOTALE ATTIVO	1.410.935.786	1.294.336.848	116.598.938

		PASSIVO	31.12.2023	31.12.2022	Variazioni
A)		PATRIMONIO NETTO	125.113.826	141.998.370	(16.884.544)
A)	I	Capitale - Fondo di riserva	63.885.310	76.152.896	(12.267.586)
A)	VI	Riserve Art. 12, comma 7, Regolamento	55.868.060	65.228.619	(9.360.559)
A)	VIII	Utili (Perdite) esercizi precedenti	-	-	0
A)	IX	Utile (Perdita) dell'esercizio	5.360.456	616.855	4.743.601
B)		FONDI PER RISCHI E ONERI	1.275.157.690	1.144.665.849	130.491.841
B)	4	Fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali	1.273.933.793	1.143.575.907	130.357.886
B)	4 a	Fondo contribuito soggettivo	1.042.271.114	966.532.950	75.738.164
B)	4 b	Fondo contribuito di solidarietà	9.291.413	8.729.331	562.082
B)	4 c	Fondo contribuito di maternità	33.533	101.721	(68.188)
B)	4 d	Fondo pensioni	222.337.733	168.211.905	54.125.828
B)	8	Fondo Contributi non riconciliati	552.824	418.869	133.955
B)	9	Fondo rischi contenzioso	671.073	671.073	0
C)		TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	202.525	189.983	12.542
D)		DEBITI	10.187.771	7.198.493	2.989.278
D)	4	Debiti verso banche	7.614.025	4.895.474	2.718.551
		- entro l'esercizio successivo	5.299.881	1.724.654	3.575.227
		- oltre l'esercizio successivo	2.314.144	3.170.820	(856.676)
D)	7	Debiti verso fornitori	599.970	490.644	109.326
D)	12	Debiti tributari	1.207.575	1.086.887	120.688
D)	13	Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	87.312	75.285	12.027
D)	14	Altri debiti	678.889	650.203	28.686
	a	- Debiti vs personale	117.020	100.230	16.790
	b	- Debiti verso altri	561.267	547.799	13.468
	c	- Debiti Vs Iscritti	602	2.174	(1.572)
E)		RATEI E RISCOINTI	273.974	284.153	(10.179)
		- ratei passivi	273.974	284.153	(10.179)
		TOTALE DEL PASSIVO	1.410.935.786	1.294.336.848	116.598.938

		CONTO ECONOMICO	31.12.2023	31.12.2022	Variazioni
A)		VALORE DELLA PRODUZIONE	127.982.727	105.246.879	22.735.848
A)	1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	111.310.669	91.158.770	20.151.899
		Entrate contributive			
	a	- contributi soggettivi	52.925.284	49.338.623	3.586.661
	b	- contributi integrativi	29.956.200	22.610.926	7.345.274
	c	- contributi di solidarietà	1.033.680	960.141	73.539
	d	- contributi di maternità	415.128	516.906	(101.778)
	e	- Integrazione per la maternità	141.523	112.878	28.645
	f	- Ricongiunzioni attive	7.164.260	4.434.964	2.729.296
	g	- Modifiche contribuzione anni precedenti	15.734.747	11.105.012	4.629.735
	h	- Riscatti contributivi	832.090	927.246	(95.156)
	i	- Sanzioni amministrative da iscritti	3.107.757	1.152.074	1.955.683
A)	5	Altri ricavi e proventi	49	1.264	(1.215)
		- proventi diversi	49	571	(522)
		- insussistenze e sopravvenienze attive	0	693	(693)
A)	5bis	Utilizzo fondi per prestazioni previdenziali e assistenziali	16.672.009	14.086.845	2.585.164
		- Prelevamento da fondi per pensioni	15.056.703	12.688.340	2.368.363
		- Prelevamento da fondi per indennità maternità	619.919	491.918	128.001
		- Ricongiunzioni passive L. 45/90	254.862	14.746	240.116
		- Prelevamento da fondi per prestazioni differite ex art. 17 Reg.to	84.350	200.125	(115.775)
		- Prelevamento da fondi per Assist. Sanitaria integrativa	656.175	691.716	(35.541)

		CONTO ECONOMICO	31.12.2023	31.12.2022	Variazioni
B)		COSTI DELLA PRODUZIONE	116.081.270	95.173.328	20.907.942
B)	6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	9.443	8.251	1.192
B)	7	Per servizi	2.818.948	2.899.773	(80.825)
	a	Per Organi	1.615.853	1.676.716	(60.863)
		- Compensi organi ente	1.069.181	1.082.665	(13.484)
		- Rimborsi spese, gettoni di presenza e indennità	546.672	594.051	(47.379)
	b	- Compensi professionali e di lavoro autonomo	376.339	448.691	(72.352)
	c	- Utenze	48.155	114.432	(66.277)
	d	- Servizi vari	778.601	659.934	118.667
B)	9	Per il personale	2.060.940	1.987.500	73.440
	a	salari e stipendi	1.407.619	1.342.725	64.894
	b	oneri sociali	396.039	354.047	41.992
	c	trattamento di fine rapporto	91.558	99.339	(7.781)
	e	altri costi	165.724	191.389	(25.665)
B)	10	Ammortamenti e svalutazioni	3.164.757	1.049.056	2.115.701
	a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	48.149	37.555	10.594
	b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	497.004	477.708	19.296
	d	svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	2.619.604	533.793	2.085.811
B)	13	Altri accantonamenti	90.401.514	74.496.900	15.904.614
		Accantonamento Fondi Istituzionali			
	a	- Acc.to fondo contribuito soggettivo	52.925.284	49.338.623	3.586.661
	b	- Acc.to integrazione montante	358.313	526.411	(168.098)
	c	- Acc.to ricongiunzioni attive/riscatti	7.996.349	5.362.210	2.634.139
	d	- Acc.to fondo contribuito solidarietà	1.033.680	960.141	73.539
	e	- Acc.to fondo contribuito maternità	415.128	516.906	(101.778)
	f	- Acc.to integrazione maternità (dlgs.151/01)	141.523	112.878	28.645
	g	- Acc.to per modifiche contribuzione anni precedenti	12.613.015	8.891.223	3.721.792
	h	- Acc.to contributo integrativo a montante	14.918.222	8.788.508	6.129.714
B)	13 bis	Prestazioni previdenziali e Assistenziali	17.561.136	14.668.543	2.892.593
		- Pensioni agli iscritti	15.056.703	12.688.340	2.368.363
		- Indennità di Maternità	619.919	491.918	128.001
		- Prestazioni differite ex art. 17 Regolamento	84.350	200.125	(115.775)
		- Ricongiunzioni passive L45/90	417.135	20.510	396.625
		- Provvidenza agli iscritti	332.896	283.234	49.662
		- Coperture Assicurative assistenziali	1.003.121	935.770	67.351
		- Welfare e sostegno alla professione	47.012	48.646	(1.634)
B)	14	Oneri diversi di gestione	64.532	63.305	1.227
		- oneri diversi	63.693	54.365	9.328
		- insussistenze e sopravvenienze passive	839	8.940	(8.101)
		DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	11.901.457	10.073.551	1.827.906

		CONTO ECONOMICO	31.12.2023	31.12.2022	Variazioni
C)		PROVENTI E ONERI FINANZIARI	35.511.609	18.855.989	16.655.620
C)	16	Altri proventi finanziari	36.771.458	20.133.667	16.637.791
	a	- Interessi bancari e postali	1.657.506	398.402	1.259.104
		- Interessi da Iscritti su rateizzazione	150.903	240.611	(89.708)
	b	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	24.728.201	16.400.686	8.327.515
	c	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	880.816	181.800	699.016
	d	proventi finanziari diversi	9.354.032	2.912.168	6.441.864
C)	17	Interessi e altri oneri finanziari:	264.175	527.943	(263.768)
		- Oneri su gestione finanziaria	19.451	51.180	(31.729)
		- Interessi passivi	132.905	24.897	108.008
		- da altri	111.819	451.866	(340.047)
C)	17 bis	Utili e perdite su cambi	(995.674)	(749.735)	(245.939)
C) BIS		RIVALUTAZIONE FONDI PREVIDENZIALI	34.259.111	21.408.116	12.850.995
		Rivalutazioni	34.154.403	21.398.548	12.755.855
		- Rivalutaz. Fondo contrib. Soggettivo	21.826.883	8.733.289	13.093.594
		- Rivalutazione Fondo pensione	12.327.520	12.665.259	(337.739)
		Rettifiche di Rivalutazioni	104.708	9.568	95.140
		- Rettifiche su rivalutazione Fondo contribuito soggettivo	48.676	(11.338)	60.014
		- Rettifiche su rivalutazione fondo pensioni	56.032	20.906	35.126
D)		RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	(1.341.937)	(2.614.487)	1.272.550
D)	18	Rivalutazioni titoli	1.220.964	573.854	647.110
	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	26.079	0	26.079
	d	di strumenti finanziari derivati	1.194.885	573.854	621.031
D)	19	Svalutazioni	2.562.901	3.188.341	(625.440)
	b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	1.214.092	2.588.408	(1.374.316)
	c	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	153.924	26.079	127.845
	d	di strumenti finanziari derivati	1.194.885	573.854	621.031
		Risultato prima delle imposte (A-B±C-Cbis±D)	11.812.018	4.906.937	6.905.081
	20	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite, anticipate	6.451.562	4.290.082	2.161.480
	21	Utile (perdita) dell'esercizio	5.360.456	616.855	4.743.601

NOTA INTEGRATIVA DEL BILANCIO AL 31.12.2023

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Il bilancio consuntivo al 31 dicembre 2023, 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 scorpendo il valore del terreno su cui insistono, stimato pari al 20% del costo storico d'acquisto.

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

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

Immobilizzazioni finanziarie

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

Le partecipazioni e gli investimenti 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 vengano 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 941.024 euro e un valore complessivo del fondo di ammortamento pari a 791.457 euro, per un importo al netto dei fondi ammortamento pari a euro 149.567. L'incremento rispetto all'anno precedente riguarda la conclusione dell'opera di messa in sicurezza del sistema SIPA, l'acquisto di nuove licenze e lo sviluppo del nuovo portale Epap.

Immobilizzazioni immateriali

Al 31.12.2022	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2023
888.058	52.966	-	941.024

Fondo ammortamento immobilizzazioni immateriali

Al 31.12.2022	Ammortamenti	Decrementi	Al 31.12.2023
743.308	48.149	-	791.457

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 37.927 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 31.12.2022	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2023
45.500	-	-	45.500

Fondo ammortamento costi impianto e ampliamento

Al 31.12.2022	Ammortamenti	Decrementi	Al 31.12.2023
35.652	2.275	-	37.927

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 e sito web. Al 31.12.2023 le immobilizzazioni presentano una consistenza pari a 895.524 euro e un valore del fondo ammortamento pari a 753.530 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 31.12.2022	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2023
Software	729.090	30.396	-	759.486
Concessioni e licenze	113.468	9.760	-	123.228
Sito web	-	12.810	-	12.810
Totale	842.558	52.966	-	895.524

Fondo ammortamento concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Fondo ammortamento	Al 31.12.2022	Ammortamenti	Decrementi	Al 31.12.2023
Software	607.741	37.410	-	645.151
Concessioni e licenze	99.915	5.902	-	105.817
Sito web	-	2.562	-	2.562
Totale	707.656	45.874	-	753.530

B II - immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali evidenziano una consistenza di 18.061.981 euro e un valore complessivo del fondo di ammortamento pari a 4.633.520 euro, per un importo al netto dei fondi di ammortamento pari a 13.428.461 euro.

Immobilizzazioni materiali

Al 31.12.2022	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2023
17.964.489	97.492	-	18.061.981

Fondo ammortamento immobilizzazioni materiali

Al 31.12.2022	Ammortamenti	Decrementi	Al 31.12.2023
4.136.516	497.004	-	4.633.520

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

La voce immobile strumentale ammonta a 16.923.426 euro e il valore del fondo è pari a 3.736.971 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 31.12.2022	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2023
Costo immobile	11.600.000	-	-	11.600.000
Stima immobile	28.152	-	-	28.152
Costo intermediario	208.800	-	-	208.800
Compensi notarili	41.227	-	-	41.227
Imposte	1.160.433	-	-	1.160.433
Spese di ristrutturazione	3.882.370	2.444	-	3.884.814
Totale spesa immobile sede	16.920.982	2.444	-	16.923.426

Fondo ammortamento terreni e fabbricati

Fondo ammortamento	Al 31.12.2022	Ammortamenti	Decrementi	Al 31.12.2023
Fabbricato sede	3.307.483	429.488	-	3.736.971

B II 2 - Impianti e macchinari

Le immobilizzazioni per impianti e macchinari evidenziano alla chiusura dell'esercizio una consistenza di 320.759 euro e un valore del fondo ammortamento di 163.921 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 2023 hanno avuto la seguente movimentazione:

Immobilizzazioni impianti e macchinari

Immobilizzazioni	Al 31.12.2022	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2023
Impianti tecnici e specifici	239.268	81.491	-	320.759

Fondo ammortamento impianti e macchinari

Fondo ammortamento	Al 31.12.2022	Ammortamenti	Decrementi	Al 31.12.2023
Impianti tecnici e specifici	127.835	36.086	-	163.921

B II 4 - Altri beni

Le immobilizzazioni per mobili e arredi e macchine d'ufficio evidenziano alla chiusura dell'esercizio una consistenza di 817.796 euro e un valore del fondo ammortamento di 732.628 euro.

Le immobilizzazioni ed i relativi fondi di ammortamento nel corso del 2023 hanno avuto la seguente movimentazione:

Immobilizzazioni altri beni

Immobilizzazioni	Al 31.12.2022	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2023
Mobili e arredi	445.184	13.044	-	458.228
Macchine elettriche	8.013	513	-	8.526
Macchine elettroniche	351.042	-	-	351.042
Totale	804.239	13.557	-	817.796

Fondo ammortamento altri beni

Fondo ammortamento	Al 31.12.2022	Ammortamenti	Decrementi	Al 31.12.2023
Mobili e arredi	436.524	3.970	-	440.494
Macchine elettriche	8.016	509	-	8.525
Macchine elettroniche	256.658	26.951	-	283.609
Totale	701.198	31.430	-	732.628

B III - Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie pari a 1.102.946.070 euro (1.087.473.740 euro al netto del fondo di svalutazione) si incrementano rispetto all'esercizio 2022 per 52.091.527 euro (50.877.435 euro al netto del relativo fondo di svalutazione).

Immobilizzazioni finanziarie

Al 31.12.2022	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2023
1.050.854.543	143.346.469	(91.254.942)	1.102.946.070

Fondo svalutazione

Al 31.12.2022	Utilizzi	Accantonamento	Al 31.12.2023
14.258.238	-	1.214.092	15.472.330

B III 3 - (Altri titoli)

I titoli presenti nelle immobilizzazioni finanziarie, escluso il fondo svalutazione, ammontano a 1.102.132.338 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 16.119.877 euro.

Le quote del comparto sono state trasferite, durante l'esercizio, nel deposito aperto presso Banco BPM.

Il prospetto che segue espone la composizione dei titoli immobilizzati al 31 dicembre 2023 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 31.12.2022	Incrementi	Decrementi	Immobilizzazioni al 31.12.2023
Titoli obbligazionari	150.053.123	116.165.164	(82.647.596)	183.570.691
Fondi	900.010.690	26.025.380	(7.474.423)	918.561.647
Totale	1.050.063.813	142.190.544	(90.122.019)	1.102.132.338

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

Elenco titoli iscritti tra le immobilizzazioni

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
IT0005240350	BTP 16/01.09.33 2,45%	8.100.000,00	7.098.767
IT0005514473	BTP 22/26 3,50% EUR	5.000.000,00	5.091.403
IT0005518128	BTP 22/33 4,40% EUR	10.000.000,00	10.155.564
IT0005519787	BTP 22/29 3,85% EUR	3.100.000,00	3.059.679
DE0001102390	GERMANIA 16/26 EUR 0,5%	14.000.000,00	13.442.603
US91282CDL28	USA USD 1.5% 2021-30.11.28	22.000.000,00	17.658.093
US91282CJC64	USA USD 4.625% 15.10.23-15.10.26	18.000.000,00	16.696.438
FR0013341682	FRANCIA 28.11.28 EUR 0,75%	14.300.000,00	13.055.570
ES0000012E51	SPAGNA EUR 1,45% 29.01.2019-30.04.2029	25.200.000,00	23.512.104
IT0005094088	BTP 01.03.2015-01.03.2032 1,65%	7.100.000,00	6.326.236
IT0005365165	BTP 3.00% 01.02.2019-01.08.2029	4.840.000,00	4.988.440
IT0005413171	BTP 1.65% 01.06.2020-01.12.2030	7.100.000,00	6.455.244
IT0005445306	BTP 21/28 EUR 0,50%	20.600.000,00	19.848.508
IT0005494239	BTP 22/32 2,50% EUR	5.900.000,00	4.971.829
IT0005495731	BTP 22/29 2,80% EUR	5.300.000,00	5.003.414
AU000XCLWAI8	AUSTRALIA-TREASURY BONDS SR SYN4 21-4-2026 4.25% AUD	12.210.000,00	8.002.240
US91282CDG33	USA 21/26 1.125% 31.10 USD	20.200.000,00	18.204.560
	Macquarie Infrastructure	-	662.610
	Alcentra European Direct Lending Fund III SCSp	-	6.627.900
	Azimut Fondo IPC ESG	215	2.250.000
IT0005399768	Capital Dynamics Clean Energy Infrastructure IX	5.778	6.566.729
LU2215100384	EIS Flexible Multiasset	1.670.903	837.655.609
LU2015234359	Finance for Food One	-	7.618.622
IT0005336067	FONDO PAI COMPARTO A	14	3.334.979
IT0005003329	FONDO PAI COMPARTO B	21	4.500.000
IT0005003378	GAM SGR Fondo Clean Energy One	240	10.326.477
	Green Arrow Infrastructure of the Future	4.757.029	6.438.401
LU21831291833	Quercus Renewable Energy II	120.773	12.330.319
LU0699381165	Oppenheimer Fund II Class A	8.000	8.000.000
	Optimum Evolution Fund USA Property I	12.250.000	12.250.000
LU0912741914	Totale		1.102.132.338

Il valore di mercato dei titoli iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie è pari a 1.035.073.881 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 31.12.2023 (valore di mercato)
Titoli obbligazionari	182.260.021
Fondi	852.813.860
Totale	1.035.073.881

B III 4 - (Strumenti finanziari derivati)

Coerentemente con l'OIC 32 è stato rilevato il *fair value* al 31 dicembre 2023 degli strumenti derivati di copertura del rischio cambio fornendo separata indicazione degli strumenti derivati attivi e passivi.

Descrizione	Immobilizzazioni al 31.12.2022	Incrementi	Decrementi	Immobilizzazioni al 31.12.2023
Strumenti finanziari derivati attivi	790.730	1.155.925	(790.730)	1.155.925
Strumenti finanziari derivati passivi	-	-	(342.193)	(342.193)
Totale	790.730	1.155.925	(1.132.923)	813.732

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 31/12/23	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 31/12/23	Q.tà in EURO al cambio a termine	Fair value forward
ott-23	Vendita	AUD	Acq EUR Ven AUD	1,6264	1,6263	1,6707	gen-24	11.700.000	7.193.629	7.194.245	7.003.053	(190.576)
ott-23	Vendita	USD	Acq EUR Ven USD	1,1056	1,105	1,0575	gen-24	28.100.000	25.416.179	25.429.864	26.572.104	1.155.925
nov-23	Acquisto	USD	Acq USD Ven EUR	1,1056	1,105	1,089	gen-24	(11.000.000)	(9.949.394)	(9.954.751)	(10.101.010)	(151.617)

- 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 31.12.2022	Riprese di valore	Utilizzi del fondo	Accantonamento 2023	Fondo svalutazione 31.12.2023
Fondo Oppenheimer Res II	(5.600.000)	-	-	-	(5.600.000)
Fondo PAI Comparto A	-	-	-	(952.903)	(952.903)
Optimum Evolution Fund USA Property I	(8.658.238)	-	-	(261.189)	(8.919.427)
Totale	(14.258.238)	-	-	(1.214.092)	(15.472.330)

C - Attivo circolante

C II - Crediti

I crediti nel loro complesso evidenziano un incremento di 4.908.998, passando da 89.768.271 euro a 94.677.269 euro, con una variazione percentuale del 5,47%.

C II 1 - Crediti verso iscritti

I crediti per contributi previdenziali e sanzioni evidenziano una variazione positiva di 8.597.055 euro, passando da 107.781.211 euro a 116.378.266 euro, con un incremento percentuale dell'7,98%.

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) e che per l'anno corrente manifesta gli effetti per l'intero esercizio.

Variazioni crediti verso iscritti

Al 31.12.2022	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2023
107.781.211	101.963.312	(93.366.257)	116.378.266

I crediti contributivi si riferiscono all'ammontare della contribuzione soggettiva, solidarietà, integrativa e maternità dovuta dagli iscritti, determinati per competenza. L'importo riferito al 2023, 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 2023 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 31.12.2022	Stima contributi e sanzioni di competenza	Rettifiche per contributi dovuti anni precedenti	Incasso crediti	Saldo al 31.12.2023
2023	-	83.037.810	-	(45.781.740)	37.256.070
2022	37.633.912	-	14.093.854	(39.247.415)	12.480.351
2021	8.621.346	-	630.751	(3.751.127)	5.500.970
2020	4.204.054	-	193.329	(946.313)	3.451.070
2019	3.308.393	-	188.617	(564.744)	2.932.266
1996/2018	39.179.291	-	628.196	(2.406.612)	37.400.875
Sanzioni	14.834.215	3.107.757	-	(585.308)	17.356.664
Totale	107.781.211	86.145.567	15.734.747	(93.283.259)	116.378.266

Per i crediti, ante 2019, si registrano incassi per 2.406.612 euro e modifiche contributive positive per 628.196 euro. La riduzione dei crediti complessivi del periodo di riferimento è di 1.778.416 euro, con una variazione del 4,54%.

I crediti maturati negli anni 2019 – 2022 evidenziano le seguenti variazioni:

- crediti di competenza anno 2019, incassi per 564.744 euro e modifiche contributive positive per 188.617 euro. La riduzione netta dei crediti del periodo di riferimento è di 376.127 euro, pari al 11,37%;
- crediti di competenza anno 2020, incassi per 946.313 euro e modifiche contributive positive per 193.329 euro. La riduzione netta dei crediti del periodo di riferimento è di 752.984 euro, pari al 17,91%;
- crediti di competenza anno 2021, incassi per 3.751.127 euro e modifiche contributive positive per 630.751 euro. La riduzione netta dei crediti del periodo di riferimento è di 3.120.376 euro, pari al 36,19%.

Nel corso dell'esercizio sono scaduti i termini per la presentazione della dichiarazione dei contributi 2022 e il pagamento del relativo saldo, con emersione di modifiche contributive in aumento per 14.093.854 euro ed incassi per 39.247.415 euro con una riduzione netta di 25.153.561 euro, pari al 66.84%

Per l'anno corrente, si registrano incassi a titolo di acconto per 45.781.740 euro, a fronte di una stima per contributi di competenza per complessivi 83.037.810 euro.

L'accertamento dei crediti 2023 effettivi su basi dichiarative potrà essere effettuata solo dopo il decorso dei termini di presentazione previsto per il prossimo mese di luglio 2024.

I crediti per sanzioni evidenziano incassi per 585.308 euro, a fronte di nuovi crediti per 3.107.757 euro. L'incremento di questi crediti è di 2.522.449 euro, pari al 17,00%. Tale incremento è generato dal significativo aumento del tasso legale vigente per il corrente anno, passando dall'1,25% del 2022 al 5% del 2023 (DM 13/12/2022 G.U. 292 del 15/12/2023).

L'attività di riscossione eseguita attraverso Agenzia delle Entrate - Riscossione, nell'anno ha portato incassi per 422.793 euro, rispetto ai 506.305 euro dell'esercizio precedente con una variazione negativa pari al 16,49%.

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 31.12.2023 ammonta a complessivi 23.545.522 euro, con un incremento di 2.619.604 euro e una variazione pari al 13,70%.

Variazioni fondo svalutazione crediti verso iscritti

Al 31.12.22	Variazioni	Al 31.12.23
20.925.918	2.619.604	23.545.522

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 31.12.2023	% accantonamento/nominale	Valore fondo al 31.12.2023
crediti vs iscritti 96-99	467.852	97%	453.816
crediti vs iscritti 2000	178.374	97%	173.022
crediti vs iscritti 2001	228.606	97%	221.748
crediti vs iscritti 2002	241.139	97%	233.905
crediti vs iscritti 2003	257.198	97%	249.482
crediti vs iscritti 2004	317.577	97%	308.050
crediti vs iscritti 2005	297.608	97%	288.679
crediti vs iscritti 2006	329.063	97%	319.191
crediti vs iscritti 2007	360.877	97%	350.050
crediti vs iscritti 2008	433.573	97%	420.566
crediti vs iscritti 2009	454.074	97%	440.452
crediti vs iscritti 2010	465.924	97%	451.946
crediti vs iscritti 2011	524.979	97%	509.230
crediti vs iscritti 2012	583.703	97%	566.192
crediti vs iscritti 2013	615.219	90%	553.697
crediti vs iscritti 2014	515.396	80%	412.317
crediti vs iscritti 2015	604.992	70%	423.494
crediti vs iscritti 2016	517.502	60%	310.501
crediti vs iscritti 2017	534.803	50%	267.402
crediti vs iscritti 2018	663.580	40%	265.432
crediti vs iscritti 2019	589.569	30%	176.871
crediti vs iscritti 2020	700.219	20%	140.044
crediti vs iscritti 2021	1.133.327	10%	113.333
crediti vs iscritti 2022	2.189.621	6%	131.377
crediti vs iscritti 2023	7.186.327	2%	143.727
Sanzioni	17.356.664	90%	15.620.998
Totale fondo			23.545.522

C II 5 bis – Crediti Tributari

A fine esercizio si registrano crediti tributari per 8.982 euro dati da maggiori accantonamenti.

C II 5 quater – Crediti verso altri

I crediti verso altri soggetti, pari a 1.835.543 euro, sono costituiti da:

- a. I crediti verso lo Stato, pari a complessivi 246.902 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 (141.523 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 (81.800 euro) e la quota del trattamento equiparato al TFR per le vittime del Terrorismo di cui alla L. 222/2007 (20.674 euro);
- b. Enti Assistenziali (EMAPI) sono rappresentati dai premi anticipati a copertura della polizza sanitaria integrativa di competenza dell'anno 2024 per 167.956 euro;
- c. crediti verso banche per complessivi 986.048 euro di cui: interessi di competenza verso banche (984.893 euro) e saldi carte prepagate (1.155 euro);

- d. Crediti diversi pari a 428.393 euro;
- e. depositi cauzionali pari a 6.244 euro.

I crediti diversi sono a loro volta composti da:

- a. crediti per pensioni (95.324 euro);
- b. crediti verso dipendenti (1.143 euro);
- c. crediti su operazioni in attesa di liquidazione (79.426);
- d. crediti per garanzie prestate (252.500).

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 158.041.238 euro (157.887.314 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 31.12.2022	Incrementi	Decrementi	Attività finanziarie al 31.12.2023
Titoli obbligazionari	34.965.000	-	-	34.965.000
Titoli emessi dallo Stato o da altri Enti pubb.	57.403.639	180.672.170	(117.739.530)	120.336.279
Fondi	10.021.455	2.739.959	(10.021.455)	2.739.959
Altro	6.661.393	-	(6.661.393)	-
Totale	109.051.487	183.412.129	(134.422.378)	158.041.238

La voce "Altro" si azzerà a seguito del rimborso delle polizze assicurative arrivate a naturale scadenza e precedentemente presenti. La liquidità presente nei conti correnti sottostanti agli investimenti, precedentemente riportata tra le attività finanziarie investite, in considerazione del grado di liquidità è riportata tra le disponibilità liquide.

Fondo svalutazione titoli iscritti nell'attivo circolante

Fondo/Titolo	Fdo svalutazione 31.12.2022	Riprese di valore	Utilizzi del fondo	Acc.to 2023	Fdo svalutazione 31.12.2023
ITALY BOTS 0% 22-28/02/2023	1.537	(1.537)	0	0	0
ITALY BOTS 0% 22-31/03/2023	1.549	(1.549)	0	0	0
ITALY BOTS 0% 22-28/04/2023	4011	(4.011)	0	0	0
ITALY BOTS 0% 22-31/05/2023	14.196	(14.196)	0	0	0
ITALY BTPS 0.95% 16-15/03/2023	4.786	(4.786)	0	0	0
Savills Asian Property II	0	0	0	2.142	2.142
Partners Group Private Markets	0	0	0	151.782	151.782
Totale	26.079	(26.079)	0	153.924	153.924

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
IT0005424251	BTP 15.7.20/15.1.24 EUR CPN 0%	20.100.000	20.064.195
IT0005532988	BOT 14.02.2023-14.02.2024 365 GG	10.000.000	9.956.018
IT0005537094	BOT 14.03.2023-14.03.2024 366 GG	15.000.000	14.889.585
IT0005557365	BOT 31.07.2023-31.01.2024 184 GG	31.200.000	31.101.001
IT0005571960	BOT 30.11.2023-31.05.2024 183 GG	45.000.000	44.325.480
FR0010450924	AXA LBO Fund IV Supplementary	12.500	-
FR0010450957	AXA LBO Fund IV	37.500	-
LU0629545665	Savills Asian Property II	127	212.484
	Partners Group Private Markets Credit Strategies 2017	242	2.527.475
	Totale		158.041.238

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

Il valore di mercato dei titoli iscritti tra le attività finanziarie non immobilizzate è pari a 166.497.986 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 31.12.2023 a valori di mercato
Titoli obbligazionari	43.489.618
Titoli emessi o Garant. dallo Stato o da altri Enti pubb.	120.406.394
Fondi	2.601.974
Totale	166.497.986

C IV - Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ammontano a 56.918.096 euro e rappresentano il saldo dei conti correnti bancari, nonché la consistenza dei valori in cassa.

Si espone di seguito il dettaglio giacenze:

Dettaglio depositi bancari e valori in cassa

Disponibilità bancarie	Al 31.12.2023	Al 31.12.2022	Variazioni
Banca Tesoriera (Popolare Sondrio)	33.624.758	44.433.320	(10.808.562)
Altri depositi bancari	23.292.849	1.113	23.291.736
Cassa	489	316	173
Totale	56.918.096	44.434.749	12.483.347

La voce "Altri depositi bancari" contiene il valore del conto corrente su cui viene regolato il pagamento del mutuo ipotecario (1.519 euro). Negli altri depositi bancari trova evidenza anche il saldo liquido dei conti correnti (23.291.330 euro) accesi strumentalmente agli investimenti operati dall'Ente, precedentemente iscritto fra i titoli nell'attivo circolante.

D – Ratei e risconti

La voce ammonta a 401.339 euro (539.392 euro nel 2022) 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;
- Per 165.649 euro da risconti attivi che rappresentano le quote di costi sostenuti nell'esercizio 2023, ma di competenza dell'esercizio 2024.

A maggiore informativa la voce dei risconti attivi è così composta:

- Assicurazioni e polizze euro 8.797;
- Emapì 67.777 euro;
- Copertura TCM 10.785 euro (n. 16.500 iscritti);
- Canoni e Licenze 60.565 euro;
- Fibra ottica e ADSL + abbonamenti a riviste 1.015 euro;
- Servizi informatici 16.710 euro.

Passivo

A - patrimonio netto

Il Patrimonio Netto presenta un saldo di 125.113.826 euro, con una riduzione di 16.884.544 euro dai 141.998.370 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	31.12.2023	31.12.2022	Variazioni
A) I - Fondo di riserva	63.885.310	76.152.896	(12.267.586)
A) VI - Riserva art. 12, c 7, Reg.to	55.868.060	65.228.619	(9.360.559)
A) IX - Utile (Perdita) dell'esercizio	5.360.456	616.855	4.743.601
Totale	125.113.826	141.998.370	(16.884.544)

Le movimentazioni hanno riguardato:

- l'utilizzo del Fondo di riserva A) VI (Riserva ex art. 12, comma 7 del Regolamento) per l'importo di 9.360.559 euro a copertura della differenza tra gli oneri di rivalutazione (21.408.116 euro) e i rendimenti netti degli investimenti (12.047.557 euro) relativi all'anno 2022;
- la destinazione a Fondo di riserva A) I dell'importo di 9.360.559 euro proveniente dal Fondo di riserva A) VI di cui al punto precedente;
- la destinazione a Fondo di riserva A) I di 616.855 euro relativi al risultato di esercizio 2022
- l'utile d'esercizio di 5.360.456 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, coerentemente a questo sta procedendo 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 34.259.111 euro e rendimenti netti degli investimenti per 27.918.744 euro (come rilevabili dal "Prospetto della gestione previdenziale e finanziaria" riportato in Relazione). Preso atto di un fabbisogno di copertura delle rivalutazioni per residui 6.340.367 euro, con la presenza di un risultato d'esercizio positivo di 5.360.456 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 2023	5.360.456
Accantonamento da Riserva A) VI	6.340.367
Valore da accantonare a Riserva A) I	11.700.823

Variazioni Riserva A) I

Riserva al 31.12.2023	63.885.310
Trasferimento dalla Riserva A) VI (extra rendimento)	6.340.367
Utile/(Perdita) di Esercizio 2023	5.360.456
Utilizzo per Riserva Pensionati (Fondo Pensioni)	(22.245.000)
Riserva al 01.01.2024	53.341.133

Variazioni Riserva A) VI

Riserva al 31.12.2023	55.868.060
Utilizzo riserva extra rendimento	(6.340.367)
Riserva al 01.01.2024	49.527.693

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 2023 il tasso di rivalutazione dei montanti calcolato dall'Istat, pari alla media mobile quinquennale di PIL nominale, corrisponde allo 2,3082% e segue il precedente tasso per l'anno 2022 pari a 0,9756%.

Di seguito il dettaglio della movimentazione dell'anno:

Variazioni fondo contributo soggettivo

Descrizione	Attuari	Chimici e Fisici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
Saldo al 31.12.2022	15.280.060	106.110.101	432.678.176	412.464.613	966.532.950
Acc.to integrativo a montante	271.829	2.072.455	6.307.015	6.266.923	14.918.222
Rettifiche del fondo esercizi precedenti	9.013	140.231	754.499	343.984	1.247.727
Modifica contributi dovuti per anno 2022	96.462	827.838	3.920.434	6.304.412	11.149.146
Modifica storno al fondo pensioni 2022	-	(521.314)	(1.557.976)	(1.011.879)	(3.091.169)
Storno al fondo pensioni	(373.298)	(3.759.127)	(12.541.505)	(11.654.825)	(28.328.755)
Storno al fondo pensioni x suppl. montante	(25.973)	(485.711)	(477.097)	(558.340)	(1.547.121)
Rivalutazione del fondo (art. 1, c. 9, L.335/95)	345.422	2.361.203	9.752.873	9.367.385	21.826.883
Restituzioni montante (art. 17, Regolamento)	(21.273)	(15.707)	(27.423)	(19.947)	(84.350)
Ricongiunzioni attive	124.511	248.989	3.699.948	2.071.621	6.145.069
Ricongiunzioni passive	-	-	(217.586)	(37.276)	(254.862)
Riscatti	11.488	72.339	504.965	243.298	832.090
Accantonamento anno 2023	781.693	6.769.230	23.829.725	21.544.636	52.925.284
Saldo al 31.12.2023	16.499.934	113.820.527	466.626.048	445.324.605	1.042.271.114

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 31.12.2022	199.012	1.469.630	3.449.164	3.611.525	8.729.331
Modifiche anni precedenti	340	16.890	66.229	101.118	184.577
Utilizzo fondo per l'ass.sanitaria Integrativa	(4.350)	(66.405)	(309.596)	(275.824)	(656.175)
Accantonamento 2023	11.806	133.194	460.258	428.422	1.033.680
Saldo al 31.12.2023	206.808	1.553.309	3.666.055	3.865.241	9.291.413

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 2023 la quota unitaria è pari a 2.360,66 euro.

Variazioni fondo contributo di maternità

Descrizione	Importi
Saldo al 31.12.2022	101.721
Modifiche contribuzione anni precedenti	(4.920)
Contribuzione esercizio 2023	415.128
Indennità erogate esercizio 2023	(619.919)
Integrazione D. LGS. 151/2001	141.523
Saldo al 31.12.2023	33.533

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'5,4%;
- 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 31.12.2022	3.556.767	39.991.726	59.367.946	65.295.466	168.211.905
Integrazione riserva pensionati	368.500	6.261.500	6.367.000	9.248.000	22.245.000
Modifica accant.to al fondo esercizio 2022	-	344.304	1.409.492	920.065	2.673.861
Modifica accant.to esercizi precedenti	743	244.455	176.960	107.451	529.609
Accantonamento provvidenze 2023	-	7.846	67.435	65.962	141.243
Rettifiche rivalutazione esercizio 2022	112	27.122	13.658	15.140	56.032
Integrazione montanti 2023	-	-	151.063	163.137	314.200
Supplemento montante	25.973	485.711	477.097	558.340	1.547.121
Accantonamento al fondo esercizio 2023	373.298	3.759.127	11.628.136	10.840.377	26.600.938
Rivalutazione fondo	250.405	2.963.229	4.310.542	4.803.344	12.327.520
Ricongiunzioni/Riscatti	-	-	1.871.086	875.921	2.747.007
Pensioni 2023	(297.071)	(3.923.762)	(4.863.431)	(5.972.439)	(15.056.703)
Fondo pensioni al 31.12.2023	4.278.727	50.161.258	80.976.984	86.920.764	222.337.733

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 552.824 euro e si movimenta come riportato di seguito:

Variazione del fondo contributi non riconciliati

Descrizione	Al 31.12.2022	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2023
Fondo contributi non riconciliati	418.869	224.530	(90.575)	552.824

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 31.12.2022	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2023
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 31.12.2022	Accantonamenti	Utilizzi	Al 31.12.2023
Fondo T.F.R.	189.983	98.424	(85.882)	202.525

L'ammontare del fondo rappresenta il debito dell'Ente al 31.12.2023 nei confronti dei dipendenti per retribuzioni differite.

Le variazioni sono costituite dagli accantonamenti individuali di competenza dell'anno per 98.424 euro comprensivi delle rivalutazioni di legge per 3.840 euro.

Gli utilizzi complessivi per 85.882 euro rappresentano i trasferimenti a favore del fondo di previdenza complementare per 78.975 euro e l'imposta sostitutiva sulle rivalutazioni di competenza dell'anno per 6.907 euro.

D - DEBITI

I debiti, valutati al valore nominale, ammontano complessivamente a 10.187.771 euro e presentano un incremento complessivo di 2.989.278 euro.

Descrizione	Al 31.12.2022	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2023
Debiti Vs banche	4.895.474	4.539.402	(1.820.851)	7.614.025
Debiti Vs fornitori	490.644	2.982.662	(2.873.336)	599.970
Debiti tributari	1.086.887	4.691.701	(4.571.013)	1.207.575
Debiti vs Enti previdenz. ed assist.	75.285	555.935	(543.908)	87.312
Altri debiti	650.203	1.251.783	(1.223.097)	678.889
Totale	7.198.493	14.021.483	(11.032.205)	10.187.771

D 4 - DEBITI VERSO BANCHE

L'importo complessivo dei debiti verso banche per 7.614.025 euro e risulta così composto:

- 5.299.881 euro debiti entro l'esercizio successivo così suddivisi: oneri sostenuti con carta di credito (8.497 euro), oneri bancari e finanziari (29 euro), ritenuta su dividendo EIS Flexible Multiasset e movimenti collateral BPM (4.434.679 euro) e la quota capitale delle rate di mutuo dell'anno 2023 (856.676 euro);
- 2.314.144 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 599.970 euro, di questi 432.617 euro sono riferiti a fatture da ricevere.

D 12 – DEBITI TRIBUTARI

I debiti tributari ammontano a 1.207.575 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 87.312 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 678.889 euro e risulta così composta:

- a. verso il personale 117.020 euro;
- b. verso altri per 561.267 euro di cui: 51.808 euro per trattamenti di assistenza ex art 19 bis del regolamento; 7.766 euro per contributi per asili nido; 12.753 euro per sostegno alla maternità; 16.119 per Emapi LTC; 7.237 euro debiti verso organi amministrativi; 7.380 euro per depositi cauzionali; 10.000 euro per debiti verso ordini per contributo e 24.427 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.
- c. Verso iscritti 602 euro.

E – RATEI E RISCONTI

La voce ammonta a 273.974 euro (284.153 euro nel 2022) 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 2023, la cui manifestazione finanziaria si perfezionerà nell'esercizio 2024 o alla scadenza del titolo per gli "zero coupon".

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

Alcentra Clareant EU Fund III (699.264 euro);
Azimut Fondo Infrastrutture per la crescita ESG (750.000 euro);
Capital Dynamics – Clean Energy I (3.366.597 euro);
Finance For Food One (2.381.378 euro);
Green Arrow Infrastructure of the Future (596.066 euro);
Macquarie European Infrastructure Fund (9.337.389 euro);
Savills Asian Property II (4.478 euro);
TPG Partners IX Europe (9.954.751 euro).

GARANZIE PRESTATE

L'importo aperto al 31 dicembre rappresenta la garanzia prestata dall'Ente per i prestiti concessi dalla Banca Popolare di Sondrio a favore degli iscritti per un importo nominale complessivo pari a 8.000 euro. Il debito residuo da parte degli iscritti a fine esercizio ammonta a 699 euro.

CONTO ECONOMICO

A – VALORE DELLA PRODUZIONE

Di seguito si riporta il dato degli iscritti al 31 dicembre 2023:

Stato iscritto	Attuari		Chimici e fisici		Agronomi e Forestali		Geologi		Totale	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Iscritti Attivi	102	100	1.645	1.676	9.027	9.032	6.900	7.057	17.674	17.865
Iscritti Cessati	131	133	1.388	1.335	5.453	5.240	4.880	4.720	11.852	11.428
Iscritti Pensionati attivi	10	10	288	292	657	547	696	637	1.651	1.486
Iscritti Pensionati non attivi	21	21	402	381	698	631	724	672	1.845	1.705
Totale	264	264	3723	3.684	15.835	15.450	13.200	13.086	33.022	32.484

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	4	51	425	152	632
Nuove cessazioni attività	2	89	359	255	705
Nuove riprese attività	2	5	43	26	76
Deceduti nell'anno	2	10	34	35	81
Annullamenti iscrizione	-	-	4	-	4

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 – 21 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	4	2	1	1	3	6	3	-	-	-	-	1	21
Chimici e Fisici	38	25	15	4	15	9	8	4	1	-	-	3	122
Agronomi e Forestali	205	99	65	48	58	47	30	8	15	8	16	6	599
Geologi	120	68	39	33	45	30	16	7	5	2	6	371	
Totale	367	194	120	86	121	92	57	19	21	10	26	1113	

Gli effetti della maggiore contribuzione (3.821.312 euro) sono così suddivisi:

Aliquota 12% 246.563 euro;

Aliquota 14% 330.546 euro;

Aliquota 16% 363.036 euro;

Aliquota 18% 305.021 euro;

Aliquota 20% 488.287 euro;

Aliquota 25% 664.163 euro;

Aliquota 30% 519.458 euro;

Aliquota 40% 240.367 euro;

Aliquota 50% 271.663 euro;

Aliquota 60% 109.944 euro;

Aliquota 80% 282.264 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 2023, la stima è stata effettuata su dati storici, quale media dei contributi dovuti nel periodo 2020-2022.

Contributi medi contribuenti attivi anno 2020-2022

Categoria	Soggettivo			Solidarietà			Integrativo			Integrativo a montante		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Attuari	6.586	7.383	7.316	103	105	105	2.124	2.350	2.572	-	-	1.786
Chimici e Fisici	3.356	3.701	3.787	62	67	70	892	996	1.019	-	-	714
Agronomi e Forestali	2.281	2.572	2.647	43	48	49	561	622	668	-	-	467
Geologi	2.464	2.914	3.237	47	55	61	621	760	874	-	-	605

Contributi medi pensionati attivi anno 2020-2022

Categoria	Soggettivo			Solidarietà			Integrativo			Integrativo a montante		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Attuari	3.890	4.010	4.050	91	93	86	2.696	2.749	2.063	-	-	1.255
Chimici e Fisici	1.887	2.148	2.210	64	70	72	1.244	1.350	1.288	-	-	951
Agronomi e Forestali	1.337	1.477	1.610	43	45	50	650	671	741	-	-	508
Geologi	1.309	1.520	1.725	44	51	57	677	793	876	-	-	596

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

Contribuenti 2023 per categoria professionale

Categoria professionale	Numero Iscritti contribuenti	Numero Pensionati contribuenti
Attuari	104	11
Chimici e Fisici	1.694	310
Agronomi e Forestali	9.136	671
Geologi	7.120	722
Totale	18.054	1.714

I contributi complessivi per l'anno 2023 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 21 euro.

Contributi dovuti anno 2023

Categoria	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Integrativo a montante	Maternità	TOTALI
Attuari	781.693	11.806	271.829	271.829	2.415	1.339.572
Chimici e Fisici	6.769.230	133.194	2.042.626	2.042.626	42.084	11.029.760
Agronomi e Forestali	23.829.725	460.258	6.098.560	6.098.560	205.947	36.693.050
Geologi	21.544.636	428.422	5.918.844	5.918.844	164.682	33.975.428
Totale	52.925.284	1.033.680	14.331.859	14.331.859	415.128	83.037.810

Nel dato complessivo del contributo integrativo pari a 29.956.200 euro sono inclusi i versamenti delle società di ingegneria alle quali partecipano iscritti all'Ente. Per l'anno 2023 tale dato ammonta a complessivi 1.412.237 euro. Di questi, 586.363 euro sono stati accantonati al montante degli iscritti e 119.755 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 2023 l'importo ammonta a 141.523 euro ed è calcolato sulla base del contributo forfettario di 2.360,66 euro (Circolare INPS n. 11 del 1° febbraio 2023) 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 57 ricongiunzioni contributive per un importo complessivo di 7.164.260 euro, nell'anno 2022 ammontavano a 4.434.964 euro.

Numero e importi delle ricongiunzioni attive per categoria professionale

Categoria	Numero Prestazioni	Importi
Attuari	1	124.511
Chimici e fisici	2	248.989
Agronomi e Forestali	29	4.657.666
Geologi	25	2.133.094
Totale	57	7.164.260

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 2022 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 1996-2022.

Modifiche della contribuzione dovuta per gli anni 1996-2022

Esercizi	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Maternità	Totale
Esercizi 1996- 2015					
A - Contributi dovuti 1996/2015	621.996.082	12.485.061	185.836.242	11.790.032	832.107.417
B - Dati bilancio	621.685.023	12.479.065	185.781.806	11.793.125	831.739.019
C=A-B Rettifiche per contr. 1996/2015	311.059	5.996	54.436	(3.093)	368.398
Esercizio 2016					
D – Contributi dovuti 2016	38.707.854	772.730	10.303.045	747.435	50.531.064
E – Dati bilancio	38.671.058	771.987	10.293.986	747.669	50.484.700
F=D-E rettifiche per contributi 2015	36.796	743	9.059	(234)	46.364
Esercizio 2017					
G – Contributi dovuti 2017	39.420.815	786.765	10.631.866	686.232	51.525.678
H – Dati bilancio	39.388.854	786.122	10.623.240	686.520	51.484.736
I=G-H rettifiche per contributi 2016	31.961	643	8.626	(288)	40.942
Esercizio 2018					
L- Contributi dovuti 2018	42.630.545	842.622	11.435.019	856.755	55.764.941
M - Dati bilancio	42.504.205	840.083	11.391.046	857.115	55.592.449
N=L-M Rettifiche per contr. 2018	126.340	2.539	43.973	(360)	172.492
Esercizio 2019					
O – Contributi dovuti 2019	44.576.882	879.568	11.823.169	305.424	57.585.043
P – Dati bilancio	44.433.969	876.701	11.780.188	305.568	57.396.426
Q=O-P rettifiche per contributi 2019	142.913	2.867	42.981	(144)	188.617
Esercizio 2020					
R– Contributi dovuti 2020	46.070.249	900.783	12.134.231	289.080	59.394.343
S– Dati bilancio	45.917.906	898.004	12.095.844	289.260	59.201.014
T=R-S rettifiche per contributi 2020	152.343	2.779	38.387	(180)	193.329
Esercizio 2021					
U – Contributi dovuti 2021	54.123.857	1.035.775	14.384.396	470.376	70.014.404
V – Dati bilancio	53.641.057	1.026.056	14.245.804	470.736	69.383.653
W=U-V rettifiche per contributi 2021	482.800	9.719	138.592	(360)	630.751
Esercizio 2022					
X – Contributi dovuti 2022	58.165.614	1.119.433	27.079.102	516.646	86.880.795
Y – Dati bilancio	49.338.623	960.141	21.971.271	516.906	72.786.941
Z=X-Y rettifiche per contributi 2022	8.826.991	159.292	5.107.831	(260)	14.093.854
C+F+I+N+Q+T+W+Z					
Tot. rettifiche contributi	10.111.203	184.578	5.443.885	(4.919)	15.734.747

Si precisa che le modifiche relative al contributo integrativo a montante, pari a 2.322.153 euro sono state contabilizzate a rettifica del fondo soggettivo.

Di seguito una rappresentazione delle modifiche ripartite per categoria professionale.

Rettifiche contributi anni precedenti per categoria

ATTUARI	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Maternità	Totale
Esercizio 2021	9.683	194	0	0	9.877
Esercizio 2022	65.874	146	68.172	0	134.192
Totale attuari	75.557	340	68.172	0	144.069
CHIMICI E FISICI	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Maternità	Totale
Esercizi 1996- 2015	60.452	1.209	14.174	10	75.845
Esercizio 2016	3.327	67	648	0	4.042
Esercizio 2017	10	0	104	0	114
Esercizio 2018	20.835	419	6.707	0	27.961
Esercizio 2019	23.517	532	7.642	0	31.691
Esercizio 2020	21.060	439	5.839	30	27.368
Esercizio 2021	72.457	1.661	27.614	72	101.804
Esercizio 2022	634.323	12.563	353.181	26	1.000.093
Totale chimici e fisici	835.981	16.890	415.909	138	1.268.918
AGRONOMI E FORESTALI	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Maternità	Totale
Esercizi 1996- 2015	133.654	2.675	60.628	(408)	196.549
Esercizio 2016	18.650	375	3.410	39	22.474
Esercizio 2017	16.561	337	4.166	36	21.100
Esercizio 2018	96.051	1.932	29.410	90	127.483
Esercizio 2019	96.055	1.965	29.090	16	127.126
Esercizio 2020	102.393	2.051	27.506	(60)	131.890
Esercizio 2021	289.174	6.026	89.218	(96)	384.322
Esercizio 2022	3.087.097	50.870	1.770.820	208	4.908.995
Totale agronomi e forestali	3.839.635	66.231	2.014.248	(175)	5.919.939
GEOLOGI	Soggettivo	Solidarietà	Integrativo	Maternità	Totale
Esercizi 1996- 2015	116.951	2.112	-20.365	(2.695)	96.003
Esercizio 2016	14.819	301	5.001	(273)	19.848
Esercizio 2017	15.390	306	4.356	(324)	19.728
Esercizio 2018	9.454	188	7.856	(450)	17.048
Esercizio 2019	23.341	370	6.249	(160)	29.800
Esercizio 2020	28.890	289	5.042	(150)	34.071
Esercizio 2021	111.486	1.838	21.760	(336)	134.748
Esercizio 2022	5.039.698	95.713	2.915.658	(494)	8.050.575
Totale geologi	5.360.029	101.117	2.945.557	(4.882)	8.401.821
Totale rettifiche contributi	10.111.202	184.578	5.443.886	(4.919)	15.734.747

A 1 h) Riscatti contributivi

La voce accoglie i riscatti contributivi per periodi antecedenti l'istituzione dell'Ente e i riscatti degli anni di laurea per un totale di 832.090 euro. Tali importi sono accantonati nei conti individuali ad incremento del montante contributivo.

A 1 i) Sanzioni amministrative da iscritti

La voce comprende le sanzioni amministrative per ritardato pagamento dei contributi dovuti (2.873.793 euro), ritardata presentazione della comunicazione del reddito professionale (232.485 euro) e ritardata iscrizione all'Ente (1.479 euro). La voce ammonta complessivamente a 3.107.757 euro con un incremento rispetto al precedente esercizio di 1.955.683 euro.

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

La voce ammonta a 49 euro ed è composta da arrotondamenti attivi.

Sopravvenienze e insussistenze attive

Non si registrano sopravvenienze nell'esercizio.

A 5 BIS – UTILIZZO FONDI PER PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI

La voce, pari a 16.672.009 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 9.443 euro. Rispetto all'esercizio precedente l'incremento complessivo è pari a 1.192 euro.

Dettaglio oneri materiale sussidiario e di consumo

Materiale sussidiario e di consumo	Valore al 31.12.2023	Valore al 31.12.2022	Variazioni
Forniture per uffici	2.653	1.633	1.020
Abbonamenti giornali/riviste	5.126	5.275	(149)
Acquisti diversi	1.664	1.343	321
Totale	9.443	8.251	1.192

B 7 – PER SERVIZI

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

Il capitolo di spesa ammonta a 1.615.853 euro e registra rispetto all'esercizio precedente un decremento pari a 60.863 euro. Tale variazione è da ricondursi principalmente ad un minor numero di incontri istituzionali ed alla possibilità di partecipare alle stesse da remoto.

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

Dettaglio degli oneri per Organi amministrativi e di controllo

Organi statuari	C.d.A.	C.I.G	C.d.D.	Coll.Sindacale	Coll.Sindacale (Presenza a sedute organi)	Totali
Emolumenti	304.992	510.500	45.738	35.500	-	896.730
Indennità	16.350	18.900	-	-	-	35.250
Gettoni di presenza	33.000	135.630	8.250	12.540	25.410	214.830
Totale Imponibile	354.342	665.030	53.988	48.040	25.410	1.146.810
C.P. 4%	14.174	26.601	2.159	664	446	44.043
Totale IVA 22%	57.331	106.293	6.947	-	-	170.571
Totale	425.847	797.924	63.094	48.704	25.856	1.361.424
Rimborsi spese per l'attività istituz.le	71.661	164.092	2.115	4.314	12.247	254.429
Totale 2023	497.507	962.016	65.209	53.018	38.103	1.615.853
Totale 2022	528.325	986.301	71.266	58.842	31.982	1.676.716

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 376.339 euro, con un decremento di 72.352 euro rispetto all'esercizio precedente.

Dettaglio oneri per compensi professionali

Compensi professionali	Valore al 31.12.2023	Valore al 31.12.2022	Variazioni
Consulenze finanziarie	101.107	170.800	(69.693)
Consulenza del lavoro	15.530	10.353	5.177
Consulenza amministrativa	20.981	20.981	-
Consulenza legale	64.582	105.935	(41.353)
Consulenza attuariale	25.859	21.306	4.553
Ulteriori consulenze	17.509	17.509	-
Totale compensi per consulenze	245.568	346.884	(101.316)
Compensi per assistenza legale e notarile	130.771	101.807	28.964
Totale compensi professionali	376.339	448.691	(72.352)

Le ulteriori consulenze contengono le spese sostenute per l'incarico di Responsabile Protezione Dati in attuazione del Regolamento UE 679/2016.

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 48.155 euro. Si registra un decremento complessivo pari a 66.277 euro rispetto all'esercizio precedente.

Lo scostamento della spesa per energia elettrica deriva dalla ricezione di conguagli a credito per modifica delle tariffe di riferimento.

Dettaglio utenze

Utenze	Valore al 31.12.2023	Valore al 31.12.2022	Variazioni
Telefoniche	23.754	24.408	(654)
Altre utenze	9.717	11.273	(1.556)
Energia elettrica	14.684	78.751	(64.067)
Totale	48.155	114.432	(66.277)

B 7 D) – SERVIZI VARI

La voce accoglie tutti i costi per servizi finalizzati al mantenimento dell'ordinaria attività dell'Ente per 778.601 euro con un incremento pari a 118.667 euro rispetto all'esercizio precedente.

Dettaglio Servizi vari

	Valore al 31.12.2023	Valore al 31.12.2022	Variazioni
Comunicazione e informazione agli iscritti	13.866	24.781	(10.915)
Servizi agli Iscritti	80.976	61.109	19.867
Servizio elaborazione cedolini/cud/770	106.747	99.554	7.193
Organismo di vigilanza e controllo	18.385	18.385	-
Postali - Stampe e postalizzazione	17.704	28.938	(11.234)
Quote associative	60.000	50.000	10.000
Accertamento e Recupero contributivo	68.133	51.217	16.916
Certificazione bilancio	24.217	24.217	-
Aggiornamenti e licenze	37.068	28.502	8.566
Assicurazione degli impianti e RC amministratori	32.472	26.574	5.898
Collegamento telematico titoli	55.025	54.877	148
Manutenzione e riparazioni	32.107	32.296	(189)
Ricerca e selezione personale	17.938	10.614	7.324
Canoni di noleggino	11.288	17.937	(6.649)
Servizi informatici	166.993	71.133	95.860
Spese varie	35.682	59.800	(24.118)
Totale	778.601	659.934	118.667

La voce Comunicazione e informazione agli iscritti raccoglie tutti i costi sostenuti per: numero verde call center (3.433 euro); incontri con gli iscritti e presenza di personale dell'Ente ad eventi pubblici (433 euro); contributo per l'organizzazione di seminari e convegni organizzati dai Consigli Nazionali e dagli Ordini territoriali (10.000 euro).

La voce servizi agli iscritti comprende il servizio di posta elettronica certificata offerta agli iscritti (49.776 euro) e l'abbonamento a piattaforme informative sulle tematiche inerenti la libera professione (31.200 euro).

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

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 (25.579 euro), l'aggio per la riscossione dei crediti contributivi da parte dell'Agenzia delle Entrate – Riscossione (7.221 euro) e gli oneri di incasso contributi tramite modello F24 (35.333 euro).

La voce Servizi informatici oltre ai costi derivanti dalla gestione delle piattaforme in uso contiene la spesa per la fornitura di un servizio di presidio informatico.

La voce ricerca e selezione del personale riguarda i costi relativi all'implementazione della 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 31.12.2023	Valore al 31.12.2022	Variazioni
Oneri bancari e postali	1.640	1.160	480
Oneri Testo Unico sulla Sicurezza	4.804	4.314	490
Tassa smaltimento rifiuti solidi urbani	7.716	7.714	2
Tipografia e stampe	342	5.560	(5.218)
Trasporti e spedizioni	40	50	(10)
Altre spese di gestione	10.583	17.540	(6.957)
Spese di rappresentanza	15	4.174	(4.159)
Servizio trascrizione verbali audio	4.392	2.501	1.891
Oneri accessori bandi di gara	6.150	16.787	(10.637)
Totale	35.682	59.800	(24.118)

B 9 – PER IL PERSONALE

Il personale in servizio a fine esercizio è formato da 27 unità con contratto a tempo indeterminato.

Risorse al 31.12.2023

Direttore	1
Dirigente	1
Quadri	3
Impiegati – area A	6
Impiegati – area B	16
Impiegati – area C	-
Totale	27

Il costo sostenuto nell'esercizio è pari a 2.060.940 euro, con un incremento complessivo di 73.440 euro.

La differenza è generata dagli incrementi salariali stabiliti dal CCNL Adepp e dall'attività finalizzata al raggiungimento dei bisogni di personale pianificati.

Il costo si compone di:

- Salari e stipendi per 1.407.619 euro che a sua volta comprende le retribuzioni lorde (1.177.917 euro), premi aziendali di risultato (216.786 euro) e il premio anzianità (12.916);
- Contributi previdenziali e assicurativi (INPS e INAIL) per 396.039 euro;
- Trattamento di fine rapporto per 91.558 euro;
- Altri costi per 165.724 euro che si compongono: dell'assicurazione sanitaria per 24.000 euro, della previdenza complementare per 46.898 euro, dell'indennità sostitutiva di mensa per 30.219 euro, della gratifica natalizia e la copertura temporanea caso morte (TCM) per 22.265 euro, piattaforma Welfare e formazione per un totale di 41.307 euro, guarentigie sindacali per 619 euro e indennità di trasferta per 416 euro.

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

Variazione del personale nel 2023

Personale	Al 31.12.2022	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2023
Tempo indeterminato	24	3	-	27
Tempo determinato	-	-	-	-
Collaborazione Co.Co.	-	-	-	-
Totale	24	-	-	27

B 10 – AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali

La voce presenta un valore pari a 545.153 euro, rispetto ai 515.263 euro del precedente esercizio.

Ammortamenti	Immateriali	Materiali
Software	37.410	
Concessioni e licenze – sito web	8.464	
Altri oneri	2.275	
Fabbricato sede		429.488
Impianti tecnici specifici		36.086
Mobili e arredi		3.970
Macchine d'ufficio elettriche ed elettroniche		27.460
Totale	48.149	497.004

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 2.619.604 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 90.401.514 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 52.925.284 euro;
- b. integrazione di montante al fondo pensioni per 358.313 euro;
- c. riscatti e ricongiunzioni attive per complessivi 7.996.349 euro;
- d. contributo di solidarietà per 1.033.680 euro;
- e. contributo di maternità per 415.128 euro;
- f. integrazione maternità (D. Lgs n 151/2001) per 141.523 euro;
- g. modifiche della contribuzione relativa agli esercizi precedenti per 12.613.015 euro;
- h. contributo integrativo a montante per 14.918.222 euro.

B) 13 BIS - PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI

Pensioni agli iscritti

La voce accoglie il costo dei trattamenti pensionistici corrisposto nel 2023. L'onere, pari a 15.056.703 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	10	18	273	366	580	646	635	654	3.182
	F	-	4	19	32	22	29	20	37	163
Invalidità	M	-	-	1	3	32	15	38	13	102
	F	-	-	1	1	8	1	4	6	21
Inabilità	M	-	-	-	-	-	7	-	7	14
	F	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversibilità	M	-	-	-	3	-	4	-	8	15
	F	-	6	-	81	-	88	-	151	326
Indirette	M	-	-	-	7	-	51	-	37	95
	F	-	-	-	27	-	163	-	133	323
Totale		10	28	294	520	642	1.004	697	1.046	4.241

Importi delle pensioni corrisposte nel 2023

	Sesso	Attuari		Chimici e Fisici		Agronomi e Forestali		Geologi		Totale
		Attivi	Cessati	Attivi	Cessati	Attivi	Cessati	Attivi	Cessati	
Vecchiaia	M	152.088	94.154	2.111.822	1.235.668	2.906.953	1.290.912	3.510.960	1.519.940	12.822.497
	F	-	20.790	145.457	121.238	80.490	50.109	88.868	63.771	570.723
Invalidità	M	-	-	6.254	9.248	137.915	33.866	164.836	33.817	385.936
	F	-	-	4.511	2.509	23.143	536	8.608	9.538	48.845
Inabilità	M	-	-	-	-	-	14.098	-	21.713	35.811
	F	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Reversibilità	M	-	-	-	5.828	-	1.937	-	15.008	22.773
	F	-	30.039	-	198.404	-	150.884	-	322.556	701.883
Indirette	M	-	-	-	13.170	-	24.426	-	29.743	67.339
	F	-	-	-	69.653	-	148.162	-	183.081	400.896
Totale		152.088	144.983	2.268.044	1.655.718	3.148.501	1.714.930	3.773.272	2.199.167	15.056.703

Numero e importi delle nuove pensioni 2023 – Attuari

	Sesso	Attuari							
		N.ro	Attivi			Cessati			
			Rateo pensione 2023	Pensione annua	Montante	N.ro	Rateo pensione 2023	Pensione annua	Montante
Vecchiaia	M	1	17.619	19.221	298.549	1	2.000	4.000	74.749
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Invalidità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Inabilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversibilità	M	-	-	-	-	1	1.754	3.507	90.296
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Indirette	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale		1	17.619	19.221	298.549	2	3.754	7.507	165.045

Numero e importi delle nuove pensioni 2023 – Chimici e Fisici

	Sesso	Chimici e Fisici							
		N.ro	Attivi			Cessati			
			Rateo pensione 2023	Pensione annua	Montante	N.ro	Rateo pensione 2023	Pensione annua	Montante
Vecchiaia	M	14	132.522	168.163	3.170.416	8	18.978	25.295	292.844
	F	2	10.460	15.895	295.867	-	-	-	-
Invalidità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Inabilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversibilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Indirette	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	12	27.388	32.533	630.047
Totale		16	142.982	184.058	3.466.283	20	46.366	57.828	922.891

Numero e importi delle nuove pensioni 2023 - Agronomi e Forestali

Agronomi e forestali									
	Attivi					Cessati			
	Sesso	N.ro	Rateo pensione 2023	Pensione annua	Montante	N.ro	Rateo pensione 2023	Pensione annua	Montante
Vecchiaia	M	100	366.086	598.273	10.729.002	58	85.949	114.038	1.964.564
	F	7	15.577	23.946	439.850	7	4.369	7.840	141.638
Invalidità	M	4	10.313	13.614	253.812	1	2.849	2.849	36.631
	F	2	5.045	7.428	70.891	-	-	-	-
Inabilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversibilità	M	-	-	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	11	17.681	22.419	471.156
Indirette	M	-	-	-	-	9	3.001	3.722	34.136
	F	-	-	-	-	15	11.406	15.777	403.837
Totale		113	397.021	643.261	11.493.555	101	125.255	166.645	3.051.962

Numero e importi delle nuove pensioni 2023- Geologi

Geologi									
	Attivi					Cessati			
	Sesso	N.ro	Rateo pensione 2023	Pensione annua	Montante	N.ro	Rateo pensione 2023	Pensione annua	Montante
Vecchiaia	M	74	264.316	514.380	9.221.646	27	45.961	64.953	1.046.408
	F	8	20.949	35.429	675.132	8	8.332	14.758	271.015
Invalidità	M	3	17.929	21.370	370.996	2	5.343	9.160	66.209
	F	1	1.238	3.714	35.780	-	-	-	-
Inabilità	M	-	-	-	-	1	6.097	6.097	46.566
	F	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversibilità	M	-	-	-	-	2	165	397	-
	F	-	-	-	-	18	20.715	23.776	491.592
Indirette	M	-	-	-	-	9	3.210	4.470	67.273
	F	-	-	-	-	13	11.474	16.841	345.378
Totale		86	304.432	574.893	10.303.554	80	101.297	140.452	2.334.441

Indennità di maternità

La voce ammonta complessivamente a 619.919 euro, con un incremento pari a 128.001 euro.

Nel 2023 sono state erogate 61 indennità di maternità (52 nel 2022) per un importo complessivo pari a 505.326 euro.

Numero e importi delle indennità di maternità per categoria professionale

Categoria	Numero Prestazioni	Importi
Attuari	-	-
Chimici e fisici	11	109.548
Agronomi e Forestali	32	264.416
Geologi	18	131.362
Totale	61	505.326

Nell'anno 2023 sono state altresì erogate 22 indennità di paternità (24 indennità nel 2022) per un importo complessivo pari a 114.593 euro, come di seguito riportato:

Numero e importi delle indennità di paternità per categoria professionale

Categoria	Numero Prestazioni	Importi
Attuari	-	-
Chimici e fisici	2	9.168
Agronomi e Forestali	10	48.015
Geologi	10	57.410
Totale	22	114.593

Prestazioni differite ex art.17 Regolamento

Per l'anno 2023 le restituzioni del montante in forma di capitale sono state richieste da 22 iscritti per un importo pari a 84.350 euro.

Numero e importi delle restituzioni montanti per categoria

Categoria	Numero Prestazioni	Importi
Attuari	2	21.273
Chimici e fisici	3	15.707
Agronomi e Forestali	13	27.423
Geologi	4	19.947
Totale	22	84.350

Ricongiunzioni passive L. 45/90

Nell'anno 2023 si registrano 4 domande di ricongiunzione passiva (Legge 45/90), per un totale di 417.135 euro, di cui oneri di rivalutazione per 162.273 euro.

Numero e importi delle ricongiunzioni passive

Categoria	Numero Prestazioni	Montante	Q.ta rivalutazione L.45/90	Totale prestazione
Attuari	-	-	-	-
Chimici e fisici	-	-	-	-
Agronomi e Forestali	2	217.586	142.283	359.869
Geologi	2	37.276	19.990	57.266
Totale	4	254.862	162.273	417.135

Provvidenze agli iscritti

La spesa per provvidenze ammonta complessivamente a 332.896 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 56.731 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	27.280	47.740
Spese Funerarie	-	-	-	-	-
Assegno di Studio	-	-	-	5.000	5.000
Assistenza domiciliare	-	-	3.991	-	3.991
Totale	-	-	24.451	32.280	56.731

Numero sussidi ex art. 19 bis del Regolamento per categoria

Descrizione	Attuari	Chimici e Fisici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
Eventi Straordinari	-	-	3	4	7
Spese Funerarie	-	-	-	-	-
Assegno di Studio	-	-	-	2	2
Assistenza domiciliare	-	-	2	-	2
Totale	-	-	5	6	11

Per l'anno 2023 sono stati erogati 131.079 euro per i sussidi per calamità naturali.

Inoltre tale voce comprende le provvidenze erogati ai sensi degli articoli 13 e 14 del Regolamento che ammontano a 141.243 euro e così suddivise:

Importi delle provvidenze per categoria professionale

Categoria	Importi
Attuari	-
Chimici e Fisici	7.846
Agronomi e Forestali	67.435
Geologi	65.962
Totale	141.243

Nel capitolo è ricompresa la spesa pari a 3.843 euro per i pareri del medico legale.

Coperture assicurative assistenziali

La voce ammonta a 1.003.121 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 656.175 euro finanziata attraverso il Fondo contributo di Solidarietà; l'assicurazione LTC (Long Term Care) per 222.271 euro e la copertura per la TCM (temporanea causa morte) per 124.675 euro.

Welfare e sostegno alla professione

La voce complessiva per 47.012 euro viene ripartita:

Sussidi per il sostegno alla maternità per un importo complessivo di 32.246 euro.

Numero e importi sussidi sostegno maternità per categoria professionale

Categoria	Numero Prestazioni	Importi
Attuari	-	-
Chimici e Fisici	2	3.070
Agronomi e Forestali	15	20.700
Geologi	6	8.476
Totale	23	32.246

Rette asilo nido per un importo pari a 14.766 euro ripartite come di seguito:

Numero e importi rette asilo nido per categoria professionale

Categoria	Numero Prestazioni	Importi
Attuari	-	-
Chimici e Fisici	1	1.500
Agronomi e Forestali	2	2.200
Geologi	8	11.066
Totale	11	14.766

B 14 – ONERI DIVERSI DI GESTIONE

La voce ammonta a 64.532 euro ed è composta dagli oneri diversi di gestione (63.693 euro) e dalle sopravvenienze passive (839 euro).

Oneri diversi

Gli oneri diversi ammontano a 63.693 e riguardano le spese per pulizie degli uffici per 63.562 euro, altri costi di competenza per 75 euro e arrotondamenti passivi per 56 euro.

Insussistenze e sopravvenienze passive

Le sopravvenienze e insussistenze rilevate nell'anno ammontano a 839 euro e sono relative a crediti fiscali non più esigibili.

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 35.511.609 euro, con una variazione positiva di 16.655.620 euro rispetto al risultato di 18.855.989 euro registrato nell'esercizio 2022.

	Valori 2023	Valori 2022	Variazioni
Risultato della gestione	35.511.609	18.855.989	16.655.620

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 2023
Risultato per negoziazione titoli	9.034.903
Risultato per interessi su investimenti	8.296.424
Risultato per dividendi	19.170.089
Risultato per gestione cambi	(995.674)
Risultato per interessi di gestione ordinaria	25.318
Risultato per oneri di gestione finanziaria	(19.451)
Totale	35.511.609

Dettaglio risultati gestione finanziaria

Descrizione	Valore
Utile da negoziazione	9.146.722
Perdite da rimborso titoli	(111.819)
Risultato per negoziazione titoli	9.034.903
Interessi su titoli	6.653.126
Interessi bancari e postali	1.650.618
Interessi passivi	(7.320)
Risultato per interessi su investimenti	8.296.424
Dividendi su fondi	19.170.089
Risultato per dividendi	19.170.089
Differenza su cambi	(995.674)
Risultato per gestione cambi	(995.674)
Interessi da rateizzazione iscritti	150.903
Interessi su mutuo ipotecario	(125.585)
Risultato per interessi di gestione ordinaria	25.318
Oneri gestione finanziaria	(19.451)
Risultato per oneri di gestione finanziaria	(19.451)
Risultato della gestione finanziaria	35.511.609

C 16 – ALTRI PROVENTI FINANZIARI

La voce presenta un risultato complessivo di 36.771.458 euro.

Comprende gli interessi bancari e postali (1.657.506 euro), gli interessi derivanti dalla rateizzazione contributiva dei crediti da iscritti (150.903 euro) e altri proventi della gestione finanziaria a loro volta suddivisibili in:

- proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni (24.728.201 euro);
- proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni (880.816 euro);
- proventi finanziari diversi (9.354.032 euro).

Altri proventi finanziari

Descrizione	2023	2022	Variazioni
Interessi bancari e postali	1.657.506	398.402	1.259.104
Interessi da iscritti su rateizzazione	150.903	240.611	(89.708)
Proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	24.728.201	16.400.686	8.327.515
Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	880.816	181.800	699.016
Proventi finanziari diversi	9.354.032	2.912.168	6.441.864
Totale	36.771.458	20.133.667	16.637.791

I proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni sono composti da interessi su titoli obbligazionari per 5.765.421 euro e da dividendi staccati da fondi compresi nell'attivo immobilizzato (18.962.780 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 (880.816 euro).

I proventi finanziari diversi pari a 9.354.032 euro, comprendono gli utili da negoziazione per 8.616.682 euro, scarti di emissione su titoli per 530.040 euro e i rimborsi di ritenute fiscali estere su dividendi per 207.310 euro.

C 17 - INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

La voce complessiva è pari a 264.175 euro.

Interessi e altri oneri finanziari	2023	2022	Variazioni
Oneri su gestione finanziaria	19.451	51.180	(31.729)
Interessi passivi	132.905	24.897	108.008
Altri oneri finanziari	111.819	451.866	(340.047)
Totale	264.175	527.943	(263.768)

Gli oneri su gestione finanziaria per 19.451 euro comprendono i bolli ed il costo per il regolamento e la custodia dei titoli.

Gli interessi passivi, per complessivi 132.905 euro, sono generati dal mutuo ipotecario a tasso variabile stipulato per l'acquisto dell'immobile strumentale (125.585 euro) e da interessi sull'attività di marginazione dei future (7.320 euro)

Gli altri oneri finanziari sono riferiti alle perdite da rimborso titoli (92.333 euro) e da scarti di emissione negativi (19.486 euro) per complessivi 111.819 euro.

C 17 BIS - UTILI E PERDITE SU CAMBI

La voce complessiva presenta un risultato negativo pari a 995.674 euro

Come evidenziato nella tabella sottostante, tale voce rappresenta il risultato netto di tutte le differenze rilevate nelle operazioni in valuta effettuate nel corso dell'anno (differenze attive per 4.213.800 euro e differenze passive per 5.209.474 euro).

Descrizione	Valore al 31.12.2023
Differenze attive	4.213.800
Differenze passive	(5.209.474)
Totale	(995.674)

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 2023 tale valore, calcolato dall'ISTAT, è risultato positivo pari allo 2,3082%. Nel precedente esercizio tale valore era pari allo 0,9756%.

Calcolo rivalutazione di competenza Fondo Soggettivo

Descrizione	Attuari	Chimici e fisici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
F.do soggettivo da rivalutare	14.964.991	102.296.311	422.531.522	405.830.742	945.623.566
Rivalutaz.ne fondo (2,3082%)	345.422	2.361.203	9.752.873	9.367.385	21.826.883

La rivalutazione del fondo pensione per 12.327.520 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 (5,4%).

Calcolo rivalutazione di competenza fondo pensione

Descrizione	Attuari	Chimici e fisici	Agronomi e Forestali	Geologi	Totale
F.do pensione da rivalutare	3.629.051	42.945.345	62.471.625	69.613.683	178.659.704
Rivalutaz.ne fondo (1,5%+5,4%)	250.405	2.963.229	4.310.542	4.803.344	12.327.520

RETTIFICHE DI RIVALUTAZIONI

La voce pari a 104.708 euro si compone delle rettifiche alla rivalutazione del fondo soggettivo per 48.676 euro e dalle rettifiche alla rivalutazione del fondo pensioni per 56.032 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 1.341.937 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 1.220.964 euro (573.854 euro nel 2022) e svalutazioni per 2.562.901 euro (3.188.341 euro nel 2022).

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 26.079 euro relative ai titoli governativi, 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 1.194.885 euro.

Rivalutazioni titoli	2023	2022	Variazioni
Rivalutazione di strumenti finanziari derivati	1.194.885	573.854	621.031

D 19 – SVALUTAZIONI

Per l'esercizio 2023 l'accantonamento ai fondi svalutazione risulta pari a 2.562.901 euro.

Svalutazione titoli	2023	2022	Variazioni
Svalutazioni titoli	2.562.901	3.188.341	(625.440)

L'entità dell'accantonamento annuale, per i titoli classificati tra l'attivo circolante, pari a complessivi 153.924 è data dal minor valore tra il costo d'acquisto dei titoli e il valore di mercato degli stessi al 31.12.2023, al netto di eventuali svalutazioni già effettuate nei precedenti esercizi. L'accantonamento per i titoli iscritti fra le immobilizzazioni finanziarie pari a 1.214.092 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 1.194.885 euro.

20 – IMPOSTE SUL REDDITO

Gli oneri tributari di competenza dell'esercizio ammontano a 6.451.562 euro, con un incremento sull'esercizio precedente di 2.161.480 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 31.12.2023	Valore al 31.12.2022	Variazione
IRES	5.303	5.303	0
IRAP	69.567	71.097	(1.530)
Imposte sostitutive (in dichiarazione)	502.111	500.766	1.345
Imposte di competenza su attività finanziarie e conti correnti	5.860.400	3.695.906	2.164.494
Altri oneri tributari	14.181	17.010	(2.829)
Totale	6.451.562	4.290.082	2.161.480

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 5.360.456 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 6.340.367 euro e la sua destinazione al Fondo di Riserva A) I;

- Fondo di Riserva A) I per 22.245.000 e la sua destinazione al Fondo Pensioni (adeguamento riserva pensionati);

come da tabella successiva:

Descrizione	Saldo 31.12.2023	Utilizzo	Accantonamento	Saldo 01.01.2024
A) I - Fondo di riserva	63.885.310	(22.245.000)	11.700.823	53.341.133
A) VI - Riserva art. 12, c 7, Reg.to	55.868.060	(6.340.367)		49.527.693
b) 4 d – Fondo pensioni	222.337.733		22.245.000	244.582.733

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 viene rilevata 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 7,31 Mln. Al fine di garantire la comparabilità dei dati si è proceduto ad analoga integrazione nella colonna dell'esercizio precedente.

	ANNO 2023	ANNO 2022
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	5.360.456	616.855
Utile (perdita) esercizi precedenti (1° applicazione OIC 32)		-
Imposte sul reddito	6.451.562	4.290.082
Interessi passivi/(interessi attivi)	(8.321.742)	(3.719.384)
(Dividendi)	(19.170.089)	(13.648.057)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(7.317.035)	29.415
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione	(22.996.848)	(12.431.089)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi istituzionali	180.001.860	121.624.459
Accantonamenti altri fondi	224.530	-
Accantonamento al fondo TFR	98.424	99.339
Ammortamenti delle immobilizzazioni	545.153	515.263
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	3.961.541	3.148.280
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>184.831.508</i>	<i>125.387.341</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	161.834.660	112.956.252
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze		-
Decremento/(incremento) dei crediti verso contribuenti	(8.597.055)	(13.646.377)
Decremento/(incremento) dei crediti verso altri	1.787.409	(596.308)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	109.326	(84.423)
Incremento/(decremento) dei debiti verso altri	40.713	(107.095)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	138.053	(15.557)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(10.179)	(595)
Altre variazioni del capitale circolante netto		
<i>Totale variazioni capitale circolante netto</i>	<i>(6.531.733)</i>	<i>(14.450.355)</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	155.302.927	98.505.897
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	7.602.786	3.733.681
(Imposte sul reddito pagate)	(6.330.874)	(4.483.151)
Dividendi incassati	19.170.089	13.766.250
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività incassate	7.317.035	(29.415)
(Utilizzo dei fondi istituzionali)	(49.643.974)	(40.981.673)
(Utilizzo degli altri fondi)	(90.575)	(61.605)
(Utilizzo del fondo TFR)	(85.882)	(105.256)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(22.061.395)</i>	<i>(28.161.169)</i>
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	133.241.532	70.344.728
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	133.241.532	70.344.728

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(97.492)	(143.611)
Prezzo di realizzo		-
Immobilizzazioni immateriali		-
(Investimenti)	(52.966)	(145.308)
Prezzo di realizzo		-
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(143.346.469)	(62.560.862)
Prezzo di realizzo	91.254.942	5.820.087
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(183.412.129)	(136.425.094)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	134.422.378	84.019.592
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(101.231.736)	(109.435.195)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	3.575.227	902.388
Accensione finanziamenti		
Rimborso finanziamenti	(856.676)	(819.790)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
(rimborso di capitale) - destinazione del Fondo di riserva a Fondo Pensioni	(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)	(19.526.449)	82.598
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	12.483.347	(39.007.869)
Disponibilità liquide al 1 gennaio	44.434.749	83.442.618
Disponibilità liquide al 31 dicembre	56.918.096	44.434.749

La gestione dell'Ente nel corso del 2023 ha generato un flusso positivo di liquidità di circa 12,5 Mln, per effetto della scelta di mantenere una maggiore riserva di liquidità in considerazione dell'andamento dei mercati finanziari e i diversi rendimenti ottenuti.

Come evidenziato nella presente nota integrativa, come nella presente, 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	1.042.271.114
Fondo contribuito di solidarietà	9.291.413
Fondo pensioni	222.337.733
Totale	1.273.900.260

Attività	
Attività finanziaria immobilizzata e Ratei attivi	1.087.709.430
Attività finanziaria non immobilizzata	157.887.314
Disponibilità liquide	56.918.096
Crediti verso iscritti*	71.483.285
Totale	1.373.998.125

Tasso di copertura debito previdenziale	108%
--	-------------

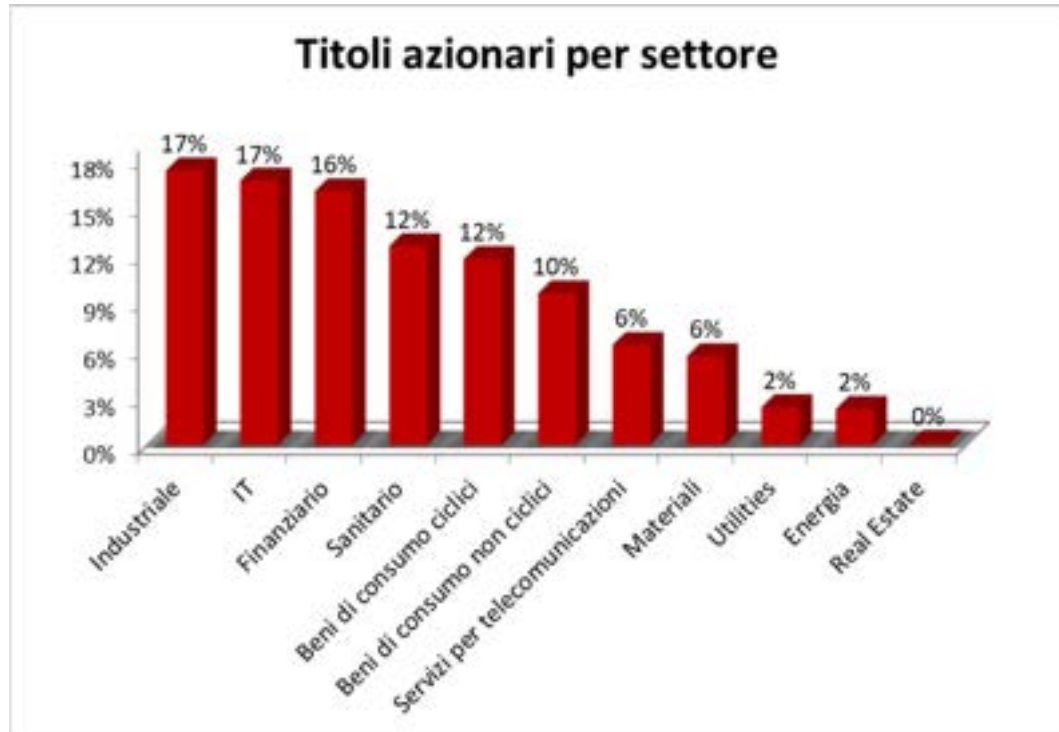
* Crediti per contributi soggettivo e di solidarietà

La gestione finanziaria

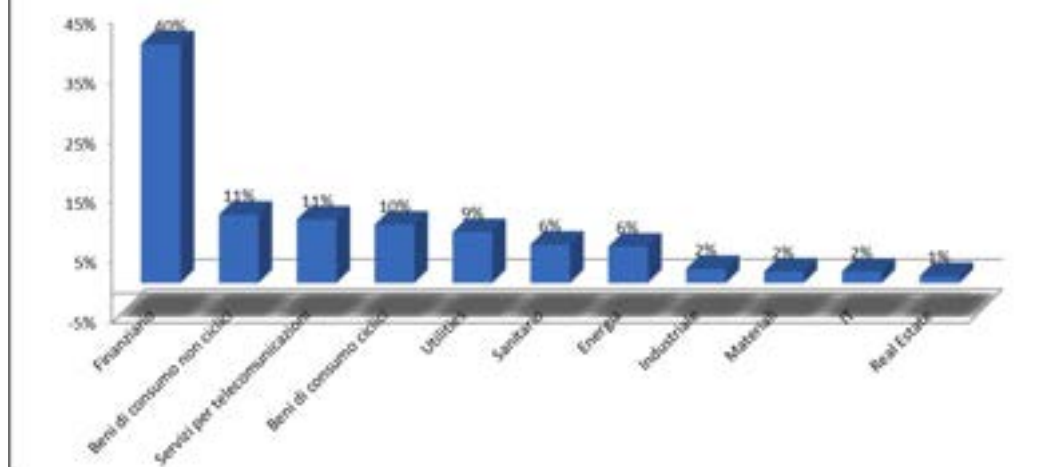
Dettaglio composizione Comparto EIS Flexible Multiasset

Nelle pagine seguenti, si fornisce una rappresentazione analitica del comparto dedicato Flexible Multiasset investimenti al 29 dicembre 2023, a valore di mercato.

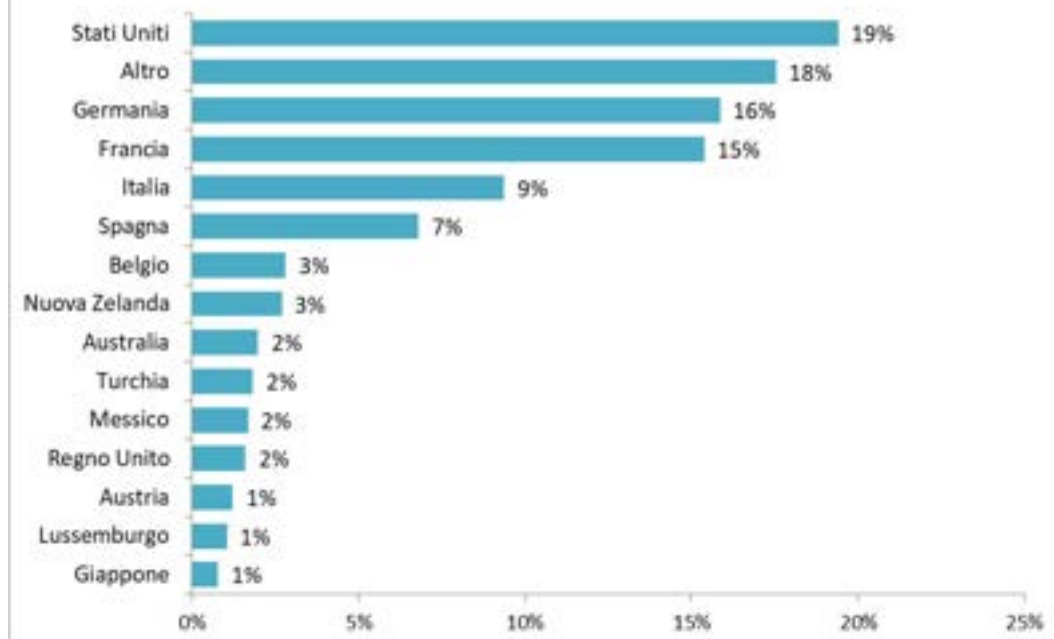
Per maggiore informativa si espone, inoltre, il dettaglio completo degli investimenti ripartiti per strumento e settore con separata indicazione del valore di mercato e del peso all'interno del comparto stesso



Obbligazioni societarie per settore



Obbligazioni governative per paese



TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
AZIONI						
	Australia				760.809	0,10%
	Materiali	AU000000BHP4	BHP GROUP LTD	24.433	760.809	0,10%
	Belgio				2.662.698	0,34%
	Finanziario	BE0003565737	KBC GROUP NV	35.764	2.100.062	0,27%
	Sanitario	BE0003739530	UCB SA	7.131	562.636	0,07%
	Brasile				1.022.640	0,13%
	Beni di consumo ciclici	US58733R1023	MERCADOLIBRE INC	463	658.691	0,08%
	Finanziario	US4655621062	ITAU UNIBANCO H SPON PRF ADR	57.847	363.949	0,05%
	Canada				1.796.200	0,23%
	Finanziario	CA8911605092	TORONTO DOMINION BANK	12.167	715.189	0,09%
	Industriale	CA13646K1084	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	15.019	1.081.011	0,14%
	Svizzera				8.080.528	1,03%
	Beni di consumo ciclici	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO A REG	5.623	700.056	0,09%
	Beni di consumo non ciclici	CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT PC	110	1.193.789	0,15%
	Materiali	CH0418792922	SIKA AG REG	5.794	1.705.678	0,22%
		CH0435377954	SIG GROUP AG	9.115	189.706	0,02%
		CH1216478797	DSM FIRMENICH AG	16.961	1.560.412	0,20%
	Sanitario	CH0012100191	TECAN GROUP AG REG	2.378	878.326	0,11%
		CH0013841017	LONZA GROUP AG REG	1.512	575.215	0,07%
		CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG REG	8.758	1.277.345	0,16%
	Cina				762.446	0,10%
	Servizi per telecomunicazioni	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	22.400	762.446	0,10%
	Germania				26.985.237	3,43%
	Beni di consumo ciclici	DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	11.552	1.164.211	0,15%
		DE0007100000	MERCEDES BENZ GROUP AG	12.585	787.192	0,10%
		DE000A1EWW00	ADIDAS AG	17.827	3.283.020	0,42%
	Beni di consumo non ciclici	DE0005200000	BEIERSDORF AG	33.408	4.533.466	0,58%
	Finanziario	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	11.130	2.075.745	0,26%
		DE0008402215	HANNOVER RUECK SE	5.429	1.174.293	0,15%
		DE0008404005	ALLIANZ SE REG	3.365	814.162	0,10%
		DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG REG	6.507	2.440.776	0,31%
	Industriale	DE0007236101	SIEMENS AG REG	10.468	1.778.723	0,23%
		DE000A1DAH00	BRENTAG SE	10.411	866.403	0,11%
		DE000DTROCK8	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	19.495	663.220	0,08%
	IT	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	26.086	986.051	0,13%
		DE0007164600	SAP SE	42.096	5.871.550	0,75%
	Sanitario	DE0006599905	MERCK KGAA	3.792	546.427	0,07%
	Danimarca				14.839.986	1,89%
	Industriale	DK0060079531	DSV A/S	18.022	2.866.040	0,36%
		DK0061539921	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	40.124	1.153.464	0,15%
	Sanitario	DK0060448595	COLOPLAST B	12.007	1.243.453	0,16%
		DK0062498333	NOVO NORDISK A/S B	102.267	9.577.029	1,22%
	Spagna				8.372.939	1,07%
	Beni di consumo ciclici	ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA	32.022	2.077.587	0,26%
		ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	22.836	900.423	0,11%
	Finanziario	ES011390037	BANCO SANTANDER SA	274.211	1.036.380	0,13%
	Servizi per telecomunicazioni	ES0105066007	CELLNEX TELECOM SA	49.423	1.762.424	0,22%
	Utilities	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	218.713	2.596.123	0,33%
	Franca				24.677.660	3,14%
	Beni di consumo ciclici	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4.314	3.164.750	0,40%
	Beni di consumo non ciclici	FR0000120321	L OREAL	12.889	5.808.428	0,74%
	Finanziario	FR0000131104	BNP PARIBAS	70.317	4.401.141	0,56%
	Industriale	FR0000125486	VINCI SA	10.799	1.227.846	0,16%
		FR0010307819	LEGRAND SA	14.577	1.371.696	0,17%
		NL0000235190	AIRBUS SE	10.254	1.433.304	0,18%
	IT	FR0000071946	ALTEN SA	9.302	1.252.049	0,16%
		FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	21.395	946.408	0,12%
	Materiali	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	20.311	3.577.173	0,46%
	Servizi per telecomunicazioni	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	17.796	1.494.864	0,19%
	Regno Unito				20.786.698	2,65%
	Beni di consumo ciclici	GB00B1KJJ408	WHITBREAD PLC	23.054	972.679	0,12%
		GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	100.118	2.479.471	0,32%
		GB00BHJYC057	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	9.537	780.324	0,10%
	Beni di consumo non ciclici	GB0002374006	DIAGEO PLC	9.558	315.023	0,04%
		GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	10.189	637.306	0,08%
		GB00BLGZ9862	TESCO PLC	121.368	406.881	0,05%
	Finanziario	GB00B0S0JX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	21.965	2.350.799	0,30%
		GB00BYQ0JC66	BEAZLEY PLC	206.750	1.245.470	0,16%
	Industriale	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	55.283	708.480	0,09%
		GB00B2B0DG97	RELX PLC	47.554	1.706.729	0,22%
		GB00BVFNZH21	ROTORK PLC	294.402	1.099.427	0,14%
		GB00BWFVGN14	SPIRAX SARCO ENGINEERING PLC	6.645	805.579	0,10%
	Materiali	GB00BJFFLV09	CRODA INTERNATIONAL PLC	14.469	843.232	0,11%
	Sanitario	GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	43.218	5.286.737	0,67%
	Servizi per telecomunicazioni	GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	711.753	563.141	0,07%
	Utilities	GB0007908733	SSE PLC	27.332	585.419	0,07%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA' / VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
	Hong Kong				721.073	0,09%
	Finanziario	HK0000069689	AIA GROUP LTD	91.400	721.073	0,09%
	Irlanda				2.869.286	0,37%
	Beni di consumo non ciclici	IE0004906560	KERRY GROUP PLC A	5.440	427.910	0,05%
	Industriale	IE0004927939	KINGSPAN GROUP PLC	31.140	2.441.376	0,31%
	India				917.359	0,12%
	Finanziario	US40415F1012	HDFC BANK LTD ADR	15.100	917.359	0,12%
	Italia				6.952.346	0,88%
	Beni di consumo ciclici	IT0004965148	MONCLER SPA	14.827	825.864	0,11%
		NL0011585146	FERRARI NV	4.015	1.225.378	0,16%
	Finanziario	IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	72.672	814.290	0,10%
		IT0000072170	FINCOBANK SPA	93.532	1.270.632	0,16%
		IT0000072618	INTESA SANPAOLO	810.999	2.143.876	0,27%
	Industriale	IT0004176001	PRYSMIAN SPA	16.330	672.306	0,09%
	Giappone				3.331.584	0,42%
	Beni di consumo ciclici	JP3435000009	SONY GROUP CORP	14.500	1.248.575	0,16%
		JP3830800003	BRIDGESTONE CORP	22.200	832.499	0,11%
	Industriale	JP3481800005	DAIKIN INDUSTRIES LTD	2.000	295.184	0,04%
	IT	JP3236200006	KEYENCE CORP	1.600	638.218	0,08%
		JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	16.500	317.109	0,04%
	Corea del Sud				1.175.726	0,15%
	IT	US7960508882	SAMSUNG ELECTR GDR REG S	867	1.175.726	0,15%
	Paesi Bassi				16.453.257	2,09%
	Energia	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	110.590	3.295.582	0,42%
	Industriale	NL0010801007	IMCD NV	12.502	1.969.690	0,25%
	IT	NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	5.394	2.534.910	0,32%
		NL0010273215	ASML HOLDING NV	6.982	4.759.629	0,61%
		NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	10.490	1.431.361	0,18%
	Servizi per telecomunicazioni	NL000009082	KONINKLIJKE KPN NV	789.636	2.462.085	0,31%
	Norvegia				6.346.701	0,81%
	Beni di consumo non ciclici	NO0003054108	MOWI ASA	77.348	1.254.833	0,16%
	Energia	NO0010096985	EQUINOR ASA	75.113	2.156.943	0,27%
	Finanziario	NO0010161896	DNB BANK ASA	102.722	1.977.801	0,25%
	Materiali	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	156.981	957.125	0,12%
	Portogallo				1.749.275	0,22%
	Utilities	PTEDP0AM0009	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	384.034	1.749.275	0,22%
	Svezia				10.974.673	1,40%
	Finanziario	SE0000148884	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN A	130.481	1.626.837	0,21%
	Industriale	SE0015658109	EPIROC AB A	157.176	2.854.794	0,36%
		SE0017486889	ATLAS COPCO AB A SHS	391.825	6.108.353	0,78%
	Materiali	SE0020050417	BOLIDEN AB	13.617	384.689	0,05%
	Singapore				873.573	0,11%
	Finanziario	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	38.100	873.573	0,11%
	Taiwan				2.402.926	0,31%
	IT	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	25.523	2.402.926	0,31%
	Stati Uniti				75.759.259	9,64%
	Beni di consumo ciclici	US0231351067	AMAZON.COM INC	22.252	3.060.669	0,39%
		US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	606	1.945.969	0,25%
		US4370761029	HOME DEPOT INC	3.354	1.052.214	0,13%
		US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC	1.311	606.800	0,08%
		US6541061031	NIKE INC CL B	3.962	389.403	0,05%
	Beni di consumo non ciclici	CH0038863350	NESTLE SA REG	47.582	4.990.402	0,64%
		GB00BMX86B70	HALEON PLC	94.414	350.459	0,04%
		US1941621039	COLGATE PALMOLIVE CO	7.975	575.465	0,07%
		US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	1.074	641.765	0,08%
		US7134481081	PEPSICO INC	11.710	1.800.413	0,23%
	Finanziario	CH0044328745	CHUBB LTD	1.840	376.445	0,05%
		US09247X1019	BLACKROCK INC	933	685.655	0,09%
		US46625H1005	JPMORGAN CHASE + CO	17.171	2.644.083	0,34%
		US55354G1004	MSCI INC	1.078	552.003	0,07%
		US5717481023	MARSH + MCLENNAN COS	2.805	481.115	0,06%
		US6153691059	MOODY S CORP	2.708	957.440	0,12%
		US6174464486	MORGAN STANLEY	8.437	712.217	0,09%
		US7433151039	PROGRESSIVE CORP	2.815	405.896	0,05%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
		US92826C8394	VISA INC CLASS A SHARES	10.771	2.538.568	0,32%
	Industriale	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	40.641	7.387.721	0,94%
		JE00BJVNSS43	FERGUSON PLC	8.254	1.436.901	0,18%
		US2441991054	DEERE + CO	1.502	543.706	0,07%
		US9078181081	UNION PACIFIC CORP	2.979	662.383	0,08%
		US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC	2.081	449.977	0,06%
	IT	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC CL A	2.803	890.418	0,11%
		US00724F1012	ADOBE INC	2.574	1.390.167	0,18%
		US0320951017	AMPHENOL CORP CL A	8.221	737.743	0,09%
		US0378331005	APPLE INC	14.024	2.444.250	0,31%
		US4612021034	INTUIT INC	1.814	1.026.392	0,13%
		US5949181045	MICROSOFT CORP	20.161	6.863.116	0,87%
		US67066G1040	NVIDIA CORP	3.253	1.458.336	0,19%
		US68389X1054	ORACLE CORP	7.428	708.943	0,09%
		US79466L3024	SALESFORCE INC	3.734	889.481	0,11%
		US8716071076	SYNOPSIS INC	864	402.736	0,05%
		US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	6.084	938.830	0,12%
	Materiali	IE00059YS762	LINDE PLC	5.475	2.035.610	0,26%
		US22052L1044	CORTEVA INC	6.180	268.090	0,03%
		US8243481061	SHERWIN WILLIAMS CO/THE	4.035	1.139.290	0,15%
	Real Estate	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP	1.523	297.637	0,04%
	Sanitario	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEIN	10.941	2.877.263	0,37%
		GB00BN7SWP63	GSK PLC	58.738	983.024	0,13%
		US1255231003	THE CIGNA GROUP	1.295	351.050	0,04%
		US2358511028	DANAHER CORP	2.054	430.156	0,05%
		US5324571083	ELI LILLY + CO	2.772	1.462.775	0,19%
		US58933Y1055	MERCK + CO. INC.	8.727	861.284	0,11%
		US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2.220	1.066.721	0,14%
		US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.630	1.253.443	0,16%
		US9553061055	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	1.179	375.820	0,05%
		US98978V1035	ZOETIS INC	2.868	512.431	0,07%
	Servizi per telecomunicazioni	US02079K3059	ALPHABET INC CL A	38.411	4.857.314	0,62%
		US20030N1019	COMCAST CORP CLASS A	20.098	797.807	0,10%
		US30303M1027	META PLATFORMS INC CLASS A	3.835	1.228.838	0,16%
		US64110L1061	NETFLIX INC	2.736	1.205.906	0,15%
	Utilities	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	13.762	756.714	0,10%
AZIONI TOTALE					241.274.879	30,71%
OBBLIGAZIONI SOCIETARIE						
	Emirati Arabi Uniti				1.012.721	0,13%
	Beni di consumo non ciclici	XS2026710553	DPWDU 3 7/8 07/18/29	840.000	721.108	0,09%
	Energia	XS2249741245	ADGLXY 2 5/8 03/31/36	200.000	149.568	0,02%
		XS2249741674	ADGLXY 3 1/4 09/30/40	200.000	142.045	0,02%
	Austria				1.234.955	0,16%
	Energia	XS1294343337	OMVAV 6 1/4 PERP	300.000	310.461	0,04%
		XS2022093517	OMVAV 1 07/03/34	200.000	159.972	0,02%
		XS2224439385	OMVAV 2 1/2 PERP	300.000	282.750	0,04%
	Finanziario	XS1117293107	UQA 6 07/27/46	300.000	307.908	0,04%
		XS2199604096	UQA 1 3/8 07/09/30	200.000	173.864	0,02%
	Australia				3.148.985	0,40%
	Beni di consumo ciclici	XS2430284930	TOYOTA 0.44 01/13/28	200.000	180.730	0,02%
	Industriale	XS2613209670	SYDAU 4 3/8 05/03/33	150.000	157.920	0,02%
	Materiali	US378272AY43	GLENLN 2 1/2 09/01/30	495.000	383.646	0,05%
		US378272BG28	GLENLN 2 5/8 09/23/31	125.000	96.121	0,01%
		US378272BL13	GLENLN 5.7 05/08/33	160.000	150.578	0,02%
		US76720AAN63	RIOLN 5 03/09/33	605.000	568.190	0,07%
		XS1309436910	BHP 5 5/8 10/22/2079	300.000	302.256	0,04%
		XS2307764311	GLENLN 1 1/4 03/01/33	195.000	156.864	0,02%
	Servizi per telecomunicazioni	US62878V2F69	NBNAUS 5 3/4 10/06/28	200.000	188.769	0,02%
	Utilities	XS1191877452	ANVAU 1 1/2 02/26/27	545.000	512.976	0,07%
		XS2118213888	ANVAU 0 5/8 08/25/30	535.000	450.935	0,06%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
	Belgio				3.932.420	0,50%
	Beni di consumo non ciclici	BE6276040431	ABIBB 1 1/2 04/18/30	835.000	768.250	0,10%
		BE6320935271	ABIBB 2 7/8 04/02/32	200.000	198.186	0,03%
		BE6320936287	ABIBB 3 7/8 04/02/40	200.000	204.406	0,03%
		US03522AAJ97	ABIBB 4 9/8 02/01/46	200.000	178.629	0,02%
		US03523TBV98	ABIBB 5 5/8 01/23/49	400.000	388.706	0,05%
		US035240AV25	ABIBB 3 1/2 06/01/30	1.100.000	949.088	0,12%
	Finanziario	BE0002251206	CCBGBB 3 1/8 05/11/26	200.000	197.508	0,03%
		BE0002819002	KBCBB 0 5/8 12/07/31	200.000	180.646	0,02%
		BE0002846278	KBCBB 1 1/2 03/29/26	300.000	291.867	0,04%
		BE0002900810	KBCBB 4 3/8 11/23/27	100.000	102.416	0,01%
		BE6326784566	CCBGBB 0 1/8 02/08/28	200.000	176.630	0,02%
		US48241FAC86	KBCBB 6.324 09/21/34	310.000	296.089	0,04%
	Bermuda				515.341	0,07%
	Beni di consumo non ciclici	US05635JAB61	BACARD 5.4 06/15/33	565.000	515.341	0,07%
	Brasile				172.043	0,02%
	Servizi per telecomunicazioni	US03217KAB44	SILAMX 5 3/8 04/04/32	205.000	172.043	0,02%
	Canada				1.295.091	0,16%
	Energia	US29250NBE40	ENBCN 3.4 08/01/51	200.000	131.926	0,02%
		US29250NBF15	ENBCN 2 1/2 08/01/33	200.000	148.210	0,02%
		US29250NBR52	ENBCN 5.7 03/08/33	143.000	134.630	0,02%
	Finanziario	US29248HAC79	GWOCN 3.075 09/17/51	335.000	209.834	0,03%
		XS2552362704	GWOCN 4.7 11/16/29	435.000	466.198	0,06%
		XS2578939527	RY 5 01/24/28	175.000	204.294	0,03%
	Svizzera				5.133.432	0,65%
	Finanziario	CH0517825276	UBS 0.65 01/14/28	100.000	91.415	0,01%
		CH0537261858	UBS 3 1/4 04/02/26	200.000	198.218	0,03%
		CH1194000357	UBS 3 1/8 06/15/30	915.000	890.030	0,11%
		CH1211713180	UBS 7 09/30/27	200.000	240.290	0,03%
		US225401AU28	UBS 3.091 05/14/32	345.000	266.215	0,03%
		US225401AY40	UBS 6.373 07/15/26	362.000	331.949	0,04%
		US22550L2G55	UBS 1 1/4 08/07/26	250.000	205.289	0,03%
		USH42097CT27	UBS 2.746 02/11/33	400.000	296.496	0,04%
		USH42097DB00	UBS 4.751 05/12/28	250.000	222.684	0,03%
		USH42097DL81	UBS 4.988 08/05/33	200.000	174.528	0,02%
		USH42097DS35	UBS 5.711 01/12/27	200.000	181.739	0,02%
		XS1942708527	ZURNVX 2 3/4 02/19/49	135.000	126.491	0,02%
		XS2283177561	ZURNVX 3 04/19/51	210.000	153.909	0,02%
		XS2416978190	ZURNVX 3 1/2 05/02/52	200.000	149.077	0,02%
		XS2523960719	ZURNVX 5 1/8 11/23/52	230.000	255.901	0,03%
		XS2575155671	UBS 7 3/4 03/10/26	100.000	121.455	0,02%
		XS2604370978	EUROF 3 1/8 03/30/33	900.000	930.915	0,12%
	Industriale	XS1713466495	HOLNSW 3 PERP	300.000	296.832	0,04%
	Cile				344.729	0,04%
	Industriale	USP8718AAP14	SQM 6 1/2 11/07/33	360.000	344.729	0,04%
	Cina				5.338.805	0,68%
	Beni di consumo ciclici	US01609WAX02	BABA 2 1/8 02/09/31	200.000	149.935	0,02%
		US01609WAY84	BABA 2.7 02/09/41	200.000	123.952	0,02%
		US01609WAZ59	BABA 3.15 02/09/51	200.000	120.129	0,02%
		US47215PAC05	JD 3 7/8 04/29/26	300.000	264.556	0,03%
		USN7163RAA16	PRXNA 3.68 01/21/30	450.000	355.442	0,05%
		USN7163RAW36	PRXNA 3.257 01/19/27	300.000	251.366	0,03%
		XS2211183244	PRXNA 1.539 08/03/28	400.000	345.268	0,04%
		XS2360853332	PRXNA 1.288 07/13/29	1.327.000	1.078.015	0,14%
		XS2430287529	PRXNA 1.207 01/19/26	100.000	94.010	0,01%
		XS2430287875	PRXNA 2.778 01/19/34	150.000	116.942	0,01%
	Finanziario	XS1317967492	HRINTH 5 11/19/25	250.000	218.660	0,03%
		XS1573135099	CCAMCL 4.4 03/09/27	200.000	175.873	0,02%
		XS2076078513	HRINTH 3 1/4 11/13/24	200.000	175.254	0,02%
		XS2243948457	BCHINA 2 1/4 10/22/30	200.000	154.512	0,02%
	IT	US62954HBA59	NXPI 2 1/2 05/11/31	690.000	531.268	0,07%
	Servizi per telecomunicazioni	US056752AL23	BIDU 4 3/8 03/29/28	250.000	222.152	0,03%
		US056752AU22	BIDU 2 3/8 08/23/31	250.000	186.939	0,02%
		US88032XAU81	TENCNT 2.39 06/03/30	200.000	154.150	0,02%
		US88032XAV64	TENCNT 3.24 06/03/50	200.000	121.338	0,02%
		US88032XBB91	TENCNT 3.68 04/22/41	200.000	141.880	0,02%
		USY77108AA93	XIAOMI 3 3/8 04/29/30	450.000	357.165	0,05%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
	Repubblica Ceca				259.592	0,03%
	Utilities	XS2461786829	CEZCP 2 3/8 04/06/27	270.000	259.592	0,03%
	Germania				9.643.865	1,23%
	Beni di consumo ciclici	DE000A2YNZY4	MBGGR 1 1/8 08/08/34	200.000	165.730	0,02%
		DE000A3H2TA0	SHAEFF 3 3/8 10/12/28	200.000	193.494	0,02%
		US928668CB67	VW 6.2 11/16/28	525.000	498.537	0,06%
		USU09513JL42	BMW 3.7 04/01/32	200.000	168.977	0,02%
		USU2339CEB01	MBGGR 2.45 03/02/31	200.000	156.917	0,02%
		USU9273ADF94	VW 1 5/8 11/24/27	200.000	159.575	0,02%
		XS1048428442	VW 4 5/8 PERP	200.000	198.304	0,03%
		XS1799939027	VW 4 5/8 PERP	200.000	193.770	0,02%
		XS1910948675	VW 4 1/8 11/16/38	100.000	103.711	0,01%
		XS2010039894	ZFFNGR 3 10/23/29	100.000	91.938	0,01%
		XS2010039977	ZFFNGR 2 1/2 10/23/27	100.000	93.449	0,01%
		XS2187689034	VW 3 1/2 PERP	200.000	194.564	0,02%
		XS2187689380	VW 3 7/8 PERP	100.000	91.729	0,01%
		XS2231331260	ZFFNGR 3 3/4 09/21/28	200.000	192.874	0,02%
		XS2231715322	ZFFNGR 3 09/21/25	100.000	97.750	0,01%
		XS2234567662	VW 1 1/4 09/23/32	200.000	166.590	0,02%
		XS2280845145	BMW 0.2 01/11/33	100.000	78.816	0,01%
		XS2289841087	VW 1 1/2 01/21/41	200.000	142.296	0,02%
		XS2342732562	VW 3.748 PERP	200.000	187.468	0,02%
		XS2374594823	VW 0 3/8 02/12/30	35.000	28.906	0,00%
		XS2582404724	ZFFNGR 5 3/4 08/03/26	100.000	103.292	0,01%
		XS2617456582	VW 4 3/8 05/03/28	300.000	309.381	0,04%
		XS2667547876	MBGGR 5 5/8 08/17/26	200.000	237.580	0,03%
		XS2675884576	VW 7 1/2 PERP	100.000	108.816	0,01%
		XS2694874533	VW 4 3/4 09/25/31	280.000	298.774	0,04%
	Beni di consumo non ciclici	USU07264AH42	BAYNGR 6 1/8 11/21/26	200.000	183.910	0,02%
	Finanziario	DE000A13R7Z7	ALVGR 3 3/8 PERP	300.000	296.625	0,04%
		DE000A19X8A4	ANNGR 1 1/2 03/22/26	200.000	191.328	0,02%
		DE000A30VJZ6	ALVGR 4.252 07/05/52	400.000	396.616	0,05%
		DE000CZ40LD5	CMZB 4 03/23/26	100.000	100.453	0,01%
		DE000CZ45W81	CMZB 6 1/2 12/06/32	500.000	527.575	0,07%
		DE000DL19VB0	DB 5 5/8 05/19/31	400.000	404.532	0,05%
		US018820AC48	ALVGR 6.35 09/06/53	200.000	187.276	0,02%
		US251525AP63	DB 4 1/2 04/01/25	250.000	222.260	0,03%
		US251526CF47	DB 3.729 01/14/32	200.000	151.771	0,02%
		US25160PAJ66	DB 6.119 07/14/26	200.000	182.916	0,02%
		XS2560994381	CMZB 8 5/8 02/28/33	200.000	245.619	0,03%
	Industriale	XS2391406530	DBHNGR 0.35 09/29/31	330.000	274.088	0,03%
	Real Estate	DE000A3MP4U9	ANNGR 0 1/4 09/01/28	200.000	169.880	0,02%
		DE000A3MQNP4	LEGGR 0 7/8 01/17/29	200.000	174.594	0,02%
		DE000A3MQS72	ANNGR 2 3/8 03/25/32	200.000	175.354	0,02%
		XS2027946610	ARNDTN 2 7/8 PERP	300.000	105.177	0,01%
		XS2421195848	ARNDTN 0 3/8 04/15/27	200.000	160.794	0,02%
	Sanitario	XS1152343668	MRKGR 3 3/8 12/12/2074	150.000	148.512	0,02%
		XS2281343256	BAYNGR 0 3/8 01/12/29	100.000	85.764	0,01%
		XS2281343413	BAYNGR 0 5/8 07/12/31	100.000	78.970	0,01%
		XS2451803063	BAYNGR 5 3/8 03/25/2082	400.000	379.000	0,05%
		XS2630111719	BAYNGR 4 5/8 05/26/33	67.000	69.876	0,01%
		XS2684826014	BAYNGR 6 5/8 09/25/2083	100.000	101.791	0,01%
	Servizi per telecomunicazioni	US251566AA37	DT 3 5/8 01/21/50	380.000	275.513	0,04%
	Utilities	XS2463518998	EOANGR 1 5/8 03/29/31	100.000	90.433	0,01%
	Danimarca				2.969.400	0,38%
	Finanziario	DK0030045703	NYKRE 4 07/17/28	175.000	177.231	0,02%
		DK0030507694	NYKRE 5 1/2 12/29/32	200.000	206.456	0,03%
		US23636BBF58	DANBNK 6.466 01/09/26	500.000	455.927	0,06%
		XS1967697738	DANBNK 2 1/2 06/21/29	200.000	197.906	0,03%
		XS2573569576	DANBNK 4 1/8 01/10/31	200.000	207.230	0,03%
		XS2637421848	DANBNK 4 3/4 06/21/30	695.000	732.787	0,09%
	Industriale	USK0479SAG32	MAERSK 5 7/8 09/14/33	150.000	141.337	0,02%
	Utilities	XS0499449261	ORSTED 5 3/4 04/09/40	200.000	241.252	0,03%
		XS2293075680	ORSTED 1 1/2 02/18/3021	208.000	159.553	0,02%
		XS2563353361	ORSTED 5 1/4 12/08/3022	450.000	449.721	0,06%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
	Spagna				6.761.682	0,86%
	Energia	XS1207058733	REPSM 4 1/2 03/25/2075	200.000	199.470	0,03%
		XS2185997884	REPSM 3 3/4 PERP	200.000	195.902	0,02%
		XS2186001314	REPSM 4.247 PERP	450.000	438.867	0,06%
		XS2361358299	REPSM 0 3/8 07/06/29	300.000	259.722	0,03%
	Finanziario	US05946KAN19	BBVASM 7.883 11/15/34	200.000	197.219	0,03%
		US05964HAR66	SANTAN 5.147 08/18/25	100.000	90.047	0,01%
		US05964HAS40	SANTAN 5.294 08/18/27	300.000	272.155	0,03%
		US12803RAA23	CABKSM 6.208 01/18/29	500.000	462.382	0,06%
		XS1384064587	SANTAN 3 1/4 04/04/26	200.000	198.818	0,03%
		XS1548444816	SANTAN 3 1/8 01/19/27	200.000	198.334	0,03%
		XS1951220596	CABKSM 3 3/4 02/15/29	100.000	99.883	0,01%
		XS2194370727	SANTAN 1 1/8 06/23/27	500.000	466.605	0,06%
		XS2393518597	SANTAN 2 1/4 10/04/32	300.000	298.893	0,04%
		XS2526505123	SANTAN 4 3/4 08/30/28	100.000	114.843	0,01%
		XS2555187801	CABKSM 5 3/8 11/14/30	300.000	323.760	0,04%
		XS2558978883	CABKSM 6 1/4 02/23/33	400.000	422.256	0,05%
		XS2630417124	CABKSM 6 1/8 05/30/34	300.000	317.427	0,04%
		XS2677541364	SABSM 5 1/2 09/08/29	300.000	312.069	0,04%
		XS2726256113	CABKSM 4 3/8 11/29/33	100.000	105.165	0,01%
	Servizi per telecomunicazioni	XS1933828433	TELEFO 4 3/8 PERP	200.000	198.748	0,03%
		XS2462605671	TELEFO 7 1/8 PERP	300.000	323.904	0,04%
		XS2582389156	TELEFO 6.135 PERP	400.000	411.756	0,05%
	Utilities	XS1596740453	MRDGF 2 1/4 04/11/29	130.000	116.444	0,01%
		XS1890845875	IBESM 3 1/4 PERP	300.000	296.361	0,04%
		XS2295333988	IBESM 1.825 PERP	100.000	85.245	0,01%
		XS2455983861	IBESM 1 3/8 03/11/32	400.000	355.408	0,05%
	Finlandia				806.820	0,10%
	Finanziario	XS2226645278	SAMPFH 2 1/2 09/03/52	145.000	122.087	0,02%
		XS2343459074	NDAFH 0 5/8 08/18/31	100.000	91.911	0,01%
		XS2385122630	NDAFH 1 5/8 12/09/32	300.000	296.559	0,04%
		XS2482618464	NDAFH 2 1/2 05/23/29	200.000	192.360	0,02%
		XS2723860990	NDAFH 4 7/8 02/23/34	100.000	103.903	0,01%
	Francia				18.988.431	2,42%
	Beni di consumo non ciclici	FR0013298676	HITTFP 1 5/8 11/27/27	600.000	562.566	0,07%
	Energia	XS1195202822	TTEFP 2 5/8 PERP	250.000	244.375	0,03%
		XS1501166869	TTEFP 3.369 PERP	300.000	292.242	0,04%
		XS1974787480	TTEFP 1 3/4 PERP	346.000	342.585	0,04%
		XS2432130610	TTEFP 2 PERP	300.000	276.750	0,04%
	Finanziario	FR0013076353	ACAFF 2.8 01/27/26	200.000	196.036	0,02%
		FR0013476611	BNP 1 1/8 01/15/32	500.000	456.050	0,06%
		FR0013516184	ACAFF 1 5/8 06/05/30	100.000	96.643	0,01%
		FR0013521630	CNPF 2 1/2 06/30/51	200.000	174.350	0,02%
		FR0013536661	SOCGEN 0 7/8 09/22/28	500.000	453.955	0,06%
		FR0014003XZ7	MACIFS 2 1/8 06/21/52	300.000	231.069	0,03%
		FR0014007YA9	CNPF 1 1/4 01/27/29	300.000	265.155	0,03%
		FR0014009UH8	ACAFF 1 7/8 04/22/27	200.000	192.900	0,02%
		FR001400AY79	BFCM 3 7/8 06/16/32	200.000	197.682	0,03%
		FR001400CKA4	SOCGEN 5 1/4 09/06/32	200.000	207.636	0,03%
		FR001400EHG3	SOCGEN 4 1/4 12/06/30	200.000	203.258	0,03%
		FR001400FB22	BPCEGP 5 1/8 01/25/35	300.000	309.249	0,04%
		FR001400I7U8	BNP 6 08/18/29	100.000	122.021	0,02%
		US05578UAE47	BPCEGP 4 7/8 04/01/26	500.000	443.670	0,06%
		US05581KAF84	BNP 5.335 06/12/29	200.000	183.617	0,02%
		US05581KAG67	BNP 5.894 12/05/34	440.000	416.547	0,05%
		US05581LAC37	BNP 4 5/8 03/13/27	250.000	221.844	0,03%
		US05584KAK43	BPCEGP 2.045 10/19/27	363.000	298.651	0,04%
		US06675GBB05	BFCM 5.79 07/13/28	200.000	187.133	0,02%
		US22535EAG26	ACAFF 5.514 07/05/33	250.000	234.687	0,03%
		US83368RBR21	SOCGEN 6.446 01/10/29	200.000	187.466	0,02%
		USF0803NAD42	BFCM 4.753 07/13/27	220.000	197.800	0,03%
		USF11494BX20	BPCEGP 6.612 10/19/27	250.000	232.911	0,03%
		USF1R15XK516	BNP 4 3/8 05/12/26	250.000	220.719	0,03%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
		USF2R125AC99	ACAFF 4 3/8 03/17/25	250.000	222.713	0,03%
		USF2R125CE38	ACAFF 4 01/10/33	825.000	694.780	0,09%
		USF43628C650	SOCGEN 4 1/4 08/19/26	250.000	217.322	0,03%
		USF8586CH211	SOCGEN 4 1/4 04/14/25	250.000	221.113	0,03%
		XS1155697243	LAMON 5.05 PERP	400.000	400.040	0,05%
		XS1204154410	ACAFF 2 5/8 03/17/27	200.000	193.938	0,02%
		XS1378880253	BNP 2 7/8 10/01/26	200.000	197.862	0,03%
		XS1470601656	BNP 2 1/4 01/11/27	200.000	194.424	0,02%
		XS1512677003	BFCM 1 7/8 11/04/26	200.000	191.440	0,02%
		XS1587911451	BFCM 2 5/8 03/31/27	200.000	194.410	0,02%
		XS1824240136	BFCM 2 1/2 05/25/28	200.000	191.894	0,02%
		XS1968706108	ACAFF 2 03/25/29	200.000	185.410	0,02%
		XS2314312179	AXASA 1 3/8 10/07/41	200.000	165.284	0,02%
		XS2487052487	AXASA 4 1/4 03/10/43	200.000	197.562	0,03%
		XS2610457967	AXASA 5 1/2 07/11/43	265.000	283.921	0,04%
	Industriale	FR0013505633	ADFPF 2 3/4 04/02/30	200.000	197.066	0,03%
		XS2152796426	AIRFP 2 3/8 04/07/32	200.000	190.630	0,02%
		XS2185868051	AIRFP 2 3/8 06/09/40	600.000	513.798	0,07%
	Servizi per telecomunicazioni	FR0013396520	ORAFP 2 01/15/29	500.000	480.320	0,06%
		FR0013413887	ORAFP 2 3/8 PERP	200.000	194.500	0,02%
		FR0014006ZC4	ORAFP 0 5/8 12/16/33	200.000	160.178	0,02%
		FR001400GDJ1	ORAFP 5 3/8 PERP	200.000	209.550	0,03%
		US35177PAL13	ORAFP 8 1/2 03/01/31	100.000	111.892	0,01%
		XS1115498260	ORAFP 5 PERP	350.000	357.326	0,05%
	Utilities	FR0010891317	EDF 4 5/8 04/26/30	200.000	214.904	0,03%
		FR0010961581	EDF 4 1/2 11/12/40	200.000	219.842	0,03%
		FR0011401728	EDF 6 PERP	100.000	112.165	0,01%
		FR0011942283	ENGIFP 3 7/8 PERP	200.000	199.276	0,03%
		FR0013213303	EDF 1 7/8 10/13/36	200.000	160.732	0,02%
		FR0013264421	CTEFRA 1 1/2 07/29/28	300.000	279.105	0,04%
		FR0013398229	ENGIFP 3 1/4 PERP	300.000	295.875	0,04%
		FR0013465424	EDF 2 12/09/49	200.000	133.146	0,02%
		FR0013504693	ENGIFP 2 1/8 03/30/32	200.000	183.650	0,02%
		FR0013534351	EDF 2 7/8 PERP	400.000	371.040	0,05%
		FR0014005ZP8	ENGIFP 0 3/8 10/26/29	200.000	171.084	0,02%
		FR0014006UO0	EDF 1 11/29/33	200.000	157.168	0,02%
		FR001400EFQ6	EDF 7 1/2 PERP	200.000	218.368	0,03%
		FR001400F1M1	ENGIFP 4 1/4 01/11/43	500.000	523.600	0,07%
		FR001400FDC8	EDF 4 5/8 01/25/43	500.000	526.295	0,07%
		FR001400KHG0	ENGIFP 3 7/8 01/06/31	400.000	413.696	0,05%
		FR001400KKC3	VIEFP 5.993 PERP	200.000	210.280	0,03%
		FR001400MIG4	RTEFRA 3 1/2 12/07/31	500.000	515.635	0,07%
		USF2941JAA81	EDF 9 1/8 PERP	263.000	265.631	0,03%
	Regno Unito				24.270.029	3,09%
	Beni di consumo ciclici	XS1806124753	CKHH 1 1/4 04/13/25	505.000	488.098	0,06%
		XS1806130305	CKHH 2 04/13/30	750.000	680.040	0,09%
		XS2230739059	CPKLN 6 1/2 08/28/26	200.000	222.728	0,03%
		XS2289852522	WTBLN 2 3/8 05/31/27	300.000	315.390	0,04%
		XS2402178565	CKHH 1 11/02/33	200.000	153.444	0,02%
	Beni di consumo non ciclici	US054989AA67	BATSLN 6.343 08/02/30	445.000	423.319	0,05%
		US054989AC24	BATSLN 7.079 08/02/43	100.000	96.257	0,01%
		US054989AD07	BATSLN 7.081 08/02/53	72.000	69.741	0,01%
		XS1040508241	IMBLN 3 3/8 02/26/26	300.000	297.348	0,04%
		XS1664644983	BATSLN 2 1/4 01/16/30	150.000	133.497	0,02%
		XS1664647499	BATSLN 2 1/8 08/15/25	100.000	109.655	0,01%
		XS1951313763	IMBLN 2 1/8 02/12/27	200.000	192.898	0,02%
		XS2086868010	TSCOLN 0 7/8 05/29/26	200.000	189.518	0,02%
		XS2264977146	CCEP 0.2 12/02/28	899.000	784.935	0,10%
		XS2289877941	TSCOLN 0 3/8 07/27/29	200.000	170.008	0,02%
		XS2337061753	CCEP 0 7/8 05/06/33	250.000	202.185	0,03%
		XS2391779134	BATSLN 3 PERP	450.000	401.625	0,05%
		XS2494946820	RTOLN 4 3/8 06/27/30	200.000	211.562	0,03%
	Energia	US05565QDU94	BPLN 4 3/8 PERP	250.000	223.435	0,03%
		XS2193661324	BPLN 3 1/4 PERP	400.000	386.500	0,05%
		XS2193663619	BPLN 4 1/4 PERP	300.000	325.392	0,04%
		XS2620585658	BPLN 3.773 05/12/30	250.000	258.758	0,03%
	Finanziario	US06738EAP07	BACR 5.2 05/12/26	250.000	224.763	0,03%
		US12564CAB28	CKHH 3 5/8 04/11/29	1.250.000	1.070.622	0,14%
		US404280AP48	HSBC 4 1/4 03/14/24	200.000	180.292	0,02%
		US404280AU33	HSBC 4 1/4 08/18/25	200.000	177.169	0,02%
		US404280BH13	HSBC 4 3/8 11/23/26	200.000	176.909	0,02%
		US404280BT50	HSBC 4.583 06/19/29	370.000	325.013	0,04%
		US404280DX45	HSBC 6.547 06/20/34	550.000	521.177	0,07%
		US539439AM10	LLOYDS 4.582 12/10/25	300.000	266.025	0,03%
		US539439AW91	LLOYDS 7.953 11/15/33	270.000	280.390	0,04%
		US539439AX74	LLOYDS 5.871 03/06/29	200.000	185.586	0,02%
		US63859XAD93	NWIDE 4 09/14/26	590.000	512.234	0,07%
		US639057AH16	NWG 6.016 03/02/34	515.000	490.249	0,06%
		US639057AK45	NWG 5.808 09/13/29	200.000	185.805	0,02%
		US80281LAR69	SANUK 2.469 01/11/28	200.000	165.010	0,02%
		US80281LAT26	SANUK 6.534 01/10/29	300.000	281.337	0,04%
		US853254CX61	STANLN 7.018 02/08/30	320.000	306.179	0,04%
		USG84228FQ64	STANLN 6.301 01/09/29	300.000	278.700	0,04%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
		USG84228FV59	STANLN 6.296 07/06/34	200.000	188.858	0,02%
		XS0159497162	HSBC 5 3/4 12/20/27	50.000	59.950	0,01%
		XS0969864916	STANLN 5.2 01/26/24	250.000	226.078	0,03%
		XS1428953407	HSBC 3 1/8 06/07/28	200.000	196.714	0,03%
		XS1529103712	BUPFIN 5 12/08/26	200.000	226.915	0,03%
		XS2049622272	ROTHLF 5 1/2 09/17/29	150.000	171.283	0,02%
		XS2083961370	LGEN 3 3/4 11/26/49	200.000	207.753	0,03%
		XS2166022934	LGEN 4 1/2 11/01/50	100.000	106.232	0,01%
		XS2172960481	NWG 3.622 08/14/30	400.000	441.707	0,06%
		XS2176795677	BACR 3 3/4 11/22/30	300.000	329.311	0,04%
		XS2373642102	BACR 0.577 08/09/29	100.000	86.073	0,01%
		XS2525226622	SANUK 3.53 08/25/28	470.000	466.682	0,06%
		XS2552367687	BACR 8.407 11/14/32	350.000	430.670	0,05%
		XS2553547444	HSBC 6.364 11/16/32	300.000	322.701	0,04%
		XS2560422581	BACR 5.262 01/29/34	350.000	374.843	0,05%
		XS2563349765	NWG 7.416 06/06/33	225.000	271.297	0,03%
		XS2569069375	LLOYDS 4 1/2 01/11/29	435.000	451.939	0,06%
		XS2570940226	BACR 6.369 01/31/31	505.000	604.564	0,08%
		XS2576255249	NWG 4 1/4 01/13/28	325.000	336.102	0,04%
		XS2585239200	VMUKLN 4 5/8 10/29/28	255.000	254.567	0,03%
		XS2628821873	LLOYDS 4 1/8 05/30/27	200.000	204.782	0,03%
		XS2640859265	PICORP 8 11/13/33	250.000	309.119	0,04%
		XS2675692664	YBS 7 3/8 09/12/27	100.000	119.552	0,02%
		XS2685873908	HSBC 6.8 09/14/31	245.000	304.989	0,04%
	Industriale	XS2648080229	HTHROW 4 1/2 07/11/33	440.000	468.362	0,06%
	Servizi per telecomunicazioni	US92857WBQ24	VOD 7 04/04/2079	200.000	187.085	0,02%
		US92857WBV19	VOD 3 1/4 06/04/2081	250.000	209.406	0,03%
		USG15820EA02	BRITEL 4 1/4 11/23/2081	300.000	252.121	0,03%
		USG15820EB84	BRITEL 4 7/8 11/23/2081	500.000	390.549	0,05%
		XS1463101680	VOD 1.6 07/29/31	445.000	398.671	0,05%
		XS1721422068	VOD 1 7/8 11/20/29	200.000	186.750	0,02%
		XS1888180996	VOD 4 7/8 10/03/2078	300.000	336.702	0,04%
		XS2002018500	VOD 1 5/8 11/24/30	200.000	181.478	0,02%
		XS2044910466	PSON 3 3/4 06/04/30	100.000	107.726	0,01%
		XS2057069762	CKHGTH 1 1/8 10/17/28	100.000	90.178	0,01%
		XS2225204010	VOD 3 08/27/2080	300.000	268.500	0,03%
		XS2630490717	VOD 6 1/2 08/30/2084	105.000	112.481	0,01%
		XS2636324274	BRITEL 8 3/8 12/20/2083	200.000	243.537	0,03%
	Utilities	US636274AD47	NGGLN 5.602 06/12/28	127.000	118.533	0,02%
		US644188BH66	NGGLN 5.936 11/25/52	215.000	205.185	0,03%
		XS0903532090	NGGLN 5 5/8 06/18/2073	400.000	454.753	0,06%
		XS2157487237	NGGLN 2 04/17/40	200.000	152.461	0,02%
		XS2231259305	NGGLN 0.553 09/18/29	145.000	124.603	0,02%
		XS2356450846	OSPRAQ 2 07/31/28	560.000	529.142	0,07%
		XS2576067081	NGGLN 4.275 01/16/35	225.000	232.787	0,03%
		XS2576550672	THAMES 4 3/8 01/18/31	225.000	212.985	0,03%
		XS2641168997	UU 5 3/4 06/26/36	120.000	149.562	0,02%
	Grecia				425.328	0,05%
	Finanziario	XS2595343059	ETEGA 8 01/03/34	400.000	425.328	0,05%
	Irlanda				3.567.258	0,45%
	Beni di consumo non ciclici	XS2414830963	KYGID 0 7/8 12/01/31	200.000	169.570	0,02%
	Finanziario	US00774MAN56	AER 6 1/2 07/15/25	330.000	303.182	0,04%
		US00774MAV72	AER 2.45 10/29/26	600.000	503.133	0,06%
		US00774MBC82	AER 5 3/4 06/06/28	193.000	178.913	0,02%
		US00774MBD65	AER 6.1 01/15/27	150.000	138.708	0,02%
		XS2311407352	BKIR 0 3/8 05/10/27	261.000	242.628	0,03%
		XS2465984289	BKIR 1 7/8 06/05/26	336.000	326.864	0,04%
		XS2532384372	BKIR 6.253 09/16/26	200.000	183.059	0,02%
		XS2555925218	AIB 5 3/4 02/16/29	450.000	483.732	0,06%
		XS2561182622	BKIR 6 3/4 03/01/33	200.000	216.332	0,03%
		XS2578472339	AIB 4 5/8 07/23/29	670.000	691.212	0,09%
		XS2717301365	BKIR 4 5/8 11/13/29	125.000	129.925	0,02%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
	Israele				684.854	0,09%
	Beni di consumo non ciclici	US88167AAE10	TEVA 3.15 10/01/26	100.000	83.780	0,01%
		XS2406607098	TEVA 3 3/4 05/09/27	200.000	192.704	0,02%
		XS2406607171	TEVA 4 3/8 05/09/30	435.000	408.369	0,05%
	Italia				9.692.763	1,23%
	Beni di consumo non ciclici	XS2278566299	ATOSTR 2 01/15/30	300.000	266.088	0,03%
		XS2579897633	ATOSTR 4 3/4 01/24/31	100.000	103.008	0,01%
		XS2636745882	ATOSTR 5 1/8 06/14/33	125.000	130.758	0,02%
	Energia	XS1493328477	ENIIM 1 1/8 09/19/28	100.000	92.007	0,01%
		XS2242929532	ENIIM 2 5/8 PERP	450.000	431.546	0,05%
		XS2242931603	ENIIM 3 3/8 PERP	250.000	229.470	0,03%
		XS2334852253	ENIIM 2 PERP	250.000	228.125	0,03%
		XS2623956773	ENIIM 4 1/4 05/19/33	100.000	104.964	0,01%
		XS2623957078	ENIIM 3 5/8 05/19/27	100.000	101.555	0,01%
	Finanziario	US46115HBZ91	ISPIIM 6 5/8 06/20/33	235.000	217.502	0,03%
		US904678AU32	UCGIM 2.569 09/22/26	350.000	298.120	0,04%
		XS1109765005	ISPIIM 3.928 09/15/26	250.000	250.695	0,03%
		XS1953271225	UCGIM 4 7/8 02/20/29	300.000	299.856	0,04%
		XS21011558307	UCGIM 2.731 01/15/32	200.000	187.846	0,02%
		XS2185883100	ISPIIM 5.148 06/10/30	250.000	261.122	0,03%
		XS2207976783	UCGIM 2.2 07/22/27	285.000	275.421	0,04%
		XS2227196404	BACRED 1 09/08/27	283.000	260.818	0,03%
		XS2348710562	UCGIM 1.982 06/03/27	300.000	248.256	0,03%
		XS2559069849	ISPIIM 7 11/21/25	200.000	185.534	0,02%
		XS2559133363	ISPIIM 8.248 11/21/33	200.000	196.904	0,03%
		XS2563002653	BACRED 4 5/8 02/07/29	225.000	234.416	0,03%
		XS2625196352	ISPIIM 4 7/8 05/19/30	320.000	336.778	0,04%
		XS2633552026	CAABNK 4 3/8 06/08/26	1.120.000	1.138.480	0,14%
		XS2638075700	ISPIIM 6 5/8 06/20/33	450.000	416.494	0,05%
		XS2638076187	ISPIIM 7.778 06/20/54	250.000	235.221	0,03%
		XS2725962638	ISPIIM 7.8 11/28/53	300.000	298.319	0,04%
	Industriale	XS2337326727	ADRIT 1 3/4 07/30/31	200.000	172.552	0,02%
	Servizi per telecomunicazioni	XS1698218523	TTIM 2 3/8 10/12/27	200.000	187.000	0,02%
	Utilities	US29280HAA05	ENELIM 7.1 10/14/27	400.000	386.501	0,05%
		USN30707AT57	ENELIM 7 1/2 10/14/32	200.000	206.706	0,03%
		XS1713463559	ENELIM 3 3/8 PERP	200.000	190.500	0,02%
		XS2000719992	ENELIM 3 1/2 PERP	200.000	196.500	0,03%
		XS2353182376	ENELIM 0 7/8 06/17/36	249.000	177.943	0,02%
		XS2390400716	ENELIM 0 3/8 05/28/29	720.000	620.597	0,08%
		XS2432293913	ENELIM 1 1/4 01/17/35	200.000	157.052	0,02%
		XS2576550086	ENELIM 6 3/8 PERP	225.000	235.141	0,03%
		XS2576550243	ENELIM 6 5/8 PERP	125.000	132.969	0,02%
	Giappone				3.210.607	0,41%
	Finanziario	US606822BX18	MUFG 2.309 07/20/32	100.000	75.160	0,01%
		US606822CG75	MUFG 4.315 04/19/33	250.000	216.141	0,03%
		US606822CK87	MUFG 5.133 07/20/33	200.000	183.129	0,02%
		US60687YCD07	MIZUHO 5.778 07/06/29	200.000	186.367	0,02%
		US86562MCW82	SUMIBK 5.71 01/13/30	211.000	198.481	0,03%
		USJ4599LAH53	MIZUHO 4.353 10/20/25	250.000	221.043	0,03%
		USJ54675AB95	NIPLIF 5.1 10/16/44	250.000	224.164	0,03%
		USJ54675BC69	NIPLIF 6 1/4 09/13/53	275.000	262.515	0,03%
		USJ7771XAB58	SUMIBK 4.436 04/02/24	250.000	225.524	0,03%
		XS2465984107	MIZUHO 1.631 04/08/27	200.000	189.426	0,02%
		XS2594990892	MIZUHO 5.628 06/13/28	100.000	119.740	0,02%
		XS2629485447	SUMIBK 4.492 06/12/30	125.000	131.878	0,02%
	Sanitario	XS2197348324	TACHEM 0 3/4 07/09/27	200.000	185.342	0,02%
	Servizi per telecomunicazioni	XS2361253862	SOFTBK 2 1/8 07/06/24	300.000	294.888	0,04%
		XS2361254597	SOFTBK 2 7/8 01/06/27	300.000	279.081	0,04%
		XS2362416294	SOFTBK 3 1/8 01/06/25	250.000	217.730	0,03%
	Corea del Sud				201.808	0,03%
	Finanziario	US82460EAV20	SHNHAN 4 1/2 04/12/28	225.000	201.808	0,03%
	Lussemburgo				2.738.618	0,35%
	Finanziario	XS1909057645	LOGICR 3 1/4 11/13/28	835.000	793.642	0,10%
		XS2051670300	BPPEHX 1 3/4 03/12/29	255.000	214.730	0,03%
		XS2286012849	LOGICR 0 7/8 01/14/31	600.000	463.656	0,06%
		XS2338355014	BPPEHX 1 05/04/28	100.000	83.943	0,01%
		XS2401704189	AXACOR 1 1/4 04/26/30	160.000	128.298	0,02%
		XS2431318711	LOGICR 0 5/8 11/17/25	400.000	372.848	0,05%
		XS2431318802	LOGICR 1 5/8 01/17/30	300.000	256.494	0,03%
		XS2471770862	BPPEHX 3 5/8 10/29/29	200.000	183.622	0,02%
		XS2485265214	PRIFII 3 1/8 06/01/31	250.000	241.385	0,03%
	Messico				2.376.330	0,30%
	Beni di consumo non ciclici	US191241AJ70	KOF 1.85 09/01/32	340.000	244.791	0,03%
		USN8133NAA56	SIGMA 4 7/8 03/27/28	360.000	319.309	0,04%
	Energia	US71654QCG55	PEMEX 6 1/2 03/13/27	250.000	210.838	0,03%
		US71654QDB59	PEMEX 6.49 01/23/27	250.000	211.422	0,03%
		US71654QDE98	PEMEX 5.95 01/28/31	170.000	122.851	0,02%
		US71654QDH20	PEMEX 6 7/8 10/16/25	150.000	133.793	0,02%
		US71654QDP46	PEMEX 10 02/07/33	140.000	126.765	0,02%
		XS1824425182	PEMEX 3 5/8 11/24/25	300.000	281.403	0,04%
	Servizi per telecomunicazioni	US02364WB.J36	AMXMM 2 7/8 05/07/30	900.000	725.157	0,09%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
	Paesi Bassi				7.444.895	0,95%
	Energia	XS2078735433	RDSALN 0 7/8 11/08/39	200.000	138.128	0,02%
	Finanziario	US21684AAC09	RABOBK 4 3/8 08/04/25	250.000	222.247	0,03%
		US21684AAF30	RABOBK 3 3/4 07/21/26	250.000	216.940	0,03%
		US456837BH52	INTNED 6.114 09/11/34	435.000	413.546	0,05%
		US74977RDK77	RABOBK 1.106 02/24/27	345.000	285.897	0,04%
		US74977RDS04	RABOBK 5.564 02/28/29	395.000	362.707	0,05%
		US822582AN22	RDSALN 5 1/2 03/25/40	200.000	193.055	0,02%
		US822582CH36	RDSALN 3 1/4 04/06/50	200.000	136.528	0,02%
		XS0827563452	RABOBK 5 1/4 09/14/27	100.000	116.818	0,01%
		XS1028950290	NNGRNV 4 1/2 PERP	250.000	249.008	0,03%
		XS1069886841	RABOBK 4 5/8 05/23/29	200.000	223.690	0,03%
		XS1264600310	ABNANV 4 3/4 07/28/25	250.000	222.048	0,03%
		XS1392917784	ABNANV 4.8 04/18/26	400.000	354.400	0,05%
		XS1550988643	NNGRNV 4 5/8 01/13/48	250.000	250.625	0,03%
		XS1564394796	INTNED 2 1/2 02/15/29	200.000	199.482	0,03%
		XS2168285000	RABOBK 0 7/8 05/05/28	200.000	184.364	0,02%
		XS2176621170	INTNED 2 1/8 05/26/31	500.000	477.015	0,06%
		XS2407529309	INTNED 1 11/16/32	100.000	88.509	0,01%
		XS2434506320	RABOBK 1 01/19/34	200.000	161.088	0,02%
		XS2434787235	ABNANV 1 1/4 01/20/34	200.000	161.974	0,02%
		XS2524746687	INTNED 4 1/8 08/24/33	500.000	501.800	0,06%
		XS2554581830	ASRND 7 12/07/43	450.000	506.930	0,06%
		XS2558022591	ABNANV 5 1/8 02/22/33	400.000	411.584	0,05%
		XS2572996606	RABOBK 4 01/10/30	300.000	309.786	0,04%
		XS2694995163	ASRND 3 5/8 12/12/28	535.000	542.019	0,07%
	Sanitario	XS2676863355	PHIANA 4 1/4 09/08/31	375.000	384.083	0,05%
	Servizi per telecomunicazioni	XS2631848665	UNIMUS 4 06/13/31	125.000	130.625	0,02%
	Norvegia				1.032.603	0,13%
	Energia	US00973RAJ23	AKERBP 4 01/15/31	290.000	240.690	0,03%
		US00973RAM51	AKERBP 6 06/13/33	180.000	169.425	0,02%
		US55037AAB44	AKERBP 3.1 07/15/31	205.000	158.585	0,02%
	Finanziario	XS2432567555	DNBNO 0 3/8 01/18/28	200.000	183.296	0,02%
		XS2588099478	DNBNO 3 5/8 02/16/27	150.000	150.473	0,02%
		XS2635428274	DNBNO 5 09/13/33	125.000	130.135	0,02%
	Nuova Zelanda				181.652	0,02%
	Finanziario	USQ0426YAV58	ANZNZ 5.548 08/11/32	200.000	181.652	0,02%
	Portogallo				3.539.534	0,45%
	Beni di consumo non ciclici	PTBSSLOM0002	BRCORO 2 3/8 05/10/27	1.500.000	1.458.285	0,19%
	Utilities	PTEDP4OM0025	EDPPL 5.943 04/23/2083	200.000	207.742	0,03%
		PTEDPXOM0021	EDPPL 1 1/2 03/14/2082	300.000	270.084	0,03%
		US26835PAH38	EDPPL 1.71 01/24/28	400.000	321.170	0,04%
		US26835PAJ93	EDPPL 6.3 10/11/27	905.000	860.047	0,11%
		XS2699159278	EDPPL 4 1/8 04/04/29	175.000	182.200	0,02%
		XS2699159351	EDPPL 4 3/8 04/04/32	225.000	240.008	0,03%
	Svezia				2.673.690	0,34%
	Finanziario	US86959NAP42	SHBASS 5 1/2 06/15/28	225.000	206.960	0,03%
		XS1875333178	SHBASS 1 5/8 03/05/29	350.000	348.341	0,04%
		XS2404247384	SEB 0 3/4 11/03/31	500.000	455.300	0,06%
		XS2485152362	SWEDA 2.1 05/25/27	200.000	192.594	0,02%
		XS2522879654	SWEDA 3 5/8 08/23/32	350.000	342.339	0,04%
		XS2523511165	SHBASS 4 5/8 08/23/32	225.000	249.172	0,03%
		XS2555706337	SWEDA 7.272 11/15/32	300.000	357.357	0,05%
		XS2667124569	SHBASS 5 08/16/34	200.000	209.718	0,03%
		XS2668512515	SEB 5 08/17/33	300.000	311.910	0,04%
	Stati Uniti				83.850.533	10,67%
	Beni di consumo ciclici	US023135BZ81	AMZN 2.1 05/12/31	245.000	190.650	0,02%
		US345370DA55	F 3 1/4 02/12/32	100.000	75.313	0,01%
		US345397B363	F 4 11/13/30	200.000	162.283	0,02%
		US345397B850	F 2.3 02/10/25	250.000	217.687	0,03%
		US345397C270	F 4.95 05/28/27	200.000	176.765	0,02%
		US345397C684	F 7.35 03/06/30	200.000	194.217	0,02%
		US345397C924	F 6.8 05/12/28	208.000	196.689	0,03%
		US345397D674	F 7.122 11/07/33	200.000	195.045	0,02%
		US345397WW97	F 3.664 09/08/24	250.000	222.439	0,03%
		US37045VAT70	GM 5.95 04/01/49	300.000	266.389	0,03%
		US37045VAV27	GM 6 1/8 10/01/25	500.000	458.480	0,06%
		US37045XDA19	GM 2.7 08/20/27	300.000	250.469	0,03%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA' / VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
		US37045XDS27	GM 3.1 01/12/32	313.000	241.398	0,03%
		US37045XDV55	GM 4.3 04/06/29	300.000	261.979	0,03%
		US37045XEF96	GM 5.4 04/06/26	111.000	101.181	0,01%
		US37045XEG79	GM 5.85 04/06/30	88.000	81.938	0,01%
		US437076CC49	HD 3.3 04/15/40	200.000	150.073	0,02%
		US437076CD22	HD 3.35 04/15/50	100.000	70.380	0,01%
		US437076CP51	HD 3 1/4 04/15/32	845.000	707.080	0,09%
		US548661EH62	LOW 3 3/4 04/01/32	200.000	169.330	0,02%
		US548661EJ29	LOW 4 1/4 04/01/52	200.000	153.475	0,02%
		US548661EM57	LOW 5 5/8 04/15/53	100.000	95.285	0,01%
		US548661EQ61	LOW 5.15 07/01/33	165.000	153.104	0,02%
		US55903VBA08	WBD 3.755 03/15/27	200.000	173.526	0,02%
		US55903VBB80	WBD 4.054 03/15/29	200.000	171.678	0,02%
		US55903VBC63	WBD 4.279 03/15/32	625.000	517.624	0,07%
		US55903VBE20	WBD 5.141 03/15/52	300.000	233.678	0,03%
		US599191AA16	UAL 6 1/2 06/20/27	840.000	762.079	0,10%
		US876030AB38	TPR 7.05 11/27/25	43.000	39.843	0,01%
		US876030AC11	TPR 7 11/27/26	54.000	50.714	0,01%
		US876030AD93	TPR 7.35 11/27/28	74.000	70.306	0,01%
		USG0R209AA85	AAL 5 1/2 04/20/26	250.000	224.483	0,03%
		USU5562LAH25	M 5 7/8 03/15/30	200.000	170.992	0,02%
		USU85861AA75	STLA 1.711 01/29/27	250.000	205.563	0,03%
		XS1959498160	F 3.021 03/06/24	200.000	199.438	0,03%
		XS1963745234	MCD 1.6 03/15/31	300.000	269.913	0,03%
		XS2013574384	F 2.386 02/17/26	200.000	194.354	0,02%
		XS2125145867	GM 0.85 02/26/26	505.000	479.437	0,06%
		XS2325733413	STLA 0 5/8 03/30/27	200.000	184.364	0,02%
		XS2393236000	MCD 0 1/4 10/04/28	200.000	176.382	0,02%
		XS2393236695	MCD 0 7/8 10/04/33	200.000	161.294	0,02%
		XS2555220941	BKNG 4 1/2 11/15/31	150.000	163.284	0,02%
		XS2555221246	BKNG 4 3/4 11/15/34	100.000	112.823	0,01%
		XS2587352340	GM 4.3 02/15/29	115.000	118.490	0,02%
		XS2595035234	F 6.86 06/05/26	100.000	119.248	0,02%
		XS2597093009	TOYOTA 4.05 09/13/29	665.000	697.652	0,09%
		XS2597110027	STLA 4 3/8 03/14/30	100.000	105.660	0,01%
		XS2625985945	GM 4 1/2 11/22/27	100.000	103.652	0,01%
		XS2720095624	TPR 5 3/8 11/27/27	100.000	103.636	0,01%
		XS2720095970	TPR 5 7/8 11/27/31	100.000	105.166	0,01%
		XS2726262863	MCD 3 5/8 11/28/27	150.000	153.242	0,02%
		XS2726263325	MCD 3 7/8 02/20/31	150.000	155.834	0,02%
		XS2726263911	MCD 4 1/8 11/28/35	125.000	131.785	0,02%
	Beni di consumo non ciclici	US141781BZ62	CARGIL 5 1/8 10/11/32	695.000	645.561	0,08%
		US205887CF79	CAG 1 3/8 11/01/27	710.000	564.870	0,07%
		US21036PBP27	STZ 4.9 05/01/33	60.000	54.655	0,01%
		US26884TAV44	ENTERP 4.6 05/01/28	625.000	563.148	0,07%
		US36264FAN15	HLNLN 4 03/24/52	250.000	192.287	0,02%
		US404119Bx69	HCA 4 1/8 06/15/29	1.111.000	962.401	0,12%
		US404119CC14	HCA 2 3/8 07/15/31	25.000	18.717	0,00%
		US404119CJ66	HCA 3 3/8 03/15/29	250.000	208.765	0,03%
		US404119CK30	HCA 3 5/8 03/15/32	350.000	283.419	0,04%
		US404119CQ00	HCA 5 1/2 06/01/33	70.000	64.453	0,01%
		US404121AH82	HCA 5 3/8 09/01/26	150.000	136.483	0,02%
		US47214BAA61	JBSSBZ 6 3/4 03/15/34	130.000	123.818	0,02%
		US501044DK40	KR 4.65 01/15/48	400.000	325.012	0,04%
		US571676AV71	MARS 4 3/4 04/20/33	200.000	182.507	0,02%
		US585055BU98	MDT 4 5/8 03/15/45	200.000	176.338	0,02%
		US628530BC02	VTRS 5.4 11/29/43	300.000	233.439	0,03%
		US713448FF06	PEP 2 5/8 10/21/41	100.000	68.240	0,01%
		US716973AE24	PFE 4 3/4 05/19/33	1.105.000	1.002.127	0,13%
		US716973AG71	PFE 5.3 05/19/53	631.000	584.200	0,07%
		US718172CW74	PM 5 5/8 11/17/29	168.000	159.527	0,02%
		US718172CZ06	PM 4 7/8 02/15/28	100.000	91.567	0,01%
		US718172DA46	PM 5 1/8 02/15/30	300.000	276.419	0,04%
		US871829BL07	SYU 5.95 04/01/30	332.000	319.879	0,04%
		US871829BR76	SYU 3.15 12/14/51	134.000	86.943	0,01%
		XS1843443786	MO 3 1/8 06/15/31	400.000	363.612	0,05%
		XS1960678255	MDT 1 1/8 03/07/27	1.085.000	1.025.737	0,13%
		XS2002532724	BDX 1.208 06/04/26	735.000	701.837	0,09%
		XS2050404636	DHR 0.2 03/18/26	1.540.000	1.446.183	0,18%
		XS2193983108	VTRS 1.908 06/23/32	200.000	168.294	0,02%
		XS2238792332	MDT 1 3/8 10/15/40	200.000	146.684	0,02%
		XS2298459426	BDX 1.213 02/12/36	200.000	154.810	0,02%
		XS2305744059	IQV 2 1/4 03/15/29	260.000	238.345	0,03%
		XS2307864020	KO 1 03/09/41	320.000	228.931	0,03%
		XS2312723138	MDLZ 0 3/4 03/17/33	200.000	161.660	0,02%
		XS2312723302	MDLZ 1 3/8 03/17/41	265.000	194.592	0,02%
		XS2375844144	BDX 0.334 08/13/28	200.000	176.144	0,02%
		XS2462325122	HLNLN 2 1/8 03/29/34	200.000	177.648	0,02%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
	Energia	US012873AK13	OVV 7 3/8 11/01/31	20.000	19.950	0,00%
		US12653CAK45	CNX 7 3/8 01/15/31	200.000	182.927	0,02%
		US212015AT84	CLR 5 3/4 01/15/31	215.000	193.629	0,02%
		US212015AV31	CLR 2 7/8 04/01/32	335.000	246.044	0,03%
		US26884LAN91	EQT 3 5/8 05/15/31	70.000	56.577	0,01%
		US292505AD65	OVV 6 1/2 08/15/34	340.000	327.658	0,04%
		US292505AG96	OVV 6 1/2 02/01/38	5.000	4.673	0,00%
		US29273RBL24	ET 5.3 04/15/47	45.000	37.512	0,00%
		US29273VAR15	ET 6.05 12/01/26	154.000	143.327	0,02%
		US29278NAE31	ET 6 06/15/48	15.000	13.722	0,00%
		US29379VBQ59	EPD 4 1/4 02/15/48	300.000	238.927	0,03%
		US29379VCD38	EPD 5.35 01/31/33	380.000	360.684	0,05%
		US49456BAH42	KMI 5.55 06/01/45	55.000	48.075	0,01%
		US49456BAS07	KMI 3 1/4 08/01/50	300.000	182.151	0,02%
		US49456BAV36	KMI 4.8 02/01/33	287.000	250.232	0,03%
		US49456BAW19	KMI 5.45 08/01/52	200.000	173.894	0,02%
		US674599DF90	OXY 6.45 09/15/36	200.000	192.039	0,02%
		US674599EC50	OXY 6 3/8 09/01/28	295.000	281.583	0,04%
		US674599EE17	OXY 5 1/2 12/01/25	100.000	90.742	0,01%
		US674599EF81	OXY 6 1/8 01/01/31	200.000	188.322	0,02%
		US69047QAC69	OVV 6 1/4 07/15/33	205.000	192.017	0,02%
		US698900AG20	OVV 7.2 11/01/31	5.000	4.909	0,00%
		US718547AP73	PSX 4.9 10/01/46	200.000	169.491	0,02%
		US785592AX43	SPLLLC 4 1/2 05/15/30	100.000	88.600	0,01%
		US86765BAV18	ET 5.4 10/01/47	250.000	211.200	0,03%
		US87612GAC50	TRGP 6 1/8 03/15/33	250.000	238.689	0,03%
		US87612GAF81	TRGP 6 1/2 03/30/34	260.000	254.554	0,03%
		US969457BZ28	WMB 4.65 08/15/32	185.000	163.645	0,02%
		US969457CA67	WMB 5.3 08/15/52	200.000	175.735	0,02%
		US969457CJ76	WMB 5.65 03/15/33	64.000	60.401	0,01%
	Finanziario	US025816DF35	AXP 5.043 05/01/34	250.000	225.999	0,03%
		US04686JAA97	ATH 4 1/8 01/12/28	203.000	175.740	0,02%
		US06050TJZ66	BAC 6 10/15/36	250.000	245.553	0,03%
		US06051GGC78	BAC 4.183 11/25/27	200.000	176.079	0,02%
		US06051GGR48	BAC 3.593 07/21/28	406.000	348.771	0,04%
		US06051GHD43	BAC 3.419 12/20/28	331.000	282.101	0,04%
		US06051GJW06	BAC 3.311 04/22/42	200.000	141.350	0,02%
		US06051GKK49	BAC 2.972 02/04/33	580.000	445.124	0,06%
		US06051GKQ19	BAC 4.571 04/27/33	300.000	259.049	0,03%
		US06051GLH01	BAC 5.288 04/25/34	600.000	544.685	0,07%
		US172967DR95	C 6 1/8 08/25/36	200.000	193.727	0,02%
		US172967KA87	C 4.45 09/29/27	300.000	265.303	0,03%
		US172967KU42	C 4 1/8 07/25/28	250.000	217.415	0,03%
		US172967MD09	C 4.65 07/23/48	200.000	167.510	0,02%
		US172967NS68	C 4.658 05/24/28	100.000	89.958	0,01%
		US172967NU15	C 4.91 05/24/33	200.000	176.852	0,02%
		US17327CAN39	C 2.014 01/25/26	980.000	852.435	0,11%
		US17327CAQ69	C 3.057 01/25/33	640.000	494.457	0,06%
		US17327CAR43	C 6.174 05/25/34	51.000	47.668	0,01%
		US38141GA534	GS 6.561 10/24/34	335.000	333.053	0,04%
		US38141GFD16	GS 6 3/4 10/01/37	250.000	249.511	0,03%
		US38141GYC22	GS 3.21 04/22/42	200.000	138.565	0,02%
		US38141GZM94	GS 3.102 02/24/33	650.000	505.342	0,06%
		US38141GZN77	GS 3.436 02/24/43	200.000	141.326	0,02%
		US38143YAC75	GS 6.45 05/01/36	200.000	195.769	0,02%
		US42250PAD50	PEAK 2 1/8 12/01/28	110.000	87.655	0,01%
		US46625HRX07	JPM 3 5/8 12/01/27	250.000	216.990	0,03%
		US46647PBN50	JPM 3.109 04/22/51	200.000	130.264	0,02%
		US46647PBT21	JPM 1.045 11/19/26	890.000	746.048	0,09%
		US46647PCD69	JPM 3.157 04/22/42	200.000	140.490	0,02%
		US46647PCR55	JPM 2.545 11/08/32	300.000	226.869	0,03%
		US46647PCU84	JPM 2.963 01/25/33	495.000	383.713	0,05%
		US46647PDC77	JPM 4.586 04/26/33	300.000	261.862	0,03%
		US46647PDY97	JPM 6.254 10/23/34	370.000	363.298	0,05%
		US59023VAA89	BAC 7 3/4 05/14/38	100.000	110.046	0,01%
		US59156RCD89	MET 5 1/4 01/15/54	281.000	261.810	0,03%
		US6174467Y92	MS 4.35 09/08/26	250.000	222.245	0,03%
		US6174468P76	MS 3.622 04/01/31	595.000	495.272	0,06%
		US6174468Y83	MS 2.802 01/25/52	200.000	120.780	0,02%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
		US61747YEF88	MS 2.484 09/16/36	210.000	150.900	0,02%
		US61747YEG61	MS 1.164 10/21/25	995.000	867.284	0,11%
		US61747YFB65	MS 5.948 01/19/38	66.000	60.499	0,01%
		US61747YFG52	MS 5.424 07/21/34	60.000	55.076	0,01%
		US61761JZN26	MS 3.95 04/23/27	250.000	219.658	0,03%
		US63111XAK72	NDAQ 5.95 08/15/53	53.000	51.663	0,01%
		US80282KAZ93	SANUSA 3.244 10/05/26	170.000	145.818	0,02%
		US80282KBF21	SANUSA 6.499 03/09/29	146.000	136.722	0,02%
		US95000U2Q52	WFC 3.068 04/30/41	200.000	136.887	0,02%
		US95000U3D31	WFC 5.389 04/24/34	100.000	90.850	0,01%
		US95000U3F88	WFC 5.557 07/25/34	150.000	138.378	0,02%
		US95000U3H45	WFC 6.491 10/23/34	65.000	64.084	0,01%
		US97064YAA29	#N/A Invalid Security	382.083	345.886	0,04%
		USU3618TAB71	GBLATL 3 1/8 06/15/31	280.000	207.750	0,03%
		XS1627602201	AIG 1 7/8 06/21/27	182.000	174.145	0,02%
		XS2012102914	CB 1.4 06/15/31	480.000	422.995	0,05%
		XS2063495811	DLR 1 1/8 04/09/28	450.000	407.246	0,05%
		XS2091606330	CB 0 7/8 12/15/29	445.000	394.070	0,05%
		XS2296204444	PLD 0 1/2 02/16/32	538.000	421.415	0,05%
		XS2300175655	JPM 0.597 02/17/33	200.000	160.892	0,02%
		XS2439004412	PLD 1 02/08/29	200.000	177.482	0,02%
		XS2441552192	GS 1 1/4 02/07/29	250.000	223.720	0,03%
		XS2446386356	MS 2.103 05/08/26	750.000	732.998	0,09%
		XS2446386430	MS 2.95 05/07/32	100.000	94.603	0,01%
		XS2461234622	JPM 1.963 03/23/30	200.000	186.364	0,02%
		XS2462323853	BAC 2.824 04/27/33	300.000	281.601	0,04%
		XS2462324232	BAC 1.949 10/27/26	250.000	242.693	0,03%
		XS2558389891	MS 5.789 11/18/33	275.000	338.463	0,04%
		XS2561748711	MET 3 3/4 12/05/30	144.000	147.982	0,02%
		XS2580271596	PLD 3 7/8 01/31/30	100.000	101.963	0,01%
		XS2580271752	PLD 4 1/4 01/31/43	100.000	100.890	0,01%
		XS2643673952	NDAQ 4 1/2 02/15/32	100.000	107.216	0,01%
		XS2730682528	NYLIFE 4.95 12/07/29	200.000	239.494	0,03%
	Industriale	US12189LAP67	BNSF 5.15 09/01/43	152.000	141.036	0,02%
		US24422EWL90	DE 4.35 09/15/32	890.000	803.171	0,10%
		US247361ZN12	DAL 4 3/8 04/19/28	20.000	17.635	0,00%
		US361448BF99	GMT 4 06/30/30	295.000	250.853	0,03%
		US361448BK84	GMT 4.9 03/15/33	115.000	102.096	0,01%
		US361448BN24	GMT 6.9 05/01/34	85.000	84.452	0,01%
		US907818FL73	UNP 3 3/4 02/05/70	300.000	211.370	0,03%
		XS2648076896	CRHID 4 07/11/27	100.000	102.760	0,01%
		XS2648077191	CRHID 4 07/11/31	220.000	228.591	0,03%
		XS2648077274	CRHID 4 1/4 07/11/35	100.000	105.123	0,01%
		XS2723575879	CARR 4 1/8 05/29/28	100.000	103.143	0,01%
	IT	US11135FBH38	AVGO 2.45 02/15/31	625.000	484.067	0,06%
		US17275RAD44	CSCO 5.9 02/15/39	300.000	301.532	0,04%
		US595112BN22	MU 5.327 02/06/29	440.000	406.175	0,05%
		US595112BP79	MU 4.185 02/15/27	40.000	35.518	0,00%
		US595112BZ51	MU 5 7/8 02/09/33	360.000	340.075	0,04%
		US68389XBX21	ORCL 3.6 04/01/50	260.000	174.318	0,02%
		US68389XCE31	ORCL 2 7/8 03/25/31	440.000	352.741	0,04%
		US68389XCQ60	ORCL 5.55 02/06/53	240.000	217.609	0,03%
		US928563AJ42	VMW 1.4 08/15/26	500.000	413.837	0,05%
		US928563AL97	VMW 2.2 08/15/31	215.000	161.079	0,02%
		USU1109MAS53	AVGO 2.45 02/15/31	200.000	154.902	0,02%
		USU1109MAT37	AVGO 3 1/2 02/15/41	200.000	143.691	0,02%
		XS1945110861	IBM 1 3/4 01/31/31	250.000	229.445	0,03%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
	Materiali	US12527GAD51	CF 4.95 06/01/43	130.000	107.914	0,01%
		US263534CR89	CTVA 4.8 05/15/33	370.000	339.114	0,04%
		US35671DCF06	FCX 4 1/4 03/01/30	100.000	85.032	0,01%
		US44701QBF81	HUN 2.95 06/15/31	300.000	231.000	0,03%
		XS2497520705	CE 4.777 07/19/26	200.000	203.448	0,03%
		XS2497520887	CE 5.337 01/19/29	690.000	723.037	0,09%
		XS2595036554	APD 4 03/03/35	100.000	105.558	0,01%
	Real Estate	US03027XBM11	AMT 2.7 04/15/31	250.000	194.663	0,02%
		US03027XBV10	AMT 3.65 03/15/27	250.000	217.791	0,03%
		US22822VAW19	CCI 2.1 04/01/31	430.000	317.071	0,04%
		US22822VAY74	CCI 2 1/2 07/15/31	195.000	147.244	0,02%
		XS2346207892	AMT 0 7/8 05/21/29	574.000	500.763	0,06%
		XS2393701284	AMT 0.4 02/15/27	200.000	182.274	0,02%
		XS2728570750	O 5 3/4 12/05/31	100.000	120.709	0,02%
	Sanitario	US00287YAS81	ABBV 4.7 05/14/45	305.000	263.534	0,03%
		US00287YCA55	ABBV 4.05 11/21/39	200.000	163.741	0,02%
		US00287YCB39	ABBV 4 1/4 11/21/49	1.030.000	832.168	0,11%
		US00287YCY32	ABBV 4.55 03/15/35	200.000	177.720	0,02%
		US031162CD02	AMGN 4.563 06/15/48	200.000	163.429	0,02%
		US031162CS70	AMGN 3 3/8 02/21/50	200.000	135.143	0,02%
		US031162CW82	AMGN 2.3 02/25/31	740.000	572.781	0,07%
		US031162DA53	AMGN 2.8 08/15/41	200.000	131.832	0,02%
		US031162DP23	AMGN 5.15 03/02/28	85.000	78.676	0,01%
		US031162DR88	AMGN 5 1/4 03/02/33	310.000	287.634	0,04%
		US031162DT45	AMGN 5.65 03/02/53	215.000	204.221	0,03%
		US036752AM57	ELV 3 1/8 05/15/50	420.000	274.934	0,03%
		US075887CK38	BDX 3.794 05/20/50	90.000	66.457	0,01%
		US101137AU14	BSX 4.7 03/01/49	306.000	266.631	0,03%
		US125523CL22	CI 2.4 03/15/30	615.000	487.774	0,06%
		US125523CM05	CI 2 3/8 03/15/31	115.000	88.845	0,01%
		US126650CN80	CVS 5 1/8 07/20/45	309.000	265.111	0,03%
		US126650DK33	CVS 4 1/8 04/01/40	200.000	155.727	0,02%
		US126650DL16	CVS 4 1/4 04/01/50	200.000	151.402	0,02%
		US126650DN71	CVS 1 3/4 08/21/30	60.000	44.899	0,01%
		US126650DR85	CVS 2 1/8 09/15/31	450.000	337.061	0,04%
		US126650DU15	CVS 5 1/4 02/21/33	655.000	606.194	0,08%
		US15135BAX91	CNC 2 1/2 03/01/31	25.000	18.857	0,00%
		US15135BAZ40	CNC 2 5/8 08/01/31	525.000	396.313	0,05%
		US28622HAB78	ELV 4 3/4 02/15/33	85.000	77.020	0,01%
		US444859BR26	HUM 2.15 02/03/32	367.000	273.530	0,03%
		US58933YBK01	MRK 4 1/2 05/17/33	1.075.000	980.097	0,12%
		US58933YBM66	MRK 5 05/17/53	145.000	135.147	0,02%
		US883556CX89	TMO 5.086 08/10/33	460.000	433.299	0,06%
		US91324PDZ27	UNH 2.9 05/15/50	200.000	127.012	0,02%
		US91324PED06	UNH 2.3 05/15/31	1.085.000	850.143	0,11%
		US91324PEE88	UNH 3.05 05/15/41	200.000	141.723	0,02%
		US91324PEF53	UNH 3 1/4 05/15/51	475.000	326.749	0,04%
		US91324PEK49	UNH 4 3/4 05/15/52	450.000	391.750	0,05%
		US91324PEW86	UNH 5.05 04/15/53	110.000	100.730	0,01%
		XS1651071877	TMO 1.4 01/23/26	1.330.000	1.283.689	0,16%
		XS1914502643	SYK 2 5/8 11/30/30	200.000	193.632	0,02%
		XS2010032451	TMO 2 3/8 04/15/32	200.000	189.766	0,02%
		XS2058557344	TMO 1 7/8 10/01/49	200.000	142.982	0,02%
		XS2075938006	LLY 1.7 11/01/49	200.000	151.132	0,02%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
	Servizi per telecomunicazioni	US00206RQG92	T 4.3 02/15/30	410.000	363.319	0,05%
		US00206RJY99	T 2 3/4 06/01/31	90.000	71.381	0,01%
		US00206RJV64	T 3 1/2 06/01/41	550.000	395.712	0,05%
		US00206RJKJ04	T 3 1/2 09/15/53	200.000	131.260	0,02%
		US00206RMM15	T 2.55 12/01/33	250.000	184.640	0,02%
		US1248EPCE15	CHTR 4 1/2 08/15/30	670.000	547.791	0,07%
		US1248EPCN14	CHTR 4 1/2 05/01/32	250.000	193.398	0,02%
		US1248EPCS01	CHTR 6 3/8 09/01/29	200.000	178.377	0,02%
		US161175BT05	CHTR 4.8 03/01/50	300.000	211.378	0,03%
		US161175BU77	CHTR 2.8 04/01/31	745.000	569.239	0,07%
		US161175BX17	CHTR 2.3 02/01/32	110.000	79.291	0,01%
		US161175CD44	CHTR 2 1/4 01/15/29	250.000	196.481	0,03%
		US20030NCU37	CMCSA 4 1/4 10/15/30	840.000	749.327	0,10%
		US20030NDA63	CMCSA 2.65 02/01/30	360.000	293.224	0,04%
		US20030NDH17	CMCSA 3 3/4 04/01/40	200.000	155.774	0,02%
		US20030NDM02	CMCSA 1.95 01/15/31	145.000	110.725	0,01%
		US20030NDS71	CMCSA 2.887 11/01/51	200.000	122.611	0,02%
		US20030NEC11	CMCSA 4.65 02/15/33	55.000	50.253	0,01%
		US224044CM71	COXENT 2.95 10/01/50	215.000	125.063	0,02%
		US254687FL52	DIS 2 09/01/29	500.000	402.078	0,05%
		US30303M8G02	META 3 1/2 08/15/27	1.200.000	1.057.334	0,13%
		US30303M8H84	META 3.85 08/15/32	117.000	100.725	0,01%
		US30303M8J41	META 4.45 08/15/52	104.000	86.634	0,01%
		US30303M8N52	META 4.95 05/15/33	545.000	509.083	0,06%
		US87264AAX37	TMUS 4 3/8 04/15/40	825.000	676.132	0,09%
		US87264ABF12	TMUS 3 7/8 04/15/30	250.000	214.862	0,03%
		US87264ACT07	TMUS 3.4 10/15/52	115.000	76.024	0,01%
		US87264ACV52	TMUS 5.2 01/15/33	115.000	106.661	0,01%
		US87264ACY91	TMUS 5.05 07/15/33	135.000	123.265	0,02%
		US87264ADD46	TMUS 6 06/15/54	105.000	104.487	0,01%
		US92343VEU44	VZ 4.016 12/03/29	400.000	350.344	0,04%
		US92343VGH15	VZ 2.1 03/22/28	400.000	327.358	0,04%
		US92343VGL27	VZ 2.85 09/03/41	200.000	134.010	0,02%
		US92343VGN82	VZ 2.355 03/15/32	200.000	150.723	0,02%
		US92343VGP31	VZ 3 7/8 03/01/52	200.000	147.131	0,02%
		USU12501BD06	CHTR 4 1/2 08/15/30	250.000	204.400	0,03%
		USU12501BN87	CHTR 4 1/4 01/15/34	200.000	146.673	0,02%
		XS1076018305	T 3 3/8 03/15/34	200.000	195.854	0,02%
		XS1196380031	T 2.45 03/15/35	650.000	578.240	0,07%
		XS1629866432	T 3.15 09/04/36	200.000	186.382	0,02%
		XS2114852218	CMCSA 0 1/4 05/20/27	403.000	369.575	0,05%
		XS2114852564	CMCSA 0 3/4 02/20/32	250.000	210.120	0,03%
		XS2114852721	CMCSA 1 1/4 02/20/40	200.000	151.834	0,02%
		XS2176561095	VZ 1.85 05/18/40	1.235.000	968.672	0,12%
		XS2180007549	T 1.6 05/19/28	200.000	187.842	0,02%
		XS2320759538	VZ 0 3/8 03/22/29	250.000	217.378	0,03%
		XS2320759884	VZ 0 3/4 03/22/32	200.000	164.190	0,02%
		XS2590758665	T 3.95 04/30/31	100.000	103.776	0,01%
		XS2590758822	T 4.3 11/18/34	100.000	105.745	0,01%
	Utilities	US209111GF42	ED 5 1/2 03/15/34	445.000	423.432	0,05%
		US33767BAD10	FE 2.866 09/15/28	575.000	472.227	0,06%
		US641423CD86	BRKHEC 2.4 05/01/30	1.105.000	868.425	0,11%
		US65473PAJ49	NI 3.6 05/01/30	420.000	354.733	0,05%
		US68233JCM45	ONCRTX 4.95 09/15/52	465.000	414.465	0,05%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
		US693304AX55	EXC 3 09/15/49	170.000	109.976	0,01%
		US693304BA44	EXC 3.05 03/15/51	35.000	22.515	0,00%
		US693304BE65	EXC 4 3/8 08/15/52	405.000	330.350	0,04%
	Venezuela				782.633	0,10%
	Finanziario	XS2594907664	CAF 4 1/2 03/07/28	750.000	782.633	0,10%
	Sudafrica				541.354	0,07%
	Materiali	US034863AW07	AALLN 5 5/8 04/01/30	590.000	541.354	0,07%
SOCIETARIE TOT.					208.772.801	26,57%
OBBLIGAZIONI GOVERNATIVE						
	Austria				1.542.009	0,20%
		AT0000A2T198	RAGB 0 1/4 10/20/36	2.100.000	1.542.009	0,20%
	Australia				2.505.287	0,32%
		AU0000217101	ACGB 3 11/21/33	1.950.000	1.111.057	0,14%
		AU000XCLWAM0	ACGB 2 3/4 06/21/35	2.550.000	1.394.230	0,18%
	Azerbaijan				785.751	0,10%
		XS1678623734	AZERBJ 3 1/2 09/01/32	1.000.000	785.751	0,10%
	Belgio				3.543.528	0,45%
		BE0000344532	BGB 1.45 06/22/37	3.200.000	2.702.752	0,34%
		EU000A3K4D74	EU 3 3/8 10/04/38	800.000	840.776	0,11%
	Bahrain				556.975	0,07%
		XS1110833123	BHRAIN 6 09/19/44	750.000	556.975	0,07%
	Barasile				1.268.827	0,16%
		US105756BY51	BRAZIL 5 5/8 02/21/47	770.000	611.246	0,08%
		US105756CG37	BRAZIL 6 1/4 03/18/31	700.000	657.581	0,08%
	Canada				269.710	0,03%
		CA135087YQ12	CAN 4 06/01/41	350.000	269.710	0,03%
	Costa D'Avorio				682.092	0,09%
		XS2264871828	IVYCST 4 7/8 01/30/32	809.000	682.092	0,09%
	Cile				284.395	0,04%
		US168863DL94	CHILE 3 1/2 01/25/50	250.000	171.815	0,02%
		XS2291692890	CHILE 1 1/4 01/22/51	200.000	112.580	0,01%
	Colombia				1.148.695	0,15%
		US195325CU73	COLOM 5 06/15/45	850.000	595.158	0,08%
		US195325EG61	COLOM 7 1/2 02/02/34	580.000	553.537	0,07%
	Costa Rica				1.282.946	0,16%
		USP3699PGK77	COSTAR 6 1/8 02/19/31	980.000	907.732	0,12%
		USP3699PGM34	COSTAR 6.55 04/03/34	400.000	375.214	0,05%
	Germania				20.052.055	2,55%
		DE0001030559	DBRI 0 1/2 04/15/30	1.900.000	2.443.466	0,31%
		DE0001030567	DBRI 0.1 04/15/26	2.500.000	3.069.687	0,39%
		DE0001030575	DBRI 0.1 04/15/46	700.000	875.629	0,11%
		DE0001030583	DBRI 0.1 04/15/33	200.000	238.899	0,03%
		DE0001102341	DBR 2 1/2 08/15/46	100.000	103.794	0,01%
		DE0001102507	DBR 0 08/15/30	3.250.000	2.872.805	0,37%
		DE0001102556	DBR 0 11/15/28	1.400.000	1.277.976	0,16%
		DE0001141836	OBL 0 04/10/26	1.700.000	1.617.958	0,21%
		DE0001141844	OBL 0 10/09/26	1.800.000	1.698.822	0,22%
		DE000BU25000	OBL 2.2 04/13/28	1.210.000	1.221.580	0,16%
		DE000BU27006	DBR 2.4 11/15/30	2.000.000	2.059.160	0,26%
		DE000BU2Z015	DBR 2.6 08/15/33	2.450.000	2.572.280	0,33%
	Repubblica Dominicana				1.442.360	0,18%
		USP3579ECF27	DOMREP 4 1/2 01/30/30	990.000	823.995	0,10%
		USP3579ECH82	DOMREP 4 7/8 09/23/32	750.000	618.365	0,08%
	Ecuador				161.807	0,02%
		XS2214238441	ECUA 3 1/2 07/31/35	500.000	161.807	0,02%
	Spagna				8.592.575	1,09%
		ES00000127C8	SPGBEI 1 11/30/30	2.300.000	2.874.683	0,37%
		ES00000128E2	SPGB 3.45 07/30/66	550.000	514.168	0,07%
		ES00000128S2	SPGBEI 0.65 11/30/27	450.000	554.216	0,07%
		ES0000012K46	SPGB 1.9 10/31/52	590.000	408.345	0,05%
		ES0000012K61	SPGB 2.55 10/31/32	4.350.000	4.241.163	0,54%
	Francia				19.452.387	2,48%
		FR0000188799	FRTR 3.15 07/25/32	2.400.000	4.536.084	0,58%
		FR0010171975	FRTR 4 04/25/55	1.000.000	1.180.470	0,15%
		FR0010447367	FRTR 1.8 07/25/40	1.350.000	2.274.626	0,29%
		FR0011008705	FRTR 1.85 07/25/27	2.170.000	3.039.470	0,39%
		FR0013209871	FRTR 0.1 07/25/47	710.000	774.679	0,10%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
		FR0013480613	FRTR 0 3/4 05/25/52	1.760.000	1.008.022	0,13%
		FR0014007RB1	CADES 0.45 01/19/32	800.000	675.760	0,09%
		FR0014009O62	FRTR 1 1/4 05/25/38	550.000	447.667	0,06%
		FR001400AIN5	FRTR 0 3/4 02/25/28	3.600.000	3.393.072	0,43%
		FR001400BKZ3	FRTR 2 11/25/32	2.200.000	2.122.538	0,27%
	Gran Bretagna				2.029.869	0,26%
		GB00BMV7TC88	UKT 3 1/4 01/31/33	970.000	1.095.196	0,14%
		GB00BPCJD997	UKT 3 3/4 10/22/53	290.000	312.644	0,04%
		GB00BQC4R999	UKT 3 3/4 01/29/38	550.000	622.029	0,08%
	Guatemala				605.239	0,08%
		USP5015VAQ97	GUATEM 6.6 06/13/36	650.000	605.239	0,08%
	Hong Kong				627.180	0,08%
		HK0000929684	HKINTL 3 3/4 06/07/32	600.000	627.180	0,08%
	Ungheria				289.666	0,04%
		XS2574267261	REPHUN 6 1/4 09/22/32	300.000	289.666	0,04%
	Italia				11.846.989	1,51%
		IT0003745541	BTPS 2.35 09/15/35	1.130.000	1.783.612	0,23%
		IT0004545890	BTPS 2.55 09/15/41	950.000	1.373.324	0,17%
		IT0005162828	BTPS 2.7 03/01/47	1.680.000	1.330.560	0,17%
		IT0005246134	BTPS 1.3 05/15/28	1.420.000	1.757.527	0,22%
		IT0005436701	BTPS 0.15 05/15/51	750.000	566.619	0,07%
		IT0005494239	BTPS 2 1/2 12/01/32	3.230.000	2.983.228	0,38%
		IT0005495731	BTPS 2.8 06/15/29	1.300.000	1.282.320	0,16%
		IT0005542797	BTPS 3.7 06/15/30	750.000	769.800	0,10%
	Giordania				1.359.408	0,17%
		US418097AL52	JORDAN 5.85 07/07/30	450.000	378.657	0,05%
		XS2602742285	JORDAN 7 1/2 01/13/29	1.070.000	980.750	0,12%
	Giappone				986.622	0,13%
		XS2485856681	JBIC 1 1/2 06/01/29	1.050.000	986.622	0,13%
	Kazakhstan				549.939	0,07%
		XS1120709826	KAZAKS 4 7/8 10/14/44	630.000	549.939	0,07%
	Lussemburgo				1.321.168	0,17%
		EU000A1Z99P9	ESM 0.01 10/15/31	1.600.000	1.321.168	0,17%
	Marocco				164.419	0,02%
		XS0864259717	MOROC 5 1/2 12/11/42	200.000	164.419	0,02%
	Messico				2.118.077	0,27%
		US91087BAG59	MEX 4 1/2 01/31/50	1.450.000	1.071.410	0,14%
		US91087BAT70	MEX 4 7/8 05/19/33	1.200.000	1.046.666	0,13%
	Nigeria				761.488	0,10%
		XS2384698994	NGERIA 6 1/8 09/28/28	950.000	761.488	0,10%
	Nuova Zelanda				3.412.323	0,43%
		NZGOVDT433C9	NZGB 3 1/2 04/14/33	1.600.000	859.110	0,11%
		NZGOVDT531C0	NZGB 1 1/2 05/15/31	5.390.000	2.553.213	0,32%
	Oman				1.646.432	0,21%
		XS2288905370	OMAN 6 1/4 01/25/31	1.730.000	1.646.432	0,21%
	Perù				845.484	0,11%
		US715638DF60	PERU 2.783 01/23/31	550.000	433.536	0,06%
		US715638DT64	PERU 3.55 03/10/51	600.000	411.948	0,05%
	Polonia				235.584	0,03%
		US731011AW25	POLAND 5 1/2 04/04/53	250.000	235.584	0,03%
	Portogallo				678.106	0,09%
		PTOTEZOE0014	PGB 3 1/2 06/18/38	650.000	678.106	0,09%
	Paraguay				1.415.311	0,18%
		USP75744AJ47	PARGUY 4.95 04/28/31	1.600.000	1.415.311	0,18%
	Romania				386.026	0,05%
		XS2178857954	ROMANI 3.624 05/26/30	420.000	386.026	0,05%
	Serbia				1.191.699	0,15%
		XS2170186923	SERBIA 3 1/8 05/15/27	450.000	430.470	0,05%
		XS2388561677	SERBIA 1 09/23/28	900.000	761.229	0,10%
	Arabia Saudita				1.631.280	0,21%
		XS1508675508	KSA 4 1/2 10/26/46	2.040.000	1.631.280	0,21%
	Senegal				509.173	0,06%
		XS1619155564	SENEGL 6 1/4 05/23/33	630.000	509.173	0,06%
	Turchia				2.308.488	0,29%
		US900123DF45	TURKEY 9 7/8 01/15/28	2.000.000	2.009.089	0,26%
		US900123DJ66	TURKEY 9 1/8 07/13/30	300.000	299.400	0,04%

TIPOLOGIA INVESTIMENTO	PAESE/SETTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'/ VAL. NOMINALE	VALORE DI MERCATO	PESO %
	Stati Uniti				24.525.268	3,12%
		US912797GQ49	B 03/07/24	700.000	627.383	0,08%
		US912810FT08	T 4 1/2 02/15/36	7.330.000	7.077.266	0,90%
		US912810TH14	T 3 1/4 05/15/42	1.650.000	1.312.810	0,17%
		US9128285M81	T 3 1/8 11/15/28	2.400.000	2.099.137	0,27%
		US91282CFB28	T 2 3/4 07/31/27	1.550.000	1.347.033	0,17%
		US91282CGK18	TII 1 1/8 01/15/33	1.650.000	1.461.213	0,19%
		US91282CGM73	T 3 1/2 02/15/33	8.720.000	7.658.318	0,97%
		US91282CHH79	T 4 1/8 06/15/26	3.250.000	2.942.108	0,37%
	Uzbekistan				758.801	0,10%
		XS2365195978	UZBEK 3.9 10/19/31	1.000.000	758.801	0,10%
	Sudafrica				642.943	0,08%
		US836205BC70	SOAF 5 7/8 04/20/32	750.000	642.943	0,08%
OBBLIGAZIONI GOV. TOT.					126.418.381	16,09%
OICR						
	Francia				43.258.095	5,51%
		FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	23.044	43.258.095	5,51%
	Irlanda				20.342.811	2,59%
		IE00BM67HK77	X MSCI WORLD HEALTH CARE	85.800	3.911.193	0,50%
		IE0004767087	COMGEST GROWTH JAPAN YEN ACC	363.092	3.900.592	0,50%
		IE00B52MJY50	ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	32.950	5.173.809	0,66%
		IE00BL25JN58	X MSCI WORLD MIN VOLATILITY	136.470	4.926.567	0,63%
		IE000FF2EBQ8	BNP ECPI GLOBAL INFRA ESG	34.600	2.430.650	0,31%
	Lussemburgo				60.607.421	7,71%
		LU0847090858	BLUEBAY GL-INV GR CORP BD-I	52.290	6.590.149	0,84%
		LU1681042518	AMUNDI MSCI ERP VALUE FACTOR	16.600	4.653.810	0,59%
		LU0234688595	GS GL CREDIT HD IA H	428.327	6.596.231	0,84%
		LU0700927352	ABRDN-EMMK CB-I ACCEURH	862.785	11.908.936	1,52%
		LU1589350310	AMUNDI GLBL INFRA UCITS ETF	36.100	2.443.140	0,31%
		LU2026300900	BGF-EM MK EQ INC-A2 EUR	723.618	8.234.774	1,05%
		LU1190964640	NTYONGSF-EM CD-I ACC EUR HD	921.479	20.180.382	2,57%
OICR TOTALE					124.208.327	15,81%
LIQUIDITA'					79.928.067	10,17%
ALTRO					5.113.432	0,65%
COMPLESSIVO					785.715.888	100,00%

Riclassificazioni Bilancio Consuntivo Anno 2023

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 2023 (riclassificato)		Consuntivo 2022 (riclassificato)	
				Parziali	Totali	Parziali	Totali
A)			VALORE DELLA PRODUZIONE				
1)			Ricavi e proventi per l'attività istituzionale		111.310.669		91.158.770
	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	141.523		112.878	
	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	111.169.146		91.045.892	
	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		16.672.058		14.087.416
	a)		quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio	0		0	
	b)		altri ricavi e proventi	16.672.058		14.087.416	
			Totale valore della produzione (A)		127.982.727		105.246.186

			Consuntivo 2023 (riclassificato)		Consuntivo 2022 (riclassificato)	
			Parziali	Totali	Parziali	Totali
B)		COSTI DELLA PRODUZIONE				
6)		per materia prime, sussidiarie, di consumo e di merci	9.443	9.443	8.251	8.251
7)		per servizi		20.380.084		17.568.316
	a)	erogazione di servizi istituzionali	17.561.136		14.668.543	
	b)	acquisizione di servizi	826.756		774.366	
	c)	consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro	376.339		448.691	
	d)	compensi ad organi di amministrazione e di controllo	1.615.853		1.676.716	
8)		per godimento di beni di terzi		0		0
9)		per il personale		2.060.940		1.987.500
	a)	salari e stipendi	1.407.619		1.342.725	
	b)	oneri sociali	396.039		354.047	
	c)	trattamento di fine rapporto	91.558		99.339	
	d)	trattamento di quiescenza e simili	0		0	
	e)	altri costi	165.724		191.389	
10)		ammortamenti e svalutazioni		3.164.757		1.049.056
	a)	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	48.149		37.555	
	b)	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	497.004		477.708	
	c)	altre svalutazioni delle immobilizzazioni				
	d)	svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	2.619.604		533.793	
11)		variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		0		0
12)		accantonamento per rischi		0		0
13)		altri accantonamenti	124.660.625	124.660.625	95.905.016	95.905.016
14)		oneri diversi di gestione		63.693		54.365
	a)	oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	0		0	
	b)	altri oneri diversi di gestione	63.693		54.365	
		Totale costi (B)		150.339.542		116.572.504
		DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		(22.356.815)		(11.326.318)

			Consuntivo 2023 (riclassificato)		Consuntivo 2022 (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	820.813	0
	16)	altri proventi finanziari		36.771.458		20.133.667
	b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazione	24.728.201		16.400.686	
	c)	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	2.689.225		820.813	
	d)	proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	9.354.032		2.912.168	
	17)	interessi ed altri oneri finanziari		264.175		527.943
	a)	interessi passivi	132.905		24.897	
	b)	oneri per la copertura perdite d imprese controllate e collegate	0		0	
	c)	altri interessi ed oneri finanziari	131.270		503.046	
	17bis)	utili e perdite su cambi	(995.674)	(995.674)	(749.735)	(749.735)
		Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17±17bis)		35.511.609		18.855.989
D)		RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
	18)	rivalutazioni		1.220.964		573.854
	b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0		0	
	c)	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazione	1.220.964		573.854	
	19)	svalutazioni		2.562.901		3.188.341
	b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	1.214.092		2.588.408	
	c)	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazione	1.348.809		599.933	
		Totale delle rettifiche di valore (18-19)		(1.341.937)		(2.614.487)
E)		PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI				
	20)	proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrvibili al n° 5)			693	
	21)	oneri, con separata indicazione minusvalenze da alienazioni non sono iscrvibili al n° 14) e delle imposte di esercizi precedenti	839		8.940	
		Totale delle partite straordinarie (20-21)		(839)		(8.247)
		Risultato prima delle imposte		11.812.018		4.906.937
		Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	6.451.562	6.451.562	4.290.082	4.290.082
		UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		5.360.456		616.855

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 648.000 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 5.658.000 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, 343.556.038 euro e il totale delle spese, 331.072.691 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 12.483.347 euro.

Livello	Descrizione codice economico	TOTALE ENTRATE
I	Entrate correnti di natura tributaria, contributiva e perequativa	95.719.703
II	Tributi	0
III	Imposte, tasse e proventi assimilati	
II	Contributi sociali e premi	95.719.703
III	Contributi sociali e premi a carico del datore di lavoro e dei lavoratori	95.719.703
III	Contributi sociali a carico delle persone non occupate	
I	Trasferimenti correnti	9.157.405
II	Trasferimenti correnti	9.157.405
III	Trasferimenti correnti da Amministrazioni pubbliche	9.157.405
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	8.046.497
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	4.154.643
III	Interessi attivi da titoli o finanziamenti a breve termine	511.417
III	Interessi attivi da titoli o finanziamenti a medio- lungo termine	3.605.922
III	Altri interessi attivi	37.304
II	Altre entrate da redditi da capitale	3.891.810
III	Rendimenti da fondi comuni di investimento	3.891.810
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	44
III	Indennizzi di assicurazione	
III	Rimborsi in entrata	
III	Altre entrate correnti n.a.c.	44
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 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	225.083.550
II	Alienazione di attività finanziarie	225.083.550
III	Alienazione di azioni e partecipazioni e conferimenti di capitale	
III	Alienazione di fondi comuni di investimento	14.681.000
III	Alienazione di titoli obbligazionari a breve termine	133.413.287
III	Alienazione di titoli obbligazionari a medio- lungo termine	76.989.263
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	5.548.883
II	Entrate per partite di giro	5.542.805
III	Altre ritenute	136.348
III	Ritenute su redditi da lavoro dipendente	5.005.029
III	Ritenute su redditi da lavoro autonomo	207.532
III	Altre entrate per partite di giro iva split	193.896
II	Entrate per conto terzi	6.078
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	6.078
TOTALE GENERALE ENTRATE		343.556.038

		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	
I	Spese correnti	470.592	17.981.087	1.192.891	1.993.258		1.795.236	495.449	23.928.513	
II	Redditi da lavoro dipendente		1.570.717					410.260	1.980.977	
III	Retribuzioni lorde		1.277.565					333.691	1.611.256	
III	Contributi sociali a carico dell'ente		293.152					76.569	369.721	
II	Imposte e tasse a carico dell'ente		1.548.862						1.548.862	
III	Imposte, tasse a carico dell'ente		1.548.862						1.548.862	
II	Acquisto di beni e servizi		916.813				1.795.236	85.189	2.797.238	
III	Acquisto di beni non sanitari									
III	Acquisto di beni sanitari									
III	Acquisto di servizi non sanitari		916.813				1.795.236	85.189	2.797.238	
III	Acquisto di servizi sanitari e socio assistenziali									
II	Trasferimenti correnti	470.592	13.733.442	1.192.891	1.993.258				17.390.183	
III	Trasferimenti correnti a Amministrazioni Pubbliche		417.135						417.135	
III	Trasferimenti correnti a Famiglie	470.592	13.316.307	1.192.891	1.993.258				16.973.048	
III	Trasferimenti correnti a Imprese									
III	Trasferimenti correnti a Istituzioni Sociali Private									
III	Trasferimenti correnti versati all'Unione Europea e al resto del Mondo									
II	Interessi passivi		123.760						123.760	
III	Interessi passivi su titotlo obbligazionari a breve termine								-	
II	Interessi passivi su titoli obbligazionari a medio-lungo termine								-	
III	Interessi su finanziamenti a breve termine								-	
III	Interessi su mutui e altri finanziamenti a medio lungo termine		117.698						117.698	
III	Altri interessi passivi		6.062						6.062	
II	Altre spese per redditi da capitale									
III	Utili e avanzi distribuiti in uscita									
III	Diritti reali di godimento e servitù onerose									
III	Altre spese per redditi da capitale n.a.c.									
II	Rimborsi e poste correttive delle entrate		40.496						40.496	
III	Rimborsi per spese di personale (comando, distacco, fuori ruolo, convenzioni, ecc...)									
III	Rimborsi di imposte in uscita									
III	Rimborsi di trasferimenti all'Unione Europea									
III	Altri rimborsi di somme non dovute o incassate in eccesso		40.496						40.496	

		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			46.997						46.997	
III Fondi di riserva e altri accantonamenti										
III Versamenti IVA a debito										
III Premi di assicurazione			30.487						30.487	
III Spese dovute a sanzioni										
III Altre spese correnti n.a.c.			16.510						16.510	
I Spese in conto capitale			157.764						157.764	
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			157.764						157.764	
III Beni materiali			102.057						102.057	
III Terreni e beni materiali non prodotti										
III Beni immateriali			55.707						55.707	
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		300.371.319						300.371.319	
II	Acquisizione di attività finanziarie		300.371.319						300.371.319	
III	Acquisizione di partecipazioni, azioni e conferimenti di capitale									
III	Acquisizioni di quote di fondi comuni di investimento		9.906.000						9.906.000	
III	Acquisizione di titoli obbligazionari a breve termine		180.676.077						180.676.077	
III	Acquisizione di titoli obbligazionari a medio-lungo termine		109.789.242						109.789.242	
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		1.072.289							1.072.289
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		1.072.289							1.072.289
III	Rimborso mutui e altri finanziamenti a medio-lungo termine		1.072.289							1.072.289
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								5.542.805	5.542.805
II	Uscite per partite di giro								5.542.805	5.542.805
III	Versamenti di altre ritenute								136.348	136.348
III	Versamenti di ritenute su Redditi da lavoro dipendente								5.005.029	5.005.029
III	Versamenti di ritenute su Redditi da lavoro autonomo								207.532	207.532
III	Altre uscite per partite di giro Iva Split								193.896	193.896
II	Uscite per conto terzi								-	
III	Acquisto di beni e servizi per conto terzi									
III	Trasferimenti per conto terzi a Amministrazioni pubbliche									
III	Trasferimenti per conto terzi a Altri settori									
III	Deposito di/preso terzi									
III	Versamenti di imposte e tributi riscossi per conto terzi									
III	Altre uscite per conto terzi									
	TOTALE GENERALE USCITE	470.592	319.582.459	1.192.891	1.993.258		1.795.236	495.449	5.542.805	331.072.691

PIANO DEGLI INDICATORI E DEI RISULTATI ATTESI DI BILANCIO

Importi in migliaia di euro

Missione 25: Politiche Previdenziali								
PROGRAMMA	OBIETTIVO		DESCRIZIONE	INDICATORE	Previsionale Assest. 2023	Consuntivo 2023	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.	€ 14.398	€ 15.057	€ 659	4,58%
				Variazione del numero di coloro andati in pensione nel corso dell'esercizio tra previsione e consuntivo.	658	419	(239)	(36,32%)
	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.	Stanziamiento di competenza per la realizzazione dell'obiettivo.	€ 14.398	€ 15.057	€ 659	4,58%

Fonte dati:

- Bilancio Consuntivo 2023

- Bilancio Previsione 2023 (con variazioni)

Missione 25: Politiche Previdenziali							
PROGRAMMA	OBIETTIVO		DESCRIZIONE	INDICATORE	Previsionale Assest. 2023	Consuntivo 2023	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 2023 avviene sulla base delle differenze tra previsione e consuntivo.	€ 672	€ 620	(€ 52)
				% di variazione del costo tra previsione e consuntivo	-	-	(7,74%)
	GRUPPO 4	Sostenibilità finanziaria del sistema	La sostenibilità del sistema assistenziale è garantita dal contributo appositamente destinato alla spesa posto a carico degli iscritti e dal contributo dello Stato a norma dell'art. 78 del D.Lgs. 151/2001	Stanziamento di competenza per la realizzazione dell'obiettivo.	€ 672	€ 620	(€ 52)

Missione 25: Politiche Previdenziali							
PROGRAMMA	OBIETTIVO		DESCRIZIONE	INDICATORE	Previsionale Assest. 2023	Consuntivo 2023	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; j; 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 2023 avviene sulla base delle differenze tra previsione e consuntivo.	€ 1.954	€ 1.383	(€ 571)
				% di previsione del costo rispetto all'anno precedente	-	-	(29,22%)
	GRUPPO 4	Sostenibilita' finanziaria del sistema	La spesa è finanziata con l' utilizzo della contribuzione integrativa e del fondo di solidarietà.	Stanziamento di competenza per la realizzazione dell'obiettivo.	€ 1.954	€ 1.383	(€ 571)

Verbale n. 277 del Collegio Sindacale dell'Ente

Il giorno 10 aprile 2024, alle ore 15.00, si è riunito il Collegio Sindacale dell'Epap, presso la sede dell'Ente in via Vicenza, a seguito di convocazione del Presidente con nota n. prot. 0009589 del 9 aprile 2024, per discutere il seguente ordine del giorno:

1. Predisposizione della relazione al Bilancio consuntivo 2023;
2. Varie ed eventuali.

Sono presenti:

Il Presidente Dott. Giulio Calvisi;

Il dottor Errico Borrelli;

Il Dott. Franco Barletta.

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

Assiste alla riunione il direttore dell'Ente il sig. Claudio Fazio, e la Responsabile dei Servizi amministrativi, Dott.ssa Roberta Caldarulo.

1. PREDISPOSIZIONE DELLA RELAZIONE AL BILANCIO CONSUNTIVO 2023

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31/12/2023

È stato esaminato il progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023, approvato dal Consiglio di amministrazione nella seduta del 28 marzo 2024 e trasmesso al Collegio Sindacale con nota n. 8694 del 2 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 e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, 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 2023 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 esaustivo la situazione dell'Ente ed il suo risultato di gestione, così come indicato dall'art. 2428 del Codice Civile;
- sono state fornite le informazioni richieste dalle altre norme del Codice Civile e quelle che si ritenevano opportune per rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Ente.
- Per i crediti, l'Ente ha precisato che gli stessi sono rilevati al loro presunto valore di realizzo e che non trova applicazione la valutazione secondo i criteri del costo ammortizzato per la natura e la caratteristica dei crediti. Analogamente per i debiti, in considerazione dell'assenza di oneri accessori rilevanti ed essendo accesi negli esercizi precedenti.

Il bilancio d'esercizio, ai sensi dell'art. 2 comma 3 del decreto legislativo n. 509/1994, è stato sottoposto a revisione contabile da parte della Società RIA Grant Thornton S.p.A. che con nota del 8 aprile 2024 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 2023 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 33 della relazione, il portafoglio dell'ente ha registrato al 31 dicembre 2023 un rendimento finanziario, a valore di mercato, pari al 7,68% al netto di imposte e oneri finanziari. Al lordo degli oneri finanziari e tributari tale rendimento si attesta all'8,19%. Il rendimento contabile della gestione finanziaria dell'Ente, al lordo delle imposte si attesta per il 2023 al 2,74% del patrimonio medio; il rendimento al netto delle imposte, invece, è pari al 2,23 %.

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 2023 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 2023	Consuntivo 2022	Δ V.A. (2023)-(2022)	Δ % (2023)-(2022)
IMMOBILIZZAZIONI	1.101.051.768	1.050.569.028	50.482.740	4,81%
immateriali	149.567	144.750	4.817	3,33%
materiali	13.428.461	13.827.973	-399.512	-2,89%
finanziarie	1.087.473.740	1.036.596.305	50.877.435	4,91%
ATTIVO CIRCOLANTE	309.482.679	243.228.428	66.254.251	27,24%
crediti	94.677.269	89.768.271	4.908.998	5,47%
attività finanziarie	157.887.314	109.025.408	48.861.906	44,82%
disponibilità liquide	56.918.096	44.434.749	12.483.347	28,09%
RATEI E RISCONTI	401.339	539.392	-138.053	-25,59%
TOTALE	1.410.935.786	1.294.336.848	116.598.938	9,01%
STATO PATRIMONIALE PASSIVO	Consuntivo 2023	Consuntivo 2022	Δ V.A. (2023)-(2022)	Δ % (2023)-(2022)
PATRIMONIO NETTO	125.113.826	141.998.370	-16.884.544	-11,89%
F.DO RISCHI E ONERI	1.275.157.690	1.144.665.849	130.491.841	11,40%
TRATTAMENTO FINE RAP.	202.525	189.983	12.542	6,60%
DEBITI	10.187.771	7.198.493	2.989.278	41,53%
RATEI E RISCONTI	273.974	284.153	-10.179	-3,58%
TOTALE	1.410.935.786	1.294.336.848	116.598.938	9,01%

Voce	Consuntivo 2023	Consuntivo 2022	Δ V.A. (2023)-(2022)	Δ % (2023)-(2022)
VALORE PRODUZIONE	127.982.727	105.246.186	22.736.541	21,60%
COSTI PRODUZIONE	150.339.542	116.572.504	-491.234	28,97%
<i>RISULTATO OPERATIVO</i>	<i>-22.356.815</i>	<i>-11.326.318</i>	<i>-11.030.497</i>	<i>-97,39%</i>
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	35.511.609	18.855.989	16.655.620	88,33%
RETTIFICHE VALORI ATTIVITA'	-1.341.937	-2.614.487	1.272.550	48,67%
PROVENTI ONERI STRAORDINARI	-839	-8.247	7.408	89,83%
IMPOSTE	6.451.562	4.290.082	2.161.480	50,38%
AVANZO ECONOMICO	5.360.456	616.855	4.743.601	769,00%

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

Il D.M. 29 novembre 2007, di attuazione dell'articolo 1 comma 763, della legge 27 dicembre 2006, n. 296 (legge finanziaria 2007), prescrive che gli Enti gestori di forme obbligatorie di previdenza ed assistenza di cui ai Decreti Legislativi 30 giugno 1994 n. 509 e 10 febbraio 1996 n. 103, sono tenuti a verificare annualmente che le risultanze del bilancio consuntivo siano in linea con le proiezioni tecnico-attuariali contenute nel bilancio tecnico, motivando gli eventuali scostamenti riscontrati.

Come si evince dalla sottostante tabella, che rende evidente il raffronto tra i dati dell'ultimo Bilancio Tecnico predisposto dall'Ente e trasmesso ai Ministeri vigilanti (BT al 31 dicembre 2020, riferito all'annualità 2022, proiezioni 2020-2070,) e le risultanze del bilancio consuntivo 2023, evidenzia una differenza nel saldo previdenziale pari a euro 5,4 milioni e nel saldo totale di euro 7,1 milioni, dovuto ad uno scostamento tra le proiezioni tecniche e i risultati dell'esercizio in esame, in particolare alle maggiori entrate risultanti (euro 5,5 milioni) si riscontrano maggiori uscite (euro 104 mila) e maggiori rendimenti patrimoniali per euro 1,6 milioni. L'Ente precisa, nella relazione sulla gestione (pag. 47), le cause delle predette differenze.

In particolare:

- per le entrate: l'andamento di quelle contributive a consuntivo sono sostanzialmente in linea con quanto previsto nel bilancio tecnico (+ 6,5% rispetto alle risultanze tecniche) mentre l'andamento contabile delle ricongiunzioni e dei riscatti risulta maggiore per euro 6,2 milioni ed è per sua natura legato ad elementi non prevedibili.
- per le uscite: l'ammontare complessivo si presenta nel complesso in linea rispetto alle previsioni tecniche (+ euro 104 mila del bilancio contabile).

CONFRONTO TRA BILANCIO TECNICO AL 31.12.2020

E BILANCIO CIVILISTICO ANNO 2023

Entrate (in Migliaia di euro)				Uscite (in Migliaia di euro)			
	Bilancio tecnico	Bilancio contabile	Differenze		Bilancio tecnico	Bilancio contabile	Differenze
Contributo soggettivo	53.946	53.030	(916)	Pensioni	14.397	15.057	660
Contributo integrativo	29.214	28.720	(494)	Prest. Differite	891	84	(807)
Contributo solidarietà	1.057	1.036	(21)	Ricong. passive	73	417	344
Ricongiunzioni/ri scatti	965	7.164	6.199	Ass. Sanitaria	1.026	1.003	(23)
Altre entrate	483	1.292	809	Altre uscite	866	380	(486)
				Spese	5.158	5.574	416
Totale entrate	85.665	91.242	5.577	Totale uscite	22.411	22.515	104

Rendimenti patrimoniali netti (in Migliaia di euro)			Saldo previdenziale (in Migliaia di euro)			Saldo totale (in Migliaia di euro)		
Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differ.	Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differ.	Bilancio Tecnico	Bilancio Contabile	Differ.
26.299	27.919	1.620	69.278	74.681	5.403	89.553	96.646	7.093

La situazione al 31.12.2023 vede il numero degli iscritti attivi leggermente diminuito (da 17.865 a 17.674 meno 191 unità), aumentano, invece, il numero dei pensionati attivi passati da 1.486 a 1.651, con un incremento di 165 unità.

Inoltre, il numero d'iscritti contribuenti in corso d'anno si è attestato a 18.054 (- 256 contribuenti)

mentre quello delle pensioni erogate nel corso del 2023 invece è pari a 4.241 con un incremento, rispetto all'esercizio precedente, di 345 pensioni (+ 8,88% circa).

Considerazioni su alcune voci di bilancio

Risultato di esercizio 2023

Il risultato di esercizio 2023, come si evince dalla sopraesposta tabella, presenta un utile di euro 5.360.456, in netto incremento rispetto al risultato raggiunto nell'esercizio precedente (pari a euro 616.855), ed è la conseguenza della differenza tra il risultato della gestione amministrativa e assistenziale (+ euro 11,7 mln di euro) e quella della gestione previdenziale e finanziaria (che si attesta su un meno euro 6,34 mln).

Quest'ultimi valori sono stati determinati, in particolare, dal valore dei proventi ed oneri finanziari (gestione finanziaria dell'Ente), pari a euro 35.511.609, con un incremento (+ 16.655.620) rispetto al 2022 ed alla crescita degli oneri di rivalutazione dei fondi previdenziali (soggettivo e pensioni) per importo complessivo pari a euro 34.259.111 con una crescita di euro 12.850.995.

In particolare, per quanto riguarda la rivalutazione del fondo soggettivo nell'esercizio 2023 è stata di euro 21.826.883, scontando un tasso di rivalutazione dei montanti calcolato dall'Istat, pari alla media mobile quinquennale di PIL nominale, corrispondente allo 2,3082 % seguendo il precedente tasso per l'anno 2022 che era stato pari a 0,9756%.

Nell'esercizio 2022 la rivalutazione in questione fu pari a euro 8.733.289.

La rivalutazione del fondo pensioni, 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 5,4%) si attesta su euro 12.327.520 sostanzialmente in linea rispetto all'esercizio precedente (pari a euro 12.665.259).

Il margine operativo – MOL, presenta un valore negativo pari a euro 22.356.815 in aumento rispetto all'esercizio 2022 (dove si registrò un valore negativo pari a euro 11.326.318).

Nello schema del citato DM 27 marzo 2013 gli oneri di rivalutazione monetaria dei montanti e del fondo pensioni è presente tra i costi. Nello schema civilistico, invece, è inserito tra i proventi e oneri finanziari.

Nell'Ente, infatti, i risultati della gestione finanziaria 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 16.923.426.

L'Ente, come evidenziato nella relazione (pag. 39) nel 2023 non ha dato corso agli investimenti immobiliari previsti per l'esercizio.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie pari a euro 1.102.946.070 (euro 1.087.473.740 al netto del fondo di svalutazione) si incrementano rispetto all'esercizio 2022 per euro 52.091.527 (euro 50.877.435 al netto del relativo fondo di svalutazione).

Crediti verso iscritti

I crediti per contributi previdenziali e sanzioni evidenziano una variazione positiva di euro 8.597.055, passando da euro 107.781.211 (2022) a euro 116.378.266 (al lordo del fondo svalutazione crediti), con un incremento percentuale del 7,98%. Tale valore comprende l'importo di euro 37.256.070 che rappresenta il credito residuo di competenza del corrente esercizio pari alla differenza tra contributi stimati, acconti incassati atteso che la scadenza del pagamento del saldo 2023 è fissata dopo la chiusura dell'esercizio.

I crediti per sanzioni (svalutati per il 90% del loro valore nominale) pari a euro 3.107.757 per il 2023 ammontano complessivamente a euro 17.356.664, con un'incidenza significativa del tasso legale vigente per il corrente anno, passato dall'1,25% del 2022 al 5% del 2023.

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 2022 e precedenti e gli esiti dell'attività di accertamento contributivo e, con particolare riferimento all'anno 2023, 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 2023 manifesta gli effetti per l'intero esercizio (nel 2022

incideva per otto mesi, dal 16 aprile 2022).

Nella relazione (pagg. 23 e ss.) è stata rappresentata in dettaglio per anno e tipologia la movimentazione dei crediti dell'Ente, con esclusione dell'annualità 2023 per cui si è incassato unicamente gli acconti.

L'attività di accertamento e riscossione eseguita attraverso Agenzia delle Entrate, come evidenziato nella relazione al bilancio (pag. 70 della nota integrativa), nel corso del 2023 ha prodotto incassi per euro 422.793 con un decremento, rispetto all'esercizio precedente, del 16,49%, con introiti pari a euro 506.305.

Si raccomanda, quindi, l'Ente a proseguire nell'incisiva azione di recupero dei suddetti crediti, ponendo la massima attenzione su quelli di più antica formazione attivando le procedure idonee per evitare il decorso del termine della prescrizione dei singoli crediti e verificando costantemente, come da indicazioni della Corte dei Conti al bilancio consuntivo 2021, la sussistenza dei presupposti per la permanenza in bilancio della posta in questione.

Costi per il personale

Il costo sostenuto nell'esercizio è pari a euro 2.060.940 con un incremento complessivo di euro 73.440 rispetto all'anno precedente, generato dagli incrementi salariali stabiliti dal CCNL Adepp e dall'aumento di tre unità lavorative nel corso dell'anno 2023 (di cui una acquisita nell'ottobre 2023 e altre due nel dicembre 2023).

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 un 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 alle prossime assunzioni si rappresenta la necessità "al fine di garantire il buon andamento della gestione dell'Ente, che le assunzioni siano il risultato dell'espletamento di una procedura esplorativa

per l'individuazione dell'affidatario dell'incarico nel rispetto dei principi di trasparenza e pubblicità" (Corte dei Conti, relazione sulla gestione Epap anno 2021).

Costi per gli organi

Le spese per gli Organi (euro 1.615.853) registra un leggero decremento, pari a euro 60.863 rispetto a quelle sostenute nel corso del 2022. Tale variazione è dovuta in particolare ad un minor numero di incontri istituzioni ed alla possibilità di partecipare alle stesse da remoto (pag. 88 relazione).

Compensi professionali per lavoro autonomo

La voce compensi professionali ammonta a euro 376.339, con un decremento complessivo di euro 72.532 rispetto all'esercizio precedente, dovuto, in particolare, alla diminuzione della consulenza finanziaria (MangustaRisk Limited) per euro 69.693 causata dal subentro del nuovo Advisor avvenuto nel mese di Aprile 2023 e dal differente compenso stabilito nell'ambito della procedura di affidamento del nuovo incarico.

Si riducono 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), per euro 41.353 mentre si incrementano di euro 28.964 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 la massima attenzione su tale voce al fine di circoscrivere il ricorso alle consulenze esterne, assumendo ogni utile iniziativa in tal senso, verificando la sussistenza delle competenze interne per lo svolgimento delle attività oggetto del conferimento, anche, in particolare, attivando percorsi la valorizzazione del personale interno.

In ordine ai costi di gestione si raccomanda l'Ente a intraprendere ogni utile iniziativa tesa a perseguire il contenimento degli stessi considerato 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 negativo di euro 839 (si rinvia, per il dettaglio delle voci interessate, a pag. 97 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. 48 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 potrà ricorrere entro il mese di giugno 2024.

In particolare, con i citati ricorsi veniva richiesto l'annullamento delle note della Direzione Generale per le Politiche Previdenziali e Assicurative sul Bilancio consuntivo 2016 e variazioni al budget 2016 e Budget 2017 in ordine all'applicazione delle norme di contenimento della spesa pubblica (cosiddetta Spending Review) da parte dell'Ente.

Fondo contributo di maternità

Il predetto fondo, destinato a finanziare le prestazioni di maternità per le madri previste dal d.lgs 151/2001 ed i padri liberi professionisti, presenta a fine 2023 un saldo pari a euro 33.533. Il saldo nel precedente esercizio risultava pari a euro 101.721. Tale diminuzione è generata dal minore contributo unitario che passa dai euro 26 del 2022 ai euro 21 del 2023 e dal maggior numero di prestazioni erogate. Infatti nel 2023 sono state corrisposte 61 indennità di maternità (52 nel 2022) e 22 indennità di paternità (24 nel 2022).

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 2023 e tenuto conto delle considerazioni e raccomandazioni esposte, non rileva motivi ostativi all'approvazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2023 e al suo ulteriore iter.

Non essendoci altri punti in discussione all'ordine del giorno, la seduta viene chiusa alle ore 19.00

Letto, confermato e sottoscritto.

Il Collegio Sindacale

Il Presidente Dott. Giulio Calvisi

Dott. Errico Borrelli

Dott. Franco Barletta



The image shows three handwritten signatures in blue ink, each written over a horizontal line. The top signature is the most legible and appears to be 'Giulio Calvisi'. The middle signature is less legible but appears to be 'Errico Borrelli'. The bottom signature is also less legible but appears to be 'Franco Barletta'.