

LIV ESERCIZIO



CNPR

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza
ed Assistenza a favore dei Ragionieri
e Periti Commerciali

Bilancio d'Esercizio 2016

Via Pinciana 35 - 00198 ROMA
Numero verde 800 814 601

www.cassaragionieri.it

10:30
22.08.2006

10:30
13.09.2006

CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE

Luigi Pagliuca *

Vice Presidente

Giuseppe Scolaro *

Consiglieri

Alessandro Bergonzini

Simone Boschi *

Giuliana Coccia **

Fausto Giulietti

Paolo Longoni *

Nunzio Monteverde

Fedele Santomauro *

Maria Vittoria Tonelli

Francesco Torre

COLLEGIO DEI SINDACI

Presidente

Anita Pisarro **

Effettivi

Fabrizio Corbo ***

Elvio Bonalumi ****

Andrea Billi

Alberto Ceccarelli

Direttore Generale

Carlo Maiorca

* Componenti Giunta esecutiva

** Rappresentante Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali

*** Rappresentante Ministero dell'Economia e delle Finanze

**** Rappresentante Ministero della Giustizia

ELENCO DEI DELEGATI eletti per il quadriennio 2014/2018

COGNOME	NOME	ORDINE TERR.	COGNOME	NOME	ORDINE TERR.
1 ACCOLLA	ALFREDO	CATANIA	86 LISERANI	IVO	FIRENZE
2 ADAGLIO	ALBERTO	VOGHERA	87 LONGONI	PAOLO	NAPOLI
3 ALESSIO	VINCENZO	MESSINA	88 LUCCHETTI	LUIGI	ROMA
4 ALLEGRO	MARIANO	LODI	89 LUCENTINI	NAZZARENO	VITERBO
5 AMMANNATI	ADOLFO	MILANO	90 LUCIANO	SERGIO	AVELLINO
6 APRILE	LUIGI	NOLA	91 LUPO	CARMELA	VERCELLI
7 ARDILLO	EMANUELA	MILANO	92 MANCONI	FRANCO	CAGLIARI
8 ATTINELLI	MAURIZIO	RAGUSA	93 MANDOLESI	MASSIMO	ROMA
9 BACHIORRI	ANTONIO	RAVENNA	94 MANNO	FRANCESCO	PALERMO
10 BALDI	ALESSANDRO	ANCONA	95 MARCANTONI	PIETRO	ROMA
11 BALDINO	SALVATORE	COSENZA	96 MARELLI	SILVANO	COMO
12 BALLETTA	GIUSTO	PALERMO	97 MARELLI	ALESSANDRO	MILANO
13 BAMBINI	ANDREA	GROSSETO			
14 BARBUZZA	DOMENICO	BARCELLONA P.G.	98 MARIOTTI	SERGIO	LATINA
15 BENINI	FRANCO	TERAMO	99 MARRAZZA	DAMIANO	BRINDISI
16 BERGONZINI	ALESSANDRO	MODENA	100 MARTINES	MASSIMO	FORLI'
17 BIANCO	ROBERTO MARIO	CASERTA	101 MASTROPIETRO	SABATINO	FOGGIA
18 BILLI	ANDREA	BOLOGNA	102 MATTEI	MARCO	BRESCIA
19 BOLZONI	ROSANNA	COMO	103 MENTASTI	ALFREDO	BRESCIA
20 BORZELLI	GUIDO	MACERATA	104 MILANI	CARLA	LATINA
21 BOSCHI	SIMONE	FIRENZE	105 MINELLI	AMERICO CARLO	TERNI
22 BRANCONI	LORIANA	TORINO	106 MINOZZI	ENRICO	MASSA CARRARA
23 BROCCIO	MASSIMO	TORINO	107 MOCCI	GIORGIO	SASSARI
24 BRUGNOLI	FABRIZIO	ROMA	108 MONDADORI	ASPRO	REGGIO EMILIA
25 BRUNAZZO	CINZIA	RIMINI	109 MONTEVERDE	NUNZIO	PALERMO
26 BRUSADIN	SILVANO	PORDENONE	110 MONTICONE	ROBERTO	CUNEO
27 BUCCINO	ALESSANDRO	FOGGIA	111 MORAGLIA	ALBERTO	SAN REMO
28 BURDI	MARIO	BARI	112 MUNAFO'	GIUSEPPE	MILANO
29 BURI	NICOLA	LARINO	113 MURI	RENATO	ROMA
30 BUSELLI	GIANLUCA	FIRENZE	114 NAGHEL	GUIDO	CALTAGIRONE
31 BUSI	DAVIDE	BOLOGNA	115 NARDINI	ROBERTO	PISTOIA
32 BUSSI	FABRIZIO	PERUGIA	116 NOVELLI	ALESSANDRO	CHIETI
33 CANEVARI	MARIO	PAVIA	117 NUTI	SIMONE	SAVONA
34 CAPPIETTI	GIOVANNI	AREZZO	118 OLIVERI	GIANCARLO	ALESSANDRIA
35 CAPPUCILLI	ANGELO	MONZA	119 OLIVIERI	LUCIANO	ROMA
36 CAPUZZO	ANGELO	VENEZIA	120 PAGLIUCA	LUIGI	MILANO
37 CAROSELLA	FRANCESCO	NOCERA INFERIORE	121 PEROTTO	PIERPAOLO	MILANO
38 CARRA'	RICCARDO	FERRARA	122 PESSOLANO	MICHELE	VALLO LUCANIA
39 CASSISA	TOMMASO	MARSALA	123 PEZZANI	MICHELE	PARMA
40 CASTIONI	MARCO	VERONA	124 PICCIRILLO	VINCENZO	LUCERA
41 CAVALLO	CLAUDIO	CUNEO	125 PIETRUCCHI	MARCO	PARMA
42 CECCARELLI	ALBERTO	FROSINONE	126 PINA	GIUSEPPE	LECCO
43 CECERE	FABIO	NAPOLI	127 POLENTINI	ELISABETTA	ROMA
44 CENEDESE	GIUSEPPINA	BIELLA	128 POZZA	GIUSEPPE	VICENZA
45 CHIOCCHINI	ROLANDO	PERUGIA	129 POZZI	NADIA	MILANO
46 CHITI	ALESSANDRO	SIENA	130 PUGLIESE	VITO CESARE	BARI
47 CIARALLI	SANDRA	ASCOLI PICENO	131 RAMONI	RENZO	NOVARA
48 COCCI	FRANCESCO	PRATO	132 RECCHIA	ALBERTO	VERONA
49 COLOMBO	MARIA CONCETTA	MILANO	133 RIELLO	LUCIA	PADOVA
50 COLONNA	FELICE	UDINE	134 ROSIGNOLI	GUIDO	ROMA
51 CORRADINI	CARLO	CATANZARO	135 SALVADORI	EUGENIA	BRESCIA
52 CUCCA	SABINA	MILANO	136 SANTOMAURO	FEDELE	TRANI
53 DE DONNO	CAROLA	LECCE	137 SANTORIELLO	ROSA	SALERNO
54 DE GIORGI	DAVIDE	LECCE	138 SANTORO	GAETANO	POTENZA
55 DE MITRI	PAOLO	MANTOVA	139 SARTOR	PAOLO	BOLZANO
56 DE ROSA	GIUSEPPE	BENEVENTO	140 SCALERA	GIUSEPPE	BARI
57 DE ROSSI	ROBERTO	ROMA	141 SCOGNAMIGLIO	LUIGI	NAPOLI
58 DI FALCO	PASQUALE	ROMA	142 SCOLARO	GIUSEPPE	TORINO
59 DI MAURO	PAOLO	TRIESTE	143 SECCHI	FABIO	MONZA
60 DI MICCO	LIBORIO	NAPOLI	144 SECLI'	STEFANO	VIGEVANO
61 DI PANCRAZIO	ANTONIO	VARESE	145 SEGNI	OTELLO	LA SPEZIA
62 D'OCA	GIUSEPPINA	PALERMO	146 SGALIPPA	SANDRO	PISA
63 DONATI	AMEDEO	ROMA	147 SONGHORIAN	AMIR ANTONIO	MILANO
64 DRAGHI	CLARA	GENOVA	148 SOVERINI	FRANCESCO SAVERIO	BOLOGNA
65 FABBRI	CARLO	LIVORNO	149 STEFANI	MAURIZIA	BASSANO DEL GRAPPA
66 FARNESI	BRUNELLO	LUCCA			
67 FEDERICO	GIOVANNI	NAPOLI	150 STRAFACE	NATALE	CROTONE
68 FELICI	NORBERTO	FERMO	151 STRINGHINI	MAURO SILVESTRO	CREMONA
69 FERRARIO	GIAMPIERO	BUSTO ARSIZIO	152 TARTAGLIA	DONATO	BARI
70 FERRAZZO	DOMENICO ANTONIO	REGGIO CALABRIA	153 TESTA	ALESSANDRO	BERGAMO
71 FICOTTO	ROBERTO	VENEZIA	154 TESTA	GIUSEPPE	SAVONA
72 FRANGELLA	PATRIZIA	TIVOLI	155 TIPALDI	ROBERTO	SALERNO
73 GALA	GIOVANNI	NAPOLI	156 TIZIANI	TIZIANA	TREVISO
74 GATTUSO	ARMANDO	AGRIGENTO	157 TONELLI	MARIA VITTORIA	PESARO URBINO
75 GENTILE	LUIGIA	CASERTA	158 TORRE	FRANCESCO	CATANIA
76 GIOVANNINI	STEFANO	TRENTO	159 ULLOA SEVERINO	ANNUNZIATA	TORRE ANNUNZIATA
77 GIULIETTI	FAUSTO	GENOVA	160 VALENTINI	GERARDO	ROMA
78 GRAMIGNAN	STEFANO	PADOVA	161 VATTEONE	LUCA	TORINO
79 IANNELLI	ENRICO VINCENZO	TARANTO	162 VIGNIGNI	SALVATORE	SIRACUSA
80 IVONE	MASSIMO	PESCARA	163 VIGO	FABRIZIO	GENOVA
81 LA FICO	ROBERTO	CATANIA	164 VILLA	ALFONSO	MONZA
82 LANDUCCI	GABRIELE	LUCCA	165 VISENTIN	GRAZIANO	TREVISO
83 LAVORCA	STEFANO	AREZZO	166 VITO	FRANCESCO	MESSINA
84 LECCHI	ELEONORA LINDA	BERGAMO	167 VIVIANO	GIUSEPPE	TRAPANI
85 LINTY	MARCO	AOSTA	168 VIZZIELLO	DOMENICO	MATERA
			169 ZAGARIA	CIRO	TRANI

Bilancio d'Esercizio 2016



SOMMARIO

STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO	3
RELAZIONE SULLA GESTIONE	9
NOTA INTEGRATIVA	75
RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI TOTALI	117
RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI CASSA	119
RISULTATI GESTIONALI PER LINEE DI ATTIVITÀ	120
BILANCIO D'ESERCIZIO 2016 RICLASSIFICATO AI SENSI DEL D.M. 27/03/2013	123
STATO PATRIMONIALE (Allegato 3)	124
BILANCIO CONSUNTIVO 2016	126
Conto consuntivo 2016 in termini di cassa - Entrate di cui all'art.9, comma 1	128
Conto consuntivo 2016 in termini di cassa - Uscite di cui all'art.9, comma 1	131
PIANO DEGLI INDICATORI E DEI RISULTATI	138
RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI	139
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	155



STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO

STATO PATRIMONIALE 2016

ATTIVO		ESERCIZIO 2016	ESERCIZIO 2015	VARIAZIONI
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERS. ANCORA DOVUTI	-	-	-
B)	IMMOBILIZZAZIONI	1.129.456.231	1.192.517.380	-63.061.149
B) I	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	294.411	262.797	31.614
B) I 1	Costi di impianto ed ampliamento	-	-	-
B) I 2	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	-	-	-
B) I 3	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere di ingegno	294.411	262.797	31.614
B) I 4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-	-
B) I 5	Avviamento	-	-	-
B) I 6	Immobilizzazioni in corso ed Acconti	-	-	-
B) I 7	Altre	-	-	-
B) II	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	123.511.969	123.009.067	502.902
B) II 1	Terreni e fabbricati	123.172.848	122.658.815	514.033
B) II 2	Impianti e macchinari	-	-	-
B) II 3	Attrezzature industriali e commerciali	-	-	-
B) II 4	Altri beni	339.121	350.252	-11.131
B) II 5	Immobilizzazioni/manutenzioni in corso ed acconti	-	-	-
B) III	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	1.005.649.851	1.069.245.516	-63.595.665
B) III 1	Partecipazioni in :	64.321.586	61.817.677	2.503.909
B) III 1 a	imprese controllate	-	-	-
B) III 1 b	imprese collegate	-	-	-
B) III 1 c	imprese controllanti	-	-	-
B) III 1 d	altre imprese	64.321.586	61.817.677	2.503.909
B) III 2	Crediti :	184.342	183.527	815
B) III 2 a	verso imprese controllate	-	-	-
B) III 2 b	verso imprese collegate	-	-	-
B) III 2 c	verso imprese controllanti	-	-	-
B) III 2 d	verso Altri	184.342	183.527	815
B) III 3	Altri titoli obbligazioni e note strutturate	32.495.915	36.679.062	-4.183.147
B) III 4	Altri titoli fondi comuni d'investimento	72.964.671	61.162.816	11.801.855
B) III 5	Altri titoli fondi e note immobiliari	835.683.337	909.402.434	-73.719.097
C)	ATTIVO CIRCOLANTE	1.263.823.568	1.144.134.652	119.688.916
C) I	RIMANENZE	-	-	-
C) I 1	Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-	-
C) I 2	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-	-
C) I 3	Lavori in corso su ordinazione	-	-	-
C) I 4	Prodotti finiti e merci	-	-	-
C) I 5	Acconti	-	-	-
C) II	CREDITI	481.592.957	418.855.996	62.736.961
C) II 1	Verso iscritti	480.499.206	445.658.858	34.840.348
C) II 1	Fondo svalutazione crediti verso iscritti	-63.575.296	-42.256.331	-21.318.965
C) II 2	Verso imprese controllate	-	-	-
C) II 3	Verso imprese collegate	-	-	-
C) II 4	Verso imprese controllanti	-	-	-
C) II 4 bis	Crediti tributari	15.201	92.736	-77.535
C) II 5	Verso altri	88.682.689	39.576.074	49.106.615
C) II 5	Fondo svalutazione crediti	-14.222.314	-14.408.812	186.498
C) II 5	Fondo copertura rischi	-9.806.529	-9.806.529	-
C) III	ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	664.723.651	598.986.214	65.737.437
C) III 1	Partecipazioni in imprese controllate	1.200.000	1.200.000	-
C) III 2	Partecipazioni in imprese collegate	-	-	-
C) III 3	Partecipazioni in imprese controllanti	-	-	-
C) III 4	Altre partecipazioni	831.083	1.870.522	-1.039.439
C) III 5	Azioni proprie	-	-	-
C) III 6	Altri titoli	662.692.568	595.915.692	66.776.876
C) III 6	Altri titoli (Investimenti di liquidità)	-	-	-
C) III 6	Altri titoli (Obbligazioni)	3.159.706	5.110.896	-1.951.190
C) III 6	Altri titoli (Titoli di Stato)	-	-	-
C) III 6	Altri titoli (GPM)	659.532.862	590.804.796	68.728.066
C) IV	DISPONIBILITÀ LIQUIDE	117.506.960	126.292.442	-8.785.482
C) IV 1	Depositi bancari e postali	117.506.960	126.292.442	-8.785.482
C) IV 2	Assegni	-	-	-
C) IV 3	Denaro e valori in cassa	-	-	-
D)	RATEI E RISCONTI	9.194.577	8.802.267	392.310
TOTALE ATTIVO		2.402.474.376	2.345.454.299	57.020.077

STATO PATRIMONIALE 2016

PASSIVO		ESERCIZIO 2016	ESERCIZIO 2015	VARIAZIONI
A)	PATRIMONIO NETTO	2.261.340.508	2.230.152.680	31.187.828
A) I	Fondo di dotazione (capitale)	-	-	-
A) II	Riserva da soprapprezzo delle azioni	-	-	-
A) III	Riserve di rivalutazione	-	-	-
A) IV	Riserva legale	2.229.706.210	2.263.694.926	-33.988.716
A) IV	Fondo per la previdenza	2.135.411.517	2.176.930.985	-41.519.468
A) IV	Fondo per le prestazioni di solidarietà e assistenza	93.056.544	85.079.322	7.977.222
A) IV	Fondo per le prestazioni di maternità	1.238.149	1.684.619	-446.470
A) IV	differenza da arrotondamento	-	-	-
A) V	Riserve statutarie	-	-	-
A) VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-	-
A) VII	Altre riserve	-	-	-
A) VIII	Utile (perdita) esercizi precedenti portate a nuovo	-	-	-
A) IX	Utile(perdita) dell'esercizio	31.634.298	-33.542.246	65.176.544
B)	FONDI PER RISCHI ED ONERI	95.257.643	87.255.549	8.002.094
B) 1	Per trattamento quiescenza e obblighi simili	-	-	-
B) 2	Per imposte, anche differite	382.655	552.655	-170.000
B) 3	Altri	94.874.988	86.702.894	8.172.094
C)	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.052.215	1.083.931	-31.716
D)	DEBITI	40.527.671	22.642.255	17.885.416
D) 1	Obbligazioni	-	-	-
D) 2	Obbligazioni convertibili	-	-	-
D) 3	Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	-
D) 4	Debiti verso banche	-	-	-
D) 5	Debiti verso altri finanziatori	-	-	-
D) 6	Acconti	-	-	-
D) 7	Debiti verso fornitori	5.411.836	4.329.590	1.082.246
D) 8	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-
D) 9	Debiti verso imprese controllate	-	-	-
D) 10	Debiti verso imprese collegate	-	-	-
D) 11	Debiti verso controllanti	-	-	-
D) 12	Debiti Tributarî	20.032.959	9.166.477	10.866.482
D) 13	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	272.428	321.768	-49.340
D) 14	Altri debiti	14.810.448	8.824.420	5.986.028
E)	RATEI E RISCONTI	4.296.339	4.319.884	-23.545
TOTALE PASSIVO		2.402.474.376	2.345.454.299	57.020.077

CONTO ECONOMICO 2016

		ESERCIZIO 2016	ESERCIZIO 2015	VARIAZIONI
A)	VALORE DELLA PRODUZIONE	313.894.134	322.563.160	-8.669.026
A) 1	proventi e contributi	306.119.479	304.052.312	2.067.167
A) 5 a	proventi da patrimonio immobiliare	6.035.880	7.319.965	-1.284.085
A) 5 b	proventi diversi	1.738.775	11.190.883	-9.452.108
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE	282.035.723	335.728.820	-53.693.097
B) 7	PER SERVIZI	238.347.646	238.112.551	235.095
B) 7 a	per prestazioni istituzionali	232.388.563	232.050.736	337.827
	- prestazioni previdenziali	227.025.640	226.220.901	804.739
	- prestazioni assistenziali	4.863.164	5.018.127	-154.963
	- altre prestazioni	499.759	811.708	-311.949
B) 7 b	per altri servizi	5.959.083	6.061.815	-102.732
B) 8	PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI	10.544	12.528	-1.984
B) 9	PER IL PERSONALE	4.895.996	5.135.759	-239.763
B) 9 a	salari e stipendi	3.491.958	3.738.833	-246.875
B) 9 b	oneri sociali	968.048	951.452	16.596
B) 9 c	trattamento di fine rapporto	218.422	226.487	-8.065
B) 9 d	trattamento di quiescenza e simili	108.568	109.987	-1.419
B) 9 e	altri costi	109.000	109.000	-
B) 10	AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	25.028.181	26.267.752	-1.239.571
B) 10 a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	255.388	215.693	39.695
B) 10 b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.295.515	1.328.619	-33.104
B) 10 c	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-
B) 10 d	svalutazione crediti attivo circolante e delle disponibilità liquide	23.477.278	24.723.440	-1.246.162
B) 11	VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI	-	-	-
B) 12	ACCANTONAMENTI PER RISCHI	9.867.323	18.970.000	-9.102.677
B) 13	ALTRI ACCANTONAMENTI	-	36.370.935	-36.370.935
B) 14	ONERI DIVERSI DI GESTIONE	3.886.033	10.859.295	-6.973.262
	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	31.858.411	-13.165.660	45.024.071
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI	46.610.575	32.692.193	13.918.382
C) 15	proventi da partecipazioni	2.965.779	1.051.839	1.913.940
C) 15 a	partecipazioni in imprese controllate	-	-	-
C) 15 b	partecipazioni in imprese collegate	-	-	-
C) 15 c	altre partecipazioni	2.965.779	1.051.839	1.913.940
C) 16	altri proventi finanziari	66.589.743	35.793.853	30.795.890
C) 16 a	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	257	497	-240
C) 16 b	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	27.718.942	19.866.264	7.852.678
C) 16 c	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	38.653.865	10.468.202	28.185.663
C) 16 d	proventi diversi dai precedenti	216.679	5.458.890	-5.242.211
C) 17	INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI	23.179.906	4.153.499	19.026.407
C) 17 bis	UTILI E PERDITE SU CAMBI	234.959	-	234.959
D)	RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITÀ FINANZIARIE	-26.432.713	-46.953.197	20.520.484
D) 18	RIVALUTAZIONI	2.377.387	-	2.377.387
D) 18 a	da partecipazioni	-	-	-
D) 18 b	da immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	70.274	-	70.274
D) 18 c	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	2.307.113	-	2.307.113
D) 19	SVALUTAZIONI	28.810.100	46.953.197	-18.143.097
D) 19 a	da partecipazioni	-	-	-
D) 19 b	da immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	23.045.135	36.510.141	-13.465.006
D) 19 c	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	5.764.965	10.443.056	-4.678.091
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	52.036.273	-27.426.664	79.462.937
E) 22	IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO	20.401.975	6.115.582	14.286.393
E) 23	UTILE / PERDITA DELL' ESERCIZIO	31.634.298	-33.542.246	65.176.544

RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI CASSA	Esercizio 2016	Esercizio 2015
OPERAZIONI DI GESTIONE REDDITUALE		
Utile di esercizio	31.634	-33.542
Ammortamenti e accantonamenti	17.012	56.886
Accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto	16	17
Accantonamenti statutari	0	0
Rivalutazioni (plusvalenza da apporto)	0	0
Svalutazioni	49.909	71.677
Variazioni crediti verso iscritti	-34.840	-15.533
Variazioni crediti verso altri	-49.029	-3.403
Variazioni ratei e risconti attivi	-392	-2.951
Variazioni debiti verso fornitori	1.082	876
Variazioni altri debiti	5.937	283
Variazione ratei e risconti passivi	-23	232
Variazione fondo imposte (crediti/debiti tributari)	10.866	-798
Risultato della gestione reddituale	32.172	73.744
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni immateriali	-287	-295
Immobilizzazioni materiali	-1.800	-2.233
Immobilizzazioni finanziarie	-14.307	-65.244
Attività finanziarie a breve	-65.737	-605.868
Risultato dell'attività di investimento	-82.131	-673.640
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Immobilizzazioni immateriali	0	0
Immobilizzazioni materiali	5	2.251
Immobilizzazioni finanziarie	51.470	54.854
Attività finanziarie a breve	0	104.374
Utilizzo fondi	-10.301	-25.946
Risultato dell'attività di finanziamento	41.174	135.533
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	-8.785	-464.363
CASSA E BANCHE INIZIALI	126.292	590.655
CASSA E BANCHE FINALI	117.507	126.292

RELAZIONE SULLA GESTIONE

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

Gentili colleghe e colleghi delegati,

questa relazione sull'andamento della gestione correda il bilancio d'esercizio 2016 come previsto dall'articolo 2428 del codice civile.

Il bilancio d'esercizio chiude con un avanzo di 31,63 milioni di euro. Il risultato a consuntivo rispetto al preventivo assestato, presentato nel mese di novembre 2016, è influenzato principalmente dalle rettifiche delle poste iscritte nell'attivo patrimoniale, con particolare riguardo alla svalutazione delle quote del fondo Scoiattolo e alla svalutazione dei crediti verso iscritti. Nel prosieguo della relazione Vi daremo ampia informativa in merito.

Di seguito viene rappresentato il conto economico 2016 raffrontando i costi e i ricavi e la loro incidenza percentuale di ogni categoria di ricavo/costo sul totale:

	Consuntivo 2015	%	Consuntivo 2016	%	Budget 2016 assestato	%	Scostamento Consuntivo 2016 Consuntivo 2015	%	Scostamento Consuntivo 2016 Budget 2016 assestato	%
RICAVI										
Proventi e contributi	304.052.312	94,26	306.119.479	97,52	297.495.000	97,93	2.067.167	0,68	8.624.479	2,90
Proventi da patrimonio immobiliare	7.319.965	2,27	6.035.880	1,92	5.740.000	1,89	-1.284.085	-17,54	295.880	5,15
Proventi diversi	11.190.883	3,47	1.738.775	0,55	545.000	0,18	-9.452.108	-84,46	1.193.775	219,04
TOTALE RICAVI DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	322.563.160	100	313.894.134	100	303.780.000	100	-8.669.026	-2,69	10.114.134	3,33
COSTI										
Costi per prestazioni istituzionali	232.050.736	71,94	232.388.563	74,03	244.223.000	80,39	337.827	0,15	-11.834.437	0,15
Costi per altri servizi	6.061.815	1,88	5.959.083	1,90	6.623.000	2,18	-102.732	-1,69	-663.917	-10,02
Godimento di beni di terzi	12.528	0,00	10.544	0,00	15.000	0,00	-1.984	-15,84	-4.456	-29,71
Costi per il personale	5.135.759	1,59	4.895.996	1,56	4.977.000	1,64	-239.763	-4,67	-81.004	-1,63
Ammortamenti e svalutazioni	26.267.752	8,14	25.028.181	7,97	17.849.000	5,88	-1.239.571	-4,72	7.179.181	40,22
Accantonamenti per rischi	18.970.000	5,88	9.867.323	3,14	16.080.000	5,29	-9.102.677	-47,98	-6.212.677	-38,64
Altri accantonamenti	36.370.935	11,28	-	0,00	-	0,00	-36.370.935	0,00	-	0,00
Oneri diversi di gestione	10.859.295	3,37	3.886.033	1,24	3.801.642	1,25	-6.973.262	-64,21	84.391	2,22
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	335.728.820	104,08	282.035.723	89,85	293.568.642	96,64	-53.693.097	-15,99	-11.532.919	-3,93
RISULTATO OPERATIVO	-13.165.660	-4,08	31.858.411	10,15	10.211.358	3,36	45.024.071	-341,98	21.647.053	211,99
Proventi ed oneri finanziari	32.692.193	10,14	46.610.575	14,85	37.942.000	12,49	13.918.382	42,57	8.668.575	22,85
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-46.953.197	-14,56	-26.432.713	-8,42	-	0,00	20.520.484	0,00	-26.432.713	-100,00
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-27.426.664	-8,50	52.036.273	16,58	48.153.358	15,85	79.462.937	-289,73	3.882.915	8,06
Imposte sul reddito dell'esercizio	6.115.582	1,90	20.401.975	6,50	12.993.000	4,28	14.286.393	233,61	7.408.975	57,02
AVANZO/PAREGGIO/DISAVANZO ECONOMICO DEL PERIODO	-33.542.246	-10,40	31.634.298	10,08	35.160.358	11,57	65.176.544	-194,31	-3.526.060	-10,03

L'attività del 2016

Proseguendo quanto avviato nel corso dell'anno precedente, nel corso del 2016 è continuata l'attività di intimazione e recupero dei crediti contributivi, l'attivazione di nuove modalità di pagamento dei contributi mediante piattaforma pagamenti on line, la gestione del patrimonio mobiliare tramite i mandati affidati ai cinque gestori costantemente monitorati da parte dell'Ente, la cura del patrimonio immobiliare diretto e quello affidato ai Fondi, sempre con l'obiettivo di continuare il percorso di consolidamento della previdenza degli iscritti.

A seguito degli eventi sismici verificatisi nei mesi di agosto e ottobre che hanno devastato il centro Italia, sono state adottate delibere di sospensione dei termini di versamento e concessione di contributi per sostenere i colleghi così duramente colpiti.

La riforma della previdenza

Il Ministero vigilante ha approvato, con provvedimento del 9 giugno 2016, la Delibera del Comitato dei Delegati del 27 novembre 2015 che conteneva modifiche all'art. 31 del regolamento della Previdenza, prevedendo per le prestazioni previdenziali liquidate col sistema contributivo, l'applicazione dei coefficienti di trasformazione del montante individuale, previsti per il calcolo della prestazione pensionistica liquidata dall'Assicurazione Generale Obbligatoria, con decorrenza 1 gennaio 2016. L'approvazione in questione – che concerneva lievi aggiustamenti della riforma approvata nel 2014 – mette a regime la regolamentazione delle prestazioni previdenziali rese dalla nostra Cassa.

È il caso di ricordare brevemente le linee guida della riforma, che ha introdotto diverse misure poste a garanzia della sostenibilità di lungo periodo:

- ▶ l'elevazione dei requisiti – di età e contributivi – per il diritto alla pensione di vecchiaia. L'età pensionabile di vecchiaia, prima della riforma, era fissata al compimento del 65° anno di età, con trent'anni di anzianità contributiva: più bassa di quella prevista dagli altri sistemi pensionistici;
- ▶ la soppressione dell'istituto della pensione di anzianità, sostituita dalla pensione anticipata, che si può conseguire al raggiungimento del sessantatreesimo anno di età con almeno 20 anni di contribuzione, ma gravata di un coefficiente di neutralizzazione che penalizza fortemente l'accesso a tale nuovo istituto;
- ▶ l'adeguamento dei coefficienti di trasformazione del montante in rendita a quelli previsti per l'Assicurazione Generale Obbligatoria;
- ▶ l'adeguamento delle pensioni al costo della vita con percentuali decrescenti per fasce crescenti di pensione;
- ▶ la soppressione dell'istituto della restituzione dei contributi, incompatibile col sistema contributivo;
- ▶ l'introduzione di una "riduzione di equilibrio" sulle quote di pensione reddituali, misura destinata a ridurre, per le future generazioni, il peso delle vecchie pensioni;
- ▶ l'introduzione di un contributo temporaneo di solidarietà sulle pensioni già liquidate, con un'aliquota crescente in funzione dell'importo della pensione.

Sono state introdotte anche nuove misure destinate a incidere sulla spesa, in favore degli iscritti in situazione di difficoltà:

- ▶ l'elevazione del minimo delle pensioni indirette, per tutelare i nuclei superstiti degli iscritti deceduti in giovane età;
- ▶ la riduzione del contributo integrativo minimo.

Gli interventi regolamentari sono stati motivati, oltre che dalla necessità di conseguire equilibri di lungo termine, anche dall'incremento dell'aspettativa di vita, unitamente alla difficoltà della crescita economica ed alla necessità di adeguare i limiti di età alle riforme nazionali in materia di previdenza, note come "Riforma Fornero".

I requisiti anagrafici previsti dall'art. 18 del Regolamento della Previdenza, sono stati quindi elevati con decorrenza dal 1 gennaio 2016, in base ai nuovi limiti illustrati nelle tabelle che seguono:

PENSIONE ANTICIPATA

Periodo di validità	Età	Anni di iscrizione e contribuzione
Dal 9 settembre 2013 al 31 dicembre 2015	63 anni	20
Dal 1 gennaio 2016 al 31 dicembre 2018	63 anni e 4 mesi	20

PENSIONE di VECCHIAIA

Data di nascita	Periodo di validità	Età	Anni di iscrizione e contribuzione
Fino al 31 dicembre 1947	Dal 9 settembre 2013 al 31 dicembre 2015	66 anni e 3 mesi	30
Fino al 31 dicembre 1947	Dal 1 gennaio 2016 al 31 dicembre 2018	66 anni e 7 mesi	30
Dal 1 gennaio 1948 al 31 dicembre 1949	Dal 9 settembre 2013 al 31 dicembre 2015	66 anni e 3 mesi	31
Dal 1 gennaio 1948 al 31 dicembre 1949	Dal 1 gennaio 2016 al 31 dicembre 2018	66 anni e 7 mesi	31

PENSIONE di VECCHIAIA TOTALIZZATA

Anno di maturazione	Età	Anzianità contributiva	Finestra di accesso
Fino al 2010	65 anni	20 anni	-
Dal 1 gennaio 2011 al 31 dicembre 2012	65 anni	20 anni	18 mesi
Dal 1 gennaio 2013 al 31 dicembre 2015	65 anni e 3 mesi	20 anni	18 mesi
Dal 1 gennaio 2016 al 31 dicembre 2018	65 anni e 7 mesi	20 anni	18 mesi

Se la domanda di pensione è presentata successivamente al decorso della c.d. finestra la decorrenza è fissata comunque al primo giorno del mese successivo il diciottesimo mese, salva la possibilità di richiedere la decorrenza del medesimo trattamento pensionistico dal primo giorno del mese successivo a quello di presentazione della domanda.

Nuove prospettive di modifica al regime dell'accesso alle prestazioni previdenziali emergono tuttavia dal nuovo istituto del "Cumulo dei periodi assicurativi delle gestioni previdenziali", introdotto dall'art. 1, comma 195 della Legge 11.12.2016, n. 232.

La modifica in questione prevede – in estrema sintesi – per i soggetti che sono stati iscritti a due o più gestioni di previdenza obbligatoria la possibilità di sommare gratuitamente i periodi assicurativi non coincidenti temporalmente al fine di acquisire la pensione di vecchiaia o la pensione anticipata secondo quanto disposto dall'art. 24, commi 6, 7 e 10 del D.L. 201/2011.

L'introduzione nel nostro ordinamento dell'istituto del "cumulo" ha posto diverse questioni che sono tuttora oggetto di discussione e concertazione nell'ambito di tavoli tecnici in corso fra Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, INPS e Casse di Previdenza aderenti all'ADEPP; sono, in particolare, oggetto di dibattito:

- ▶ la corretta interpretazione dei requisiti per l'accesso alla pensione con il "cumulo", sia in termini di età anagrafica che in termini di anzianità contributiva;
- ▶ il sistema di calcolo della prestazione per i soggetti che intenderanno usufruire del "cumulo";
- ▶ la copertura finanziaria degli eventuali oneri derivanti dal "cumulo".

In attesa di indicazioni chiare che emergeranno dall'attività di concertazione in corso, la Cassa ha proceduto – con l'ausilio del casellario INPS – al censimento dei dati disaggregati relativi ai propri iscritti che sono titolari di periodi assicurativi plurimi.

Sono state poste in essere anche diverse attività amministrative a tutela degli iscritti che si trovano in condizione di poter beneficiare del “cumulo”:

- ▶ sono stati sospesi i procedimenti amministrativi di determinazione e liquidazione delle pensioni con domanda di totalizzazione;
- ▶ sono stati sospesi tutti i procedimenti amministrativi relativi alle domande di ricongiunzione non ancora definite;
- ▶ è stata offerta facoltà agli iscritti che avevano in corso pagamenti relativi a ricongiunzione di periodi assicurativi di sospendere i versamenti in attesa della definitiva interpretazione della nuova normativa;
- ▶ viene consentito a coloro che maturano il diritto a pensione con la Cassa e che vantano altri periodi assicurativi di presentare domanda di pensione cautelativa, al fine di garantire la decorrenza della prestazione;
- ▶ vengono acquisite e tenute in sospeso le domande di accesso alla prestazione pensionistica in regime di “cumulo”.

Quanto ai costi derivanti dalla nuova disposizione, il cui calcolo appare gravido di notevoli difficoltà, essi sarebbero, secondo il dettato della nuova normativa, a carico dello Stato.

Non è certo il caso di nascondere, tuttavia, che eventuali trasferimenti di risorse dallo Stato alle Casse si scontrerebbero con il divieto previsto nel D.L. 509/1994, e che gli stanziamenti previsti nella Legge di bilancio dello Stato appaiono certamente insufficienti a garantire la copertura della spesa.

La sostenibilità del fondo e i flussi demografici

Il sistema previdenziale a ripartizione di Cassa Ragionieri ha dovuto affrontare in questi ultimi anni il problema dei flussi demografici delle nuove generazioni, che attraverso l'alimentazione del fondo, con i contributi previdenziali, consentissero di poter esprimere una valutazione tecnico attuariale di sostenibilità nel lungo periodo.

Il percorso iniziato a seguito dell'approvazione della legge delega (L. n.34 del 24/02/2005) non aveva condotto alla soluzione indicata dal legislatore di una fusione della Cassa di Previdenza dei dottori commercialisti con la Cassa di previdenza dei ragionieri e periti commerciali.

Spirati i termini per l'applicazione della delega governativa, fissati dall'art. 4 della Legge delega infra richiamata, dal 1 gennaio 2008 il problema dei flussi demografici è divenuto cruciale per la Cassa dei Ragionieri.

A fronte della perdita del titolo professionale di ragioniere, che consentiva l'individuazione dei professionisti obbligati all'iscrizione al fondo di previdenza, nonché all'impossibilità di poter di fatto iscrivere i commercialisti iscritti nella “sezione A” dell'albo dei dottori commercialisti e degli esperti contabili, l'ente ha dovuto varare una pesante riforma del sistema previdenziale nel novembre 2012.

Nel disegnare la riforma previdenziale la CNPR aveva provato ad attrarre, attraverso una modifica dell'art. 5 dello statuto, la professione di “esperto contabile”, quale figura professionale di riferimento obbligata all'iscrizione presso l'Ente.

Tale soluzione, non fu condivisa dai Ministeri vigilanti, che nell'istruttoria di approvazione del testo di riforma statutaria e regolamentare, prolungatosi, sino al 6 novembre 2013, imposero lo stralcio della modifica statutaria. I Ministeri esprimevano il parere della necessità di un provvedimento legislativo, che consentisse l'iscrizione obbligatoria degli esperti contabili presso la Cassa.

A seguito dell'impossibilità di perseguimento di questa linea, le due casse aprirono un dialogo volto a conseguire un'intesa sulla possibilità di iscrizione dei professionisti iscritti nella “sezione B” dell'Albo dei dottori commercialisti e degli esperti contabili presso la Cassa dei Ragionieri: ne sorse un protocollo d'intesa sottoscritto il 13 febbraio 2014, rappresentato al vigilante Ministero del lavoro, senza tuttavia produrre alcun effetto di proposizione legislativa tesa a disciplinare con una disposizione normativa il contenuto del protocollo d'intesa tra le Casse.

Nel novembre del 2014 l'attuale Consiglio della Cassa, sulla scorta della disposizione, contenuta nell'art. 18, comma 11, del D.L. n. 98/2011, provvedeva a sottoporre al Comitato dei delegati una nuova modifica dell'art. 5 dello statuto, volto a disciplinare la volontarietà dell'iscrizione dell'esperto contabile a Cassa Ragionieri, stante che la norma infra richiamata prevede la non iscrizione dei professionisti iscritti in un Ordine professionale al fondo previdenziale della

gestione separata presso l'INPS. Tale modifica statutaria, unitamente alla modifica riguardante la soppressione della Giunta Esecutiva, quale Organo dell'Ente, è ancora oggi in attesa del provvedimento di approvazione da parte dei vigilanti Ministeri.

Nelle more del procedimento istruttorio, il Consiglio di amministrazione ha avviato un'intensa attività di sensibilizzazione degli organi legislativi, promuovendo numerosi eventi volti a rappresentare l'anomalia di un sistema previdenziale che non può utilizzare disposizioni regolamentari volte a ricercare in autonomia la sostenibilità del fondo, per l'impossibilità di incidere sui diritti acquisiti, e nel contempo deve alimentare un sistema previdenziale a ripartizione, senza potersi dotare di nuovi flussi contributivi provenienti dalle nuove generazioni, per l'assenza di una platea professionale che possa alimentare con flussi contributivi le risorse finanziarie utili a mantenere le prestazioni previdenziali.

Con la Legge n. 208 del 28/12/2015, si è finalmente chiuso il percorso che consente alla Cassa dei Ragionieri di ritrovare un bacino professionale di riferimento in seno all'Albo unificato, alimentando con futuri flussi contributivi il sistema previdenziale a ripartizione. L'art. 1, comma 4 della legge in questione sancisce: "4. Gli esperti contabili iscritti nella Sezione B Esperti contabili dell'Albo dei dottori commercialisti e degli esperti contabili, istituito ai sensi della legge 24 febbraio 2005, n. 34, e del decreto legislativo 28 giugno 2005, n. 139, che esercitano la libera professione con carattere di continuità, sono iscritti alla Cassa nazionale di previdenza ed assistenza a favore dei ragionieri e periti commerciali".

L'andamento delle iscrizioni alla Cassa degli esperti contabili si è assestato su un flusso costante; nell'anno 2016 l'iscrizione ha riguardato 197 soggetti, ed il trend prosegue nel corrente esercizio.

Sulla scorta di questa importante soluzione legislativa, l'aggiornamento del bilancio tecnico rappresentato in assemblea lo scorso 26 novembre 2016 e trasmesso ai Ministeri vigilanti presenta risultanze notevolmente migliorative rispetto agli equilibri di lungo periodo, con una sostanziale evidenza di superamento delle criticità precedenti.

Tali progressi, tuttavia, non inducono a rallentare l'azione di monitoraggio, e vigilanza sul consolidamento nel breve periodo di questi risultati, attraverso l'attività tesa a recuperare la redditività del patrimonio investito dell'Ente, al fine di poter restituire parte dei rendimenti sui montanti individuali degli iscritti e poter accrescere i montanti contributivi utili al miglioramento dell'adeguatezza della prestazione.

Nel contempo, al fine di consolidare il flusso demografico e renderlo più consistente di quello rappresentato nel Bilancio Tecnico, il Consiglio si è fatto promotore di provvedimenti legislativi diretti alla incentivazione del percorso professionalizzante per la figura professionale dell'esperto contabile e di iniziative di diffusione di una migliore conoscenza della figura professionale stessa.

La soluzione legislativa che ci attribuisce la tutela previdenziale degli iscritti alla "sezione B" dell'Ordine dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili è comunque il primo passo, ma altri ne dovranno essere compiuti al fine di un consolidamento della sostenibilità e per il miglioramento dell'adeguatezza delle future prestazioni previdenziali, anche attraverso l'attrazione alla nostra gestione previdenziale di altre figure professionali che incrementino i flussi demografici.

Il confronto con il bilancio tecnico

La tabella che segue, redatta in milioni di Euro, verifica le risultanze delle principali voci del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 e quelle del bilancio tecnico redatte a dicembre 2015:

CONFRONTO CON IL BILANCIO TECNICO			
Descrizione	Bilancio d'esercizio	Bilancio tecnico	Scostamento
Contributi (soggettivi e integrativi)	272,32	269,9	2,4
Prestazioni previdenziali (1)	231,20	238,3	-7,1
Prestazioni assistenziali	4,90	5,4	-0,5

(1) Al lordo del Pro-rata

La tabella evidenzia un leggero scostamento positivo per i contributi, mentre evidenzia uno scostamento più marcato per le prestazioni previdenziali, dovuto agli arretrati Pro-rata effettivamente consuntivati rispetto a quelli ipotizzati. Le prestazioni assistenziali consuntivate sono in linea con quelle previste nel bilancio tecnico.

La riforma dell'assistenza

Il Comitato dei Delegati dello scorso 26 aprile 2016 ha approvato anche l'importante riforma del Regolamento di assistenza, elaborata allo scopo di adeguare gli istituti assistenziali a un più moderno sistema di welfare domestico.

I principi di base del nuovo Regolamento sono:

- ▶ la condizione obbligatoria di regolarità contributiva per la maturazione del diritto alle prestazioni;
- ▶ l'istituzione di fasce reddituali che siano di condizione all'accesso alle diverse prestazioni.

Gli istituti contenuti nel nuovo Regolamento sono:

- ▶ sussidi a seguito di eventi che abbiano particolare incidenza economica sul bilancio familiare;
- ▶ assegno per l'assistenza ai figli disabili gravi, non più riservato ai soli figli minori di età;
- ▶ finanziamento di borse di tirocinio formativo;
- ▶ assegno di sostegno agli iscritti con figli minori a carico che si trovino in stato di indigenza;
- ▶ rimborso spese per assistenza domiciliare;
- ▶ finanziamento di prestiti d'onore;
- ▶ sostegno agli studi per gli orfani di iscritti alla Cassa;
- ▶ indennità per invalidità temporanea;
- ▶ interventi in caso di decesso dell'iscritto;
- ▶ tutela sanitaria integrativa.

La delibera di istituzione del nuovo Regolamento è stata approvata dai Ministeri vigilanti il 28 marzo 2017.

Contiamo, una volta messo a regime il nuovo sistema, di poter offrire alla platea degli iscritti garanzie e protezioni adeguate, che rendano il senso della missione della nostra Cassa, che è quello di prestare, oltre alla previdenza, assistenze di base ed integrative che soddisfino la crescente domanda di welfare.

Dismissione degli immobili residenziali

Il Fondo Scoiattolo, costituito il 21 dicembre 2011, detiene l'intero nostro patrimonio immobiliare residenziale, conferito in due apporti a partire dal 2012; è un fondo immobiliare di diritto italiano di tipo chiuso riservato ad investitori qualificati di cui all'art.1, comma 1, lett. h), del DM n. 228/99; la sua durata, inizialmente quinquennale, è stata prorogata fino al 31/12/2025 cogliendo l'effettiva necessità di una più lunga programmazione gestoria, in linea con gli scenari di mercato, preso atto che alla naturale scadenza la società di gestione BNP Paribas Reim Sgr non avrebbe potuto portare a termine il progetto dismissorio, stante una serie di criticità del portafoglio (vetustà, eterogeneità, prezzi non allineati a quelli di operatori concorrenti, riqualificazioni da attuare, valorizzazioni di cespiti a diversa destinazione urbanistica, dislocazione di taluni fabbricati in piazze di scarso interesse commerciale, morosità locatizie, ecc.) che avrebbero richiesto strategie, intensità operativa e presidi maggiori di quelli constatati nel primo periodo di vita del Fondo, oggetto questo delle analisi compiute da questo Consiglio di Amministrazione nel periodo immediatamente successivo al suo insediamento.

L'esperto indipendente effettua la valutazione degli immobili, ai sensi dell'articolo 12-bis del decreto del Ministro del tesoro, del bilancio e della programmazione economica 24 maggio 1999, n. 228 (modificato da ultimo dal decreto ministeriale 14 ottobre 2005, n.256), recante "Regolamento attuativo dell'art. 37 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la determinazione dei criteri generali cui devono essere uniformati i fondi comuni di investimento", nonché del Provvedimento della Banca d'Italia dell'8 maggio 2012, titolo V, capitolo IV, sezione II, delle linee guida di Assogestioni del maggio 2010 e della comunicazione congiunta di Consob e Banca d'Italia del luglio 2010. Sulla base di tali disposizioni e indicazioni, l'Esperto Indipendente del Fondo effettua ogni sei mesi una valutazione

finalizzata alla determinazione del valore di mercato di ogni immobile e di ogni singola unità immobiliare di proprietà del Fondo. Viene definito Valore di Mercato “l’ammontare stimato a cui una proprietà dovrebbe essere ceduta e acquistata, alla data di valutazione, da un venditore ed un acquirente privi di legami particolari, entrambi interessati alla compravendita, a condizioni concorrenziali, dopo un’adeguata commercializzazione in cui le parti abbiano agito entrambe in modo informato, consapevole e senza coercizioni”.

Nel corso del 2016, a seguito delle rilevanti svalutazioni immobiliari derivate dalle stime annuali dell’esperto indipendente, per taluni compensi è stato possibile intercettare un prezzo di cessione molto vicino alle attese di mercato: tale aspetto, unitamente ad una più efficace attività “commerciale” svolta dalla società di gestione nei confronti dell’inquilinato, grazie anche agli indirizzi scaturiti dai numerosi confronti con il Comitato Consultivo chiamato ad esprimersi sulle materie di propria competenza, ha consentito di realizzare un volume di vendite di appartamenti pari ad Euro 17.358.353, superiore rispetto a quello realizzato in ognuno degli anni precedenti. In termini economici-finanziari, la cessione di unità locate ha logicamente comportato, da una parte, la perdita dei rendimenti derivanti dai fitti attivi e, dall’altra, l’aumento delle disponibilità di cassa cui è conseguita, a fine anno, la possibilità per la Cassa di ottenere il primo rimborso di quote nella storia del Fondo, pari ad Euro 4.635.836, giusto quanto previsto nell’ultimo Business Plan e in coerenza con le finalità dismissorie del Fondo.

Il risultato descritto non è ovviamente risolutivo, tuttavia incoraggia a proseguire il percorso intrapreso auspicando transazioni in crescita.

Una riflessione sul portafoglio immobiliare del Fondo Scoiattolo è affrontabile esaminando i dati seguenti:

VOCE	OCCUPATO		LIBERO	
	VALORE	%	VALORE	%
Unità immobiliari	662	47	744	53
Superficie mq/000	76	45	92	55
Valore €/mln	157	38	256	62
Canoni €/mln	7,2	--	0	--
Valore medio €/mq	2.065	--	2.782	--

Emerge facilmente come gli immobili locati (tenuto conto che il loro valore è stato oggetto delle narrate svalutazioni) consentirebbero un rendimento lordo teoricamente incoraggiante, tuttavia zavorrato da almeno tre criticità:

- ▶ la superficie sfitta, che rappresenta il 55% di quella totale ed impedisce ben maggiori redditività; del resto sappiamo che il Fondo Scoiattolo è stato strutturato per favorire la dismissione e non il rendimento;
- ▶ le pesanti morosità: anche nell’esercizio 2016 il Fondo ha registrato canoni impagati per € 2,6 mln, che sommati alle svalutazioni di pregressi crediti locatizi pari a € 11,5 mln, mettono in sofferenza il cash-flow del Fondo;
- ▶ l’onerosità rappresentata dalla fiscalità immobiliare e dai costi di gestione e di amministrazione: assieme, tali voci neutralizzano i ricavi del Fondo e influiscono negativamente sulla sua redditività.

Ne deriva una conclusione: l’iniziale progetto di dismissione, costruito conoscendo le caratteristiche tecniche e commerciali del portafoglio residenziale della Cassa, è stato avviato sacrificando consapevolmente i benefici derivanti dal rendimento locatizio, inducendo l’inquilinato a progressivi rilasci per fine locazione, ovvero per diversa scelta di acquisto/locazione; tuttavia, non è stata parallelamente avviata un’efficace politica “mercantile” per i motivi visti più sopra, così che la forbice fra invenduto e sfitto si è progressivamente ampliata fino a provocare effetti economici-finanziari negativi per il Fondo e per lo stesso quotista; fra le ragioni di questo processo può stare anche la considerazione secondo cui un bene libero vale più di uno occupato, che in seno al Fondo Scoiattolo non ha tuttavia sortito concreti effetti, almeno non nell’ottica dismissoria (la quasi totalità delle vendite ha riguardato unità locate, cedute agli stessi inquilini), o evidentemente non in un periodo di contrazione del mercato immobiliare e di inflazione di offerta come quello che il Paese sta vivendo ormai da un decennio.

Detto ciò, è ragionevole pensare che ove la società di gestione sia in grado di proseguire nella direzione che ha caratterizzato l'anno 2016, assicurando altresì l'intensità e la capillarità di operato, richieste dalle caratteristiche del portafoglio del Fondo, si potranno attendere risultati ancor più apprezzabili a beneficio della Cassa.

Non possiamo peraltro dimenticare che il mercato immobiliare è tuttora sotto la narcosi di una crisi storica e presenta segnali di debolissima ripresa a partire dal secondo semestre 2016 ma solo per immobili di alto pregio situati nelle grandi città; permane l'elevata inflazione di offerta nei grandi centri urbani indotta dal progressivo abbandono degli investimenti nel residenziale, ritenuti meno convenienti rispetto ad altre tipologie di portafoglio immobiliare, salvi eventuali interessamenti di fondi internazionali che gradiscono arricchire i propri asset con residenziale di qualità a redditività certa.

In merito alla bozza del noto decreto del MEF che obbligherebbe le Casse previdenziali a contrarre significativamente la percentuale di patrimonio costituita da proprietà dirette e indirette di immobili, non pervengono notizie tali da indurre a prevederne una prossima promulgazione, da cui la sensazione che l'allarme proveniente dal mondo degli investitori previdenziali di fronte ad uno scenario dimissorio imposto in tempi in cui i prezzi di mercato sono estremamente bassi, sia stato percepito. Ciò non toglie che l'attenzione di questo Consiglio resti concentrata sull'obiettivo di alleggerire il volume degli investimenti immobiliari, purché ciò non provochi minusvalenze dagli effetti dannosi sul patrimonio di Cassa e fatte comunque salve eventuali opportunità di acquisti di beni situati in città/zone di alto pregio, di evidente qualità, di certa o probabile redditività, di facile liquidabilità.

Il valore al 31/12/2016 del compendio immobiliare contenuto nel Fondo è stato stimato dall'esperto indipendente in euro 413,8 milioni; se aggiungiamo una disponibilità di cassa di 9 milioni e teniamo conto delle risultanze gestorie di segno negativo, individuiamo il NAV in 419,7 milioni, che rispetto ai 539,5 milioni di conferimenti iniziali è decemantato per 4,6 milioni di rimborso quote, per circa 40 milioni di vendite immobiliari e per circa 75 milioni di svalutazioni. In seno alle attività che il comitato consultivo ha svolto per le materie di propria competenza, è emerso che il Gestore ha previsto sul 2017 vendite per circa 36 milioni già al netto di una scontistica del 10%, dunque ammontante a circa 4 milioni di euro che questo Consiglio di Amministrazione - coerentemente con l'atteggiamento prudentiale tenuto negli esercizi precedenti - ha ritenuto di recepire nel bilancio 2016 in apposito fondo, considerato che l'analogo accantonamento eseguito nell'esercizio precedente è stato interamente utilizzato per assorbire gli effetti economici del NAV al 31/12/2016.

I bilanci d'esercizio della Cassa dall'anno 2011 hanno recepito, come valore delle quote del Fondo, il suo stesso patrimonio netto rapportato al numero di quote sottoscritte; il patrimonio di Cassa ha dunque assorbito nel tempo i riflessi della perdita di valore del Fondo (a sua volta dovuto prevalentemente al deprezzamento immobiliare).

Poiché il patrimonio netto della Cassa alla fine di ogni anno è il dato di partenza per l'elaborazione delle proiezioni attuariali da sviluppare per i successivi 50 anni, questo Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno adottare la cautela del prudente apprezzamento: il recepimento in bilancio delle rischiosità legate al Fondo Scoiattolo ha tenuto conto sia delle previsioni espresse dai maggiori operatori del mercato - che non esprimono significative evoluzioni sul 2017 - sia delle conclusioni cui lo stesso Gestore è pervenuto.

A carico dell'esercizio 2016 il Fondo Scoiattolo ha influito come segue:

a) valore NAV al 31/12/2015	Euro 450.306.845
b) a dedurre: svalutazioni/riduzioni NAV e rimborso quote	Euro 27.680.974
c) a copertura: fondi rischi già stanziati	Euro 3.000.000
d) valore NAV al 31/12/2016 (a-b-c)	Euro 419.625.871

La previsione di un fondo rischi al 31/12/2016 nella misura più sopra spiegata è capace di garantire l'osservanza della previsione di cui al n. 4) dell'articolo 2423-bis del Codice civile, che stabilisce la necessità di tener conto da subito dei rischi, quando conosciuti, senza differimento sugli esercizi successivi, ancorché in essi possano realizzarsi le relative manifestazioni numerarie.

Gli immobili non residenziali

Il Consiglio ha proseguito il processo di valorizzazione degli immobili di proprietà diretta dell'Associazione seguendo principalmente tre percorsi:

- a) alimentando le trattative per la locazione e mantenendo le pretese economiche dei conduttori entro un determinato range legato al rendimento minimo fissato nel bilancio attuariale; ciò al fine di ripopolare le unità sfitte così da migliorare il rendimento del portafoglio, nonostante il mercato non premiante e la possibilità data agli enti pubblici, che formano parte importante dell'occupancy del nostro portafoglio diretto, sia di pretendere canoni ridotti per effetto della normativa sulla spending review e per effetto della riduzione del 30% in applicazione dell'art.3, comma 10, del D.L. 95/2012 convertito con L. 135/2012, sia di recedere anticipatamente dalle locazioni con semplice preavviso, come previsto dal D.L. 120/2013, da cui promana il rischio di una eccessiva negoziabilità del canone a scapito degli anzidetti rendimenti;
- b) verificando alcuni scenari dove la Cassa è già proprietaria di una importante componente dell'unità, implementando l'acquisizione di alcune porzioni immobiliari al fine di conseguire l'intera proprietà cielo-terra o valorizzando gli edifici già di proprietà della Cassa e acquisiti prima della privatizzazione, sempre rimasti improduttivi, o ancora convertendo, secondo destinazioni d'uso più appetibili agli operatori economici, gli immobili di più recente acquisizione, ma sfitte e di dimensioni tali da non consentire una locazione frazionata in tempi ragionevoli;
- c) intensificando ove possibile la politica di vendita dei beni non ritenuti più di interesse strategico per la Cassa anche fruendo di piattaforme informatiche e di iniziative volte a coinvolgere iscritti del territorio; il permanente timore per gli effetti che potrebbero derivare dall'entrata in vigore del già narrato decreto del MEF mirato a ridurre gli asset immobiliari nei patrimoni delle Casse, induce infatti a considerare le dismissioni di immobili fuori da strategie di reimpiego anche nell'ottica di acquisire liquidità a pronti da destinare a investimenti mobiliari, salvo ovviamente eccezioni laddove sia ravvisabile il consolidamento o l'arricchimento del valore immobiliare su di un cespite di significativa qualità.

Dopo aver completato un processo conoscitivo delle caratteristiche e dotazioni amministrative degli immobili di proprietà diretta, da cui è derivato l'aggiornamento degli archivi della Cassa e la possibilità di conoscere, per ciascun edificio, la dotazione di natura catastale, edilizia e urbanistica, è stata iniziata la fase di acquisizione dei documenti mancanti o il completamento di pratiche comunali o catastali laddove carenti.

Nel corso dell'esercizio si è sviluppata ed è stata portata alle fasi conclusive la complessa procedura di individuazione dell'azienda alberghiera che si occuperà dapprima della riconversione e valorizzazione e successivamente della conduzione locatizia del nostro immobile già ad uso direzionale, posto in Roma Via dell'Umiltà, nel centro storico della città in prossimità della fontana di Trevi; il progetto prevede la realizzazione di un hotel 4 stelle che consentirà alla Cassa di conseguire una stabile redditività di almeno il 3 per cento circa, secondo una formula commerciale che prevederà la corresponsione di un canone fisso più una quota ulteriore conteggiata sul margine operativo lordo dell'azienda conduttrice.

Dopo un periodo di attesa derivante da problematiche amministrative con il Comune di Frosinone e da un contenzioso con i precedenti proprietari, è stato finalmente ripreso il percorso di regolarizzazione edilizia, con possibilità di trasformazione a civili abitazioni e/o di vendita con destinazione di uso diversa del nostro immobile già adibito a caserma, sito nel territorio del Comune anzidetto. L'operazione consentirà di trasformare in un bene facilmente vendibile un vecchio cespite che presentava numerosi problemi di collocabilità e commercialità, stante la sua destinazione d'uso e lo stato tecnico cui si trovava.

La sinergia fra l'ufficio patrimonio immobiliare e la commissione scelta, dismissione e congruità immobili ha consentito anche di accelerare il processo di ripopolamento dell'immobile sito in Genova, Via Merello, caratterizzato da uno stato conservativo sicuramente migliorabile ma, stante la sua posizione in zona commerciale-industriale, sensibilmente appetibile per gli operatori imprenditoriali.

Nel corso dell'esercizio è stato portato a conclusione il contratto di property management con la società Abaco Team Spa (Gruppo Gabetti): gli immobili di proprietà diretta saranno gestiti, a partire dal 1/1/2017, direttamente dall'uffi-

cio patrimonio immobiliare interno della Cassa, così da garantire un risparmio sugli oneri gestori e una maggiore affidabilità e rapidità del servizio.

In corso d'anno, gli immobili di proprietà diretta sono stati oggetto di una suddivisione su base geografica in sei grandi lotti, a ciascuno dei quali è stata affidata, previa procedura ad evidenza pubblica, un'impresa incaricata delle manutenzioni ordinarie e d'urgenza, in modo da ridurre i tempi di attesa al verificarsi di guasti o emergenze tecniche. Si è altresì proceduto a rinnovare il contratto con gli amministratori in loco, così da garantire il massimo presidio possibile e la più efficace gestione nei rapporti di natura condominiale, con l'inquilinato e in quelli con tecnici, professionisti e imprese chiamate a intervenire per la risoluzione delle problematiche agli stessi edifici.

A fine esercizio è stato possibile recuperare la pesante morosità locatizia accumulata da un'Amministrazione provinciale nella conduzione di due immobili adibiti a istituti scolastici, grazie ad un sistematico operato volto a ridurre, per quanto possibile, i crediti verso i conduttori.

Nella stessa ottica è stato svolto un importante lavoro di ricognizione e verifica delle numerose pratiche affidate ai legali incaricati del recupero delle morosità da locazioni: Tale lavoro consentirà di intensificare il controllo dei contenziosi e di monitorare con estrema attenzione il comportamento dei professionisti incaricati, affinché non emergano episodi di trascuratezza nell'assistenza di cui la Cassa necessita costantemente.

I Fondi Immobiliari non residenziali registrano tendenzialmente dei rendimenti importanti, a monte dei quali è facile constatare la cura e la dinamica con cui viene svolta la relativa attività gestoria, sicuramente facilitata dal settore (prevalentemente terziario e *high street retail* in grandi città) che, a differenza di quello abitativo, non ha mai evidenziato cali significativi.

In tale ambito è ad esempio segnalabile l'apprezzabile percorso del Fondo Crono, gestito da Investire Sgr (principale azionariato di riferimento: Banca Finnat e Beni Stabili), che a fronte di una consistenza patrimoniale di € 155.718.430 valorizza, al 31 dicembre 2016, € 160.122.147 e che ha erogato dividendi lordi per complessivi € 19.443.760. Il fondo, che ha termine il 31/12/2038, ha proseguito il proficuo percorso di investimenti acquisendo nel 2016 un immobile situato in Genova, al prezzo di Euro 19.800.000 locato al gruppo COIN ad un canone di Euro 1.234.312; inoltre il gestore, dopo il rilascio dell'immobile posto in Roma, Via S. Teresa, da parte della conduttrice Philip Morris Italia, ne ha completato il ripopolamento con nuova *occupancy*, dimostrando particolari doti di efficacia e rapidità operativa.

IL CONTENZIOSO PREVIDENZIALE IN MATERIA DI PRO-RATA

Il contenzioso e la legislazione

La Cassa è stata progressivamente oggetto di un consistente contenzioso giudiziario, diretto al riconoscimento del mancato rispetto del principio del Pro-rata in relazione alle modifiche introdotte sul sistema pensionistico a seguito delle riforme ratione temporis intervenute.

Dopo un primo orientamento favorevole della magistratura di merito, la Cassazione, con ripetute sentenze emesse nel corso principalmente del 2011 ha stabilito tuttavia l'inapplicabilità retroattiva del comma 763 ai diritti sorti in data antecedente al 1 gennaio 2007, vanificando di fatto l'intervento legislativo.

A sette anni di distanza il legislatore ha ritenuto opportuno promulgare una norma interpretativa autentica, con il comma 488 dell'articolo 1 della legge 27 dicembre 2013 n. 147 conferendo nuova efficacia all'interpretazione di cui al comma 763. Si sono formati a questo punto orientamenti giurisprudenziali diversi e contrastanti, non solo da parte dei giudici di merito, ma anche della stessa Corte di Cassazione sezione lavoro.

Il contrasto giurisprudenziale è andato avanti fino a che non sono state investite della questione le Sezioni Unite della Corte di Cassazione, che sulla materia si sono pronunciate con le sentenze n. 17742 e n. 18136, depositate a settembre 2015.

La suprema Corte ha definitivamente risolto la questione giuridica relativa al pro-rata, confermando la validità dell'operato della Cassa per le pensioni con decorrenza successiva al 31 dicembre 2006 e riconoscendo invece legittima l'applicazione del pro-rata per tutte le pensioni aventi decorrenza anteriore al 1 gennaio 2007.

L'impatto sulla Cassa

Sulla scorta delle sentenze emesse dalle Sezioni Unite, del possibile impatto economico sul bilancio della Cassa e sulle questioni di diritto, in verità non tutte risolte dalle pronunce delle Sezioni Unite, si è pervenuti all'adozione di due deliberazioni del Consiglio di Amministrazione del 15 ottobre 2015, che hanno regolamentato le attività degli uffici in ragione delle possibili problematiche che sarebbero potute intervenire nel breve e nel medio periodo.

Per le istanze o per i ricorsi gerarchici formulati dagli iscritti, aventi ad oggetto la richiesta di riliquidazione della pensione di vecchiaia o di anzianità soggette ad applicazione del massimale e deliberate entro il 31.12.2006, è stato deciso di liquidare a domanda le pensioni in quota reddituale sulla scorta della disciplina sancita dalla delibera del 30 luglio 1997 applicando quindi l'eventuale massimale Pro-rata e il coefficiente di neutralizzazione sulle pensioni di anzianità. L'accantonamento eseguito a fronte del rischio per la riliquidazione delle maggiori prestazioni, pari a 48,5 milioni di euro si è rivelato a tutt'oggi di gran lunga esuberante rispetto alle istanze di riliquidazione pervenute che risultano in numero di 81, per un ammontare complessivo di Euro 8.099.782.

L'andamento delle istanze è in forte diminuzione, ed il fenomeno appare spegnersi progressivamente.

L'impugnazione che la Cassa ha proposto avanti alla Corte Europea per i Diritti dell'Uomo contro la sentenza della Corte a Sezioni Unite n. 17742 è stata dichiarata dalla Corte improcedibile con provvedimento non appellabile.

Il recupero dei crediti contributivi

Nel corso del 2016 la Cassa, con il coordinamento e controllo della Commissione Consiliare Previdenza e Assistenza, ha continuato le sue attività di definizione delle procedure di gestione del credito contributivo. Nei primi mesi del 2016 le somme non pagate e non rateizzate dell'annualità contributiva 2014, oggetto della intimazione al pagamento effettuata nel corso dell'anno 2015, hanno dato luogo alla riscossione coattiva mediante emissione di cartelle di pagamento da parte di Equitalia per un importo complessivo di 26,5 milioni di euro a carico di 4.652 iscritti, che si sono aggiunte ai 198 carichi già affidati a fine 2014 per 17,9 milioni di euro.

La situazione di queste iscrizioni al 15 febbraio 2017 è la seguente:

RUOLI EMESSI EQUITALIA PER CONTRIBUTI ANTECEDENTI IL 2014

Descrizione	Numero	Crediti €	Riscossioni €	%
Numero Pratiche	4811			
Valore Crediti		46.187.663		
Discarichi		-1.475.602		
Totale	4811	44.712.061	1.616.091	3,61%
Di cui in rateizzazione	1108	12.826.533	848.945	6,62%

Nel mese di giugno, con riferimento ai crediti non riscossi per l'annualità 2015 di euro 46,3 milioni, è stata predisposta una comunicazione di sollecitazione ad adempiere al pagamento, con le stesse modalità utilizzate nel corso del 2015 per le morosità 2014. Detta operazione ha interessato 9421 iscritti. La medesima attività è stata svolta anche per le morosità di importo compreso tra 50 e 5.000 euro e ha interessato 2912 soggetti. Nei primi mesi del 2017 è iniziata l'attività di recupero coattivo con incarico ai legali per le somme non incassate con l'attività di cui sopra.

Per i crediti degli anni antecedenti il 2014, si è provveduto ad analizzare il fenomeno della morosità, aggravatosi dal 2007 per effetto della recessione economica. Le valutazioni emergenti dalla analisi di scomposizione del fenomeno ai fini della attività di recupero sono tuttora in corso.

Di seguito la tabella riepilogativa dei crediti per contributi oggetto dell'attività di recupero crediti:

Descrizione	31/12/2016
Crediti per contributi anno corrente	59.192.854
Crediti per contributi anni precedenti	340.899.962
Crediti per sanzioni	75.758.792
Totale	475.851.608

Anche al fine di soddisfare le previsioni di cui al secondo comma dell'articolo 2423-bis del codice civile, si informa che l'anzidetta verifica analitica dei crediti vantati verso ciascun iscritto è stata ispirata da una serie di considerazioni:

- ▶ la necessità di ottenere dati aggiornati per ciascun iscritto, a beneficio dell'attività di recupero crediti, con possibilità anche di approssimare con maggior precisione il valore di presumibile realizzo in ottemperanza a quanto indicato dal nr. 8) dell'art. 2426 del codice civile e a tal fine si è proceduto ad attivare una nuova procedura software per determinare per ogni iscritto l'estratto conto unico;
- ▶ la sovraesposizione creditoria in bilancio, in termini assoluti e tenuto conto del suo progressivo aumento negli anni;
- ▶ le considerazioni contenute nella relazione della Corte dei Conti ai bilanci delle annualità dal 2010 in poi;
- ▶ la mancata adozione in passato di analogo procedimento, come più volte segnalato anche dal Collegio Sindacale nelle relazioni ai bilanci precedenti.

Le medesime considerazioni, hanno concorso a indurre l'iscrizione di un fondo svalutazione crediti nell'esercizio 2014, incrementato nell'esercizio 2015 e 2016 di una ulteriore quota, determinato con la valutazione degli indici di anzianità dei crediti, tenendo anche in considerazione le condizioni economiche generali del Paese. Il criterio di determinazione del fondo, previsto dal principio contabile OIC 15, è apparso idoneo a rappresentare la peculiare situazione della Cassa, tenuto conto dei dati e delle informazioni in possesso.

Con l'iscrizione del fondo nei modi e termini descritti si sono potute evidenziare le perdite ragionevolmente prevedibili in base alle stime eseguite sulla riscuotibilità, nel rispetto del principio di prudenza di cui all'articolo 2423-bis del codice civile, che sancisce la necessità di accertare o prevedere un rischio trasferendone l'impatto economico nell'esercizio anziché rinviarlo a quelli successivi.

L'accensione del fondo svalutazione crediti concorre a determinare un minor risultato d'esercizio e conseguente-

mente a contenere prudenzialmente l'incremento del patrimonio posto a base delle proiezioni attuariali. Contestualmente, nell'ottica di dotare l'iscritto di ogni ulteriore mezzo utile per consentirgli il pagamento dei contributi dovuti e, assieme, di agevolare la riscossione dei crediti da parte di Cassa Ragionieri con l'utilizzo di nuove procedure, è stata attivata la nuova "piattaforma dei pagamenti", che consentirà all'iscritto di scegliere, oltre alla tradizionale forma di pagamento con MAV (di prossima abrogazione per regolamentazione ABI) anche il sistema di pagamento attraverso il SEPA direct debit (addebito permanente in conto), l'addebito su una carta di credito convenzionata con Cassa, il pagamento tramite bonifico bancario, ovvero l'addebito su una carta di debito o una carta di credito in uso all'iscritto a cui si aggiunge dal 2017 l'utilizzo del modello F24.

I rapporti con gli iscritti

Anche nel corso del 2016, la Cassa ha partecipato a manifestazioni nazionali promosse dalle associazioni sindacali nazionali di categoria e da Ordini Territoriali, con la partecipazione del Presidente e Consiglieri. Nel 2016 la Cassa ha intensificato la promozione dello Sportello Previdenza presso gli Ordini locali in forma di sportello virtuale Skype, offrendo la possibilità agli iscritti di interagire con i funzionari dell'area previdenza della Cassa, tramite postazioni di videoconferenza, con accesso previo appuntamento.

Le delibere sottoposte all'approvazione da parte dei Ministeri

Al momento rimane ancora in attesa di approvazione la seguente delibera:

- ▶ Delibera del Comitato dei delegati del 26 novembre 2014, che ha soppresso la Giunta esecutiva.

Informazioni sulle società controllate

L'attività di liquidazione della controllata Prèvira Invest SIM S.p.A. è proseguita nel corso dell'esercizio testè trascorso. La Società, completata la totale dismissione dell'intero portafoglio di clientela retail e svolti tutti gli adempimenti richiesti dalle Autorità di Vigilanza, ha ottenuto la cancellazione dall'Albo delle Società di Intermediazione Mobiliare e la revoca dell'autorizzazione alla prestazione dei servizi di investimento a seguito di Delibera della CONSOB notificata il 23.12.2016.

I liquidatori della Società sono impegnati nella definizione di contenziosi attivi e passivi, diversi dei quali hanno già trovato soluzione; l'attività di vigilanza cui è stata sottoposta la società con verifica ispettiva da parte di CONSOB e Banca d'Italia, hanno dato luogo a rilievi nei confronti degli organi sociali con riguardo alle procedure di compliance e di adempimento, e agli obblighi del T.U.F. e del T.U.B.; le Autorità vigilanti hanno irrogato sanzioni a carico delle persone fisiche con obbligo solidale a carico della Società.

La Società ha impugnato i provvedimenti sanzionatori secondo rito e le relative controversie sono incardinate davanti alla Corte d'Appello di Roma.

Le prospettive della liquidazione, in ogni caso, consentono di prevedere un congruo riparto a favore della Cassa controllante.

LE ATTIVITÀ DEGLI ORGANI STATUTARI

Nel corso del 2016:

- il Consiglio di amministrazione si è riunito 23 volte;
- la Giunta esecutiva, si è riunita 11 volte;
- il Collegio sindacale si è riunito 24 volte;
- il Comitato dei Delegati si è riunito 2 volte.

A supporto dell'attività del Consiglio di amministrazione sono state istituite delle Commissioni consiliari che svolgono attività istruttoria e di supporto sulle tematiche di loro competenza.

Nel corso del 2016 il Consiglio di amministrazione ha ritenuto, in un'ottica di maggiore trasparenza e condivisione, integrare le Commissioni consiliari con ulteriori componenti in rappresentanza del Comitato dei delegati.

Per la partecipazione a dette riunioni ai componenti spetta il rimborso delle spese sostenute ed un gettone di presenza, pari a 100,00 euro. Il gettone è unico anche in concomitanza di più riunioni svolte nell'ambito della stessa giornata.

Di seguito è brevemente illustrata l'attività svolta dalle Commissioni nel corso del 2016.

Commissione ex art.33

La Commissione, prevista dall'art. 33 dello Statuto per assicurare la trasparenza nei rapporti con gli iscritti e con la categoria, crea momenti di confronto con i delegati attraverso i loro rappresentanti regionali. Nel corso del 2016 gli incontri hanno riguardato le seguenti tematiche:

- › modifiche regolamentari: previdenza e assistenza;
- › esame delle bozze di bilancio preventivo e consuntivo;
- › contenzioso previdenziale;
- › investimenti mobiliari.

Nel corso del 2016 la Commissione art. 33 dello Statuto si è riunita 5 volte.

Commissione previdenza e assistenza

- ▶ Presidente: Paolo Longoni
- ▶ Componenti per il Consiglio di amministrazione: Alessandro Bergonzini, Giuliana Coccia, Maria Vittoria Tonelli, Francesco Torre.
- ▶ Componenti per il Comitato dei delegati: Sandra Ciaralli, Elisabetta Polentini.

La Commissione previdenza è preposta all'analisi e allo studio dei diversi istituti previdenziali e assistenziali. Relativamente all'applicazione di tali istituti formula proposte al Consiglio di amministrazione su:

- › ricorsi amministrativi in materia previdenziale;
- › gestione del contenzioso giudiziario in materia previdenziale;
- › adeguamento degli indici di rivalutazione Istat per le prestazioni previdenziali;
- › concessione di sussidi a seguito di eventi che abbiano particolare incidenza economica sul bilancio familiare;
- › concessione del contributo per l'assistenza ai figli minori e affetti da handicap grave;
- › monitoraggio e gestione dei crediti contributivi;
- › revisioni e modifiche regolamentari in tema di previdenza e assistenza.

Nel 2016, considerato che il Comitato dei delegati a novembre 2015 aveva rinviato l'approvazione delle modifiche al Regolamento per i trattamenti assistenziali e di tutela sanitaria integrativa (il Regolamento per l'assistenza), chiedendone una revisione, il Consiglio di amministrazione ha costituito una Sottocommissione con lo scopo di ridefinire il testo regolamentare. Nella riunione del 24 febbraio 2016 è stata costituita la Sottocommissione temporanea per la modifica del Regolamento per l'assistenza, della quale hanno fatto parte, oltre ai componenti consiglieri della Com-

missione previdenza, anche i delegati: Nicola Buri, Maurizio Attinelli, Fabio Secchi, Luigi Scognamiglio e Elisabetta Polentini. Presidente della sottocommissione è stato nominato Paolo Longoni.

La Sottocommissione, che aveva l'obiettivo di recepire i rilievi del Comitato dei delegati, si è impegnata a estendere le tutele assistenziali in favore dei professionisti iscritti all'Associazione nei limiti delle somme disponibili del Fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza di cui all'articolo 13 dello Statuto e a definire meglio i criteri e le modalità di concessione dei sussidi e delle altre prestazioni assistenziali.

Il nuovo testo del Regolamento per l'assistenza ha esteso l'assegno per i figli disabili anche ai maggiorenni, inoltre sono stati introdotti i seguenti istituti assistenziali:

“Assegno a sostegno degli iscritti indigenti con figli minori a carico” (articolo 5-bis);

“Rimborso spese per assistenza domiciliare”(articolo 5-ter);

“Sostegno agli studi per gli orfani” (articolo 6-bis);

“Indennità per inabilità temporanea” (articolo 6-ter);

“Erogazione di una somma una tantum a favore degli eredi legittimi” prevista, in alternativa alla stipula di polizze di assicurazioni infortuni e/o vita caso morte (articolo 7, comma 2).

Il testo del Regolamento, licenziato dal Consiglio di amministrazione il 21 aprile 2016, è stato approvato dal Comitato dei delegati del 26 aprile 2016 e trasmesso ai ministeri vigilanti il 5 maggio 2016; i ministeri hanno fatto alcuni rilievi formali accolti dall'Associazione e si è in attesa del via libera definitivo. Il 26 aprile 2016 la Sottocommissione, esaurito il compito affidatole, si è sciolta.

Nel corso dell'anno la Commissione previdenza ha esaminato 53 ricorsi amministrativi.

Nel 2015 la Commissione aveva coordinato un progetto per l'analisi degli effetti giuridici, finanziari ed economici delle sentenze a SS.UU. della Corte di cassazione n. 17742 e n. 18136 in merito alla questione del Pro-rata. Nel corso del 2016 ha monitorato l'andamento del contenzioso giudiziario che ha confermato l'orientamento della Corte.

Nel 2016 la Commissione si è impegnata anche sul fronte del recupero dei crediti contributivi. Oltre al monitoraggio costante sull'andamento delle morosità, con particolare attenzione allo stato delle rateazioni e del contenzioso, ha curato l'avvio del progetto per la gestione integrata dei crediti. Nell'ambito del progetto, ha monitorato e supportato l'attivazione della piattaforma informatica Pago on line per versare i contributi tramite carta di credito o bonifico, con rateazioni assistite SDD (pre addebito automatico sul c/c), integrata con nuove procedure che hanno permesso anche, dal gennaio 2017, il pagamento dei contributi mediante il Modello F24. Dopo i primi mesi di avvio i numeri hanno confermato la bontà dell'iniziativa, che ha consentito un miglioramento dei tempi di incasso e un aumento delle regolarizzazioni in corso, grazie alla maggiore fruibilità dei nuovi strumenti.

Nel corso del 2016 ha proposto l'intimazione di tutti i crediti relativi al 2015 e il conseguente immediato recupero forzoso in caso di inadempienza. E' stata monitorata l'attività di selezione dei primi studi legali per l'avvio del recupero coattivo nei confronti degli inadempienti. Nei primi mesi del 2017, ha seguito e supportato l'avvio del nuovo ufficio recupero crediti.

In seguito agli eventi sismici che hanno colpito alcune regioni del centro Italia ad agosto e ottobre 2016 la Commissione, insieme a tutto il Consiglio di amministrazione, si è adoperata per fornire sostegno agli associati proponendo la sospensione dei contributi e la concessione dei sussidi straordinari previsti nel Regolamento per l'assistenza.

La Commissione previdenza nel 2016 si è riunita 18 volte, la Sottocommissione assistenza si è riunita 4 volte.

Commissione bilancio, bilancio sociale e controllo di gestione

▶ Presidente: Maria Vittoria Tonelli

▶ Componenti per il Consiglio di amministrazione: Simone Boschi

▶ Componenti per il Comitato dei delegati: Roberto Mario Bianco, Alessandro Novelli, Mauro Stringhini

▶ Componenti per la Commissione bilancio sociale: Giusy Cenedese, Eleonora Linda Lecchi

La Commissione si è riunita 9 volte nel 2016, per la predisposizione del bilancio d'esercizio 2015, del bilancio preventivo 2017 e delle variazioni al bilancio preventivo 2016.

La Commissione ha inoltre seguito l'attività di controllo di gestione, tramite l'analisi dei bilanci periodici e tramite l'analisi e il monitoraggio delle spese.

Le analisi svolte dalla Commissione sono risultate determinanti soprattutto in occasione della disamina degli scenari dai quali è derivata la decisione consiliare di prevedere fondi svalutazioni e fondi rischi.

La Commissione si è inoltre occupata della redazione del Bilancio sociale con la quale ha collaborato un gruppo di lavoro formato da alcuni dipendenti della Cassa. Il gruppo di lavoro ha profondamente rivisto la struttura e i contenuti del Bilancio sociale innovando e modernizzando il fascicolo di bilancio e aggiornando i contenuti e le informazioni.

Commissione del personale

- ▶ Presidente: Fedele Santomauro
- ▶ Componenti per il Consiglio di amministrazione: Maria Vittoria Tonelli, Nunzio Monteverde
- ▶ Componenti per il Comitato dei delegati: Cinzia Brunazzo, Tommaso Cassisa, Alberto Moraglia, Eugenia Salvadori

La Commissione del Personale e per i rapporti con le Organizzazioni sindacali svolge la sua attività con la collaborazione della Direzione Generale, per lo studio delle proposte da fornire al Consiglio di Amministrazione in funzione degli atti e delle delibere da assumere nella gestione delle risorse umane.

Nell'anno 2016 la Commissione del Personale ha espresso, in particolare, pareri favorevoli e ha elaborato proposte da sottoporre al Consiglio di Amministrazione:

- › disamina punti sospesi del CCNL e del CIA;
- › disamina profilo professionale responsabile ufficio legale;
- › proposta formativa interna: osservazioni e valutazioni;
- › manuale nuovo sistema premiante: osservazioni e valutazioni;
- › modifiche al manuale del nuovo sistema premiante;
- › condivisione obiettivi 2° livello (Nuovo Sistema Premiante);
- › esempio pratico dello sviluppo e funzionamento del Nuovo Sistema Premiante;
- › regolamentazioni: selezione personale, consulenza incarichi esterni, verifica e accessi collegamenti in videoconferenza, accessi al personale alla documentazione delle Commissioni e documentazione del CDA, regolamentazione pausa caffè, posto auto, fumo, utilizzo e attribuzione attrezzature informatiche (pc-cellulare-Sim), borse di studio ai figli dei dipendenti, prestiti e sussidi al personale;
- › contratto Direttore Generale;
- › verifica premi personale ed erogazione 4° trimestre 2014 e anno 2015 Una Tantum;
- › corsi al personale;
- › relazione da parte dei dirigenti di coloro ai quali sono attribuite le indennità;
- › assenteismo personale 2012-2015;
- › part-time: monitoraggio e definizione;
- › contratto giornalista;
- › organigramma Cassa: disamina e aggiornamento;
- › situazione straordinario, eccedenza e difetto orario ordinario;
- › personale: aggiornamento passaggi di livello e attribuzione UER 3%;
- › attivazione progetto garanzia giovani;

Nel corso dell'anno la Commissione del Personale si è riunita per 17 volte e le riunioni si sono svolte, di norma, nelle date antecedenti quelle del Consiglio di Amministrazione.

Comitato pari opportunità

Il Comitato pari opportunità è composto da rappresentanti del Comitato dei delegati, del Consiglio di amministrazione e del personale dipendente della CNPR.

- ▶ Presidente: Maria Vittoria Tonelli
- ▶ Componenti per Consiglio di amministrazione: Giuliana Coccia

- ▶ Componenti per il Comitato dei Delegati: Ardillo Emanuela, Bolzoni Rosanna, Branconi Lorian, Brunazzo Cinzia, Cenedese Giuseppina, Ciaralli Sandra, Colombo Maria Concetta, Cucca Sabina, De Donno Carola, D'Oca Giuseppina, Draghi Clara, Frangella Patrizia, Gentile Luigia, Lecchi Eleonora Linda, Lupo Carmela, Milani Carla, Polentini Elisabetta, Pozzi Nadia, Riello Lucia, Salvadori Eugenia, Santoriello Rosa, Stefani Maurizia, Tiziani Tiziana, Ulloa Severino Annunziata.
- ▶ Componenti per il personale CNPR: Barbara Gugliotta.

Il Comitato è stato istituito affinché i componenti siano strumenti di osservazione, discussione e promozione di politiche di uguaglianza fra i generi (donna - uomo) e fra le diversità (culturali, disabilità, orientamento sessuale, razza), nell'ambito dell'attività della Cassa.

Nel corso del 2016 la Commissione Pari Opportunità non si è riunita, rimanendo in attesa di conoscere le eventuali osservazioni e problematiche da approfondire in caso di mancata approvazione del Regolamento di assistenza oggetto dell'attività della Commissione del 2015.

“Le ipotesi di lavoro affrontate concretamente dal Comitato riguardano principalmente le situazioni di seguito indicate:

- a) interventi di welfare avanzato che consentano la costituzione di una rete di mutuo aiuto solidale tra i colleghi, in caso di bisogno loro e delle loro famiglie;
- b) interventi di ausilio alle colleghe giovani che approcciano alla professione, per conciliare la propria attività lavorativa con la gestione familiare;
- c) introduzione istituti a sostegno dei giovani professionisti.

Commissione Investimenti Mobiliari

- ▶ Presidente: Nunzio Monteverde.
- ▶ Componenti per il Consiglio di amministrazione: Fedele Santomauro, Fausto Giulietti.
- ▶ Componenti per il Comitato dei delegati: Andrea Bambini, Domenico Barbuza, Francesco Carosella.

Nel corso del 2016 la Commissione investimenti mobiliari (CIM), organo propositivo in tema di investimenti mobiliari, si è riunita n.22 volte, avvalendosi anche del supporto professionale di Prometeia advisor Sim (Prometeia), che ricopre dall'ottobre 2015 il ruolo di advisor e consulente strategico dell'Associazione in tema di consulenza finanziaria sul patrimonio investito e per l'elaborazione dell'analisi di Asset & Liability Management (ALM).

Il CIM ha fornito puntuali e dettagliate indicazioni al Consiglio di amministrazione sull'andamento del portafoglio mobiliare (comprensivo dei fondi immobiliari non dedicati) e sull'analisi delle opportunità di investimento.

Per avere una visione completa dell'attività effettuata dal CIM è opportuno analizzare distintamente due sfere operative: la gestione “diretta” attuata attraverso la selezione e la detenzione diretta di singoli titoli e la gestione “indiretta” realizzata attraverso operatori professionali e quindi sia tramite mandati di gestione affidati a soggetti terzi, Gestioni Patrimoniali Mobiliari (GPM), sia tramite la sottoscrizione di fondi di investimento – OICR (detenuti direttamente ma gestiti da terzi). Nell'ambito della gestione diretta l'attività è stata maggiormente incentrata su una costante analisi e un puntuale monitoraggio del portafoglio degli strumenti finanziari (azioni e obbligazioni) con suggerimenti finalizzati a implementare e ottimizzare il portafoglio nonché la redditività dello stesso.

È stata inoltre effettuata, durante l'intero anno, una continuativa e attenta analisi dei fondi Immobiliari e dei fondi di Private Equity attraverso l'analisi delle relazioni semestrali e annuali, nonché dei verbali dei Comitati Consultivi, in particolare per i fondi nei quali l'Associazione risulta essere quotista di maggioranza e con presenza all'interno dei Comitati Consultivi. Nel corso dell'intero anno il CIM ha analizzato strumenti di investimento che, nel dare supporto diretto alle PMI italiane (quindi indirettamente all'economia Italiana) in crescita e con orientamento internazionale, fossero allo stesso tempo attenti a rendimenti stabili e significativi, decorrelati dai mercati azionari e obbligazionari ma con la giusta attenzione all'esigenza di garantire un flusso cedolare annuale e in un'ottica di diversificazione tra settori egualmente importanti, per diminuire la concentrazione del rischio. Tali analisi si sono poi concluse con la proposta, recepita dal Consiglio di amministrazione, di sottoscrizione, per un impegno (commitment) complessivo

di euro 20 milioni, di quote di tre diversi fondi di investimento aventi come obiettivo di investire in economia reale italiana, in PMI, in infrastrutture energetiche e in energie rinnovabili.

Relativamente alla gestione “indiretta” realizzata attraverso le GPM, il CIM ha costantemente monitorato, attraverso l'analisi di reportistica settimanale, l'andamento delle gestioni che durante l'anno hanno visto un'ulteriore conferimento per euro 50 milioni, passando quindi da un importo inizialmente conferito (giugno 2015) di euro 600 milioni, a un importo conferito di euro 650 milioni, a fronte di una valorizzazione di mercato a fine anno di euro 685,4 milioni. Tutte le operazioni deliberate nel corso del 2016 sono state approvate nel rispetto del Disciplinare degli investimenti e del Piano triennale degli investimenti.

Commissione Asset & Liability Management (ALM)

- ▶ Presidente: Nunzio Monteverde
- ▶ Componenti per il Consiglio di amministrazione: Fedele Santomauro e Fausto Giulietti
- ▶ Componenti per il Comitato dei delegati: Antonio Bachiorri, Alessandro Baldi e Andrea Bambini

Nel corso del 2016 la Commissione ALM, organo propositivo in tema di Asset & Liability Management e della conseguente Asset Allocation Strategica del patrimonio (AAS), si è riunita n.1 volta, avvalendosi del supporto professionale di Prometeia Advisory Sim in qualità di advisor e consulente strategico dell'Associazione.

I lavori svolti dalla Commissione sono stati finalizzati alla conferma, a seguito della verifica annuale svolta dall'advisor, dell'AAS dell'intero patrimonio dell'Associazione da realizzare nel triennio 2016 – 2018, deliberata dal Comitato dei Delegati del 27 – 28 novembre 2015. L'analisi di Asset & Liability Management svolta dall'advisor Prometeia sul patrimonio dell'Associazione ha lo scopo di studiare congiuntamente l'attivo e il passivo dell'Associazione al fine di valutarne la sostenibilità, stimare il rendimento di equilibrio del patrimonio e definire il profilo rischio/rendimento ottimo. La base di partenza del passivo è il dato contenuto nel Bilancio Tecnico. I dati di attivo sono rappresentati dalla componente mobiliare e da quella immobiliare del patrimonio valutate a valori di mercato. Il risultato finale presentato dalla Commissione ALM al Consiglio di Amministrazione è sintetizzato nell'allocazione ottimale a cui il patrimonio deve tendere (suddivisione tra immobili, azioni, obbligazioni, alternativi) per ottenere nel medio-lungo termine il rendimento obiettivo tale da poter garantire la sostenibilità dell'Associazione e di conseguenza il pagamento di tutti i flussi previdenziali attesi.

Commissione scelta e dismissione immobili e congruità

- ▶ Presidente: Simone Boschi
- ▶ Componenti per il Consiglio di amministrazione: Fausto Giulietti, Francesco Torre
- ▶ Componenti per il Comitato dei delegati: Mario Canevari, Luciano Olivieri, Giancarlo Oliveri, Enrico Iannelli
- ▶ consulenti esterni: Orazio Campo, Filippo Cascone, Maurizio Rulli, Paolo Crisafi

La Commissione scelta e dismissioni immobili e congruità è l'organo che valuta ed esprime pareri:

- ▶ sulla congruità dei canoni di locazione da esigere dai locatari (nuove locazioni, rinnovi contrattuali e richieste di riduzione canone);
- ▶ sulla congruità alle offerte acquisite per l'acquisto degli immobili;
- ▶ sullo stato degli immobili di proprietà della Cassa ai fini di eventuali dismissioni o ristrutturazioni;
- ▶ sulle congruità dei prezzi di acquisto per i nuovi investimenti immobiliari.

La Commissione, nel corso del 2016, ha proceduto alla congruità dei canoni di locazione degli immobili, secondo la metodologia introdotta dall'attuale Consiglio di Amministrazione, ispirandosi non più – come in precedenza – ai soli valori medi risultanti dalle quotazioni dei canoni riportati dagli osservatori immobiliari specializzati (prevalentemente: RealValue di Scenari Immobiliari, Osservatorio del mercato immobiliare dell'Agenzia del Territorio), bensì, constatata la necessità di dare una spinta al mercato stagnante e ravvivare l'interesse dei terzi nei confronti del patrimonio immobiliare diretto della Cassa, individuando il più probabile valore di mercato attraverso l'incrocio e l'esame dei dati attinti anche dalle banche dati degli operatori specializzati nell'intermediazione e nella vendita immobiliare,

nonché dal raffronto con il valore di riferimento determinato applicando la percentuale lorda di rendimento del 7 % al valore lordo patrimoniale (prezzo di acquisto più spese incrementative): con tale ultimo “esercizio forzoso” si può tendere a conseguire un rendimento non inferiore al 3,5% circa, al netto degli oneri fiscali, consentendo di verificare la “tenuta” del rendimento secondo gli stessi criteri di controllo attuati da Covip; analogo raffronto è stato eseguito sul costo del bene stavolta attualizzato. Il ventaglio offerto dalle descritte modalità ha consentito di determinare, per ciascuna operazione su cui la Commissione è stata chiamata a congruire, il valore inferiore di congruità sotto cui non si è ritenuto opportuno scendere, salvo eventuali deroghe specificamente motivate.

La ripresa dei rendimenti immobiliari rispetto al passato è dimostrazione che l'adozione delle descritte metodologie ha consentito frequentemente di individuare un conduttore disposto ad avviare un rapporto locativo con CNPR.

La Commissione nello svolgimento dei lavori si avvale della collaborazione di 3 tecnici esterni (un Geometra, un Architetto, un Ingegnere) individuati dai Presidenti dei rispettivi Ordini professionali di appartenenza e nominati dal Consiglio di amministrazione.

La Commissione scelta e dismissione immobili e congruità è anche l'organo propositivo in materia di investimenti e disinvestimenti di immobili.

Nel corso del 2016 la Commissione ha analizzato la convenienza economica della dismissione e/o riqualificazione degli immobili di proprietà.

L'attività ha interessato, altresì, il monitoraggio della dismissione del patrimonio residenziale, avviata attraverso il conferimento dello stesso al Fondo immobiliare Scoiattolo, gestito da BNP Paribas Real Estate SGR.

I componenti della Commissione (esclusi i Componenti tecnici) sono anche membri sia del Comitato Consultivo del Fondo immobiliare Crono, gestito dalla società Investire Immobiliare SGR S.p.A. sia del Comitato consultivo del Fondo immobiliare Scoiattolo, gestito da BNP PARIBAS SGR p.a.

La Commissione scelta e dismissione immobili e congruità nel corso del 2016 ha tenuto 20 riunioni.

La Commissione ha continuato il lavoro definito nel corso degli scorsi anni, in ottemperanza agli obiettivi strategici individuati e di seguito descritti:

nel breve-medio periodo - il ripristino di un rendimento minimo in linea con quello previsto nel bilancio attuariale;

nel lungo pe-riodo - la riqualificazione del patrimonio immobiliare di proprietà diretta, da attuarsi attraverso:

- a) la dismissione di quei beni di constatato minor interesse di mercato (es. le sedi degli ex Collegi) e/o per i quali si è appurata la necessità di importanti interventi manutentivi senza certezza in merito alla successiva ricollocazione;
- b) l'attuazione di processi di ristrutturazione o riqualificazione ed eventuale cambio di destinazione d'uso di quegli edifici per i quali si è constatato un potenziale interesse del mercato;
- c) l'acquisizione di beni di particolare pregio da proporre al mercato locativo di primaria qualità (es. completamento delle proprietà cielo-terra e loro destinazione a sedi di ambasciate, banche d'affari, esercizi alberghieri, ecc.).

Il percorso intrapreso intende contribuire a proteggere il patrimonio immobiliare della Cassa in funzione dell'attuazione del mandato previdenziale, a maggior beneficio possibile di tutti gli iscritti.

In tale ottica vige la necessità di pianificare investimenti e disinvestimenti secondo un processo di A.L.M. che tenga conto dell'andamento dei debiti, dei flussi e dello stesso mercato immobiliare, da cui la necessità che il portafoglio immobili risponda ai requisiti di rivalutabilità nel lungo periodo, appetibilità commerciale e liquidabilità, ciò anche in merito alle quote dei fondi immobiliari detenute.

Commissione attuazione di programma e trasparenza

- ▶ Presidente: Alessandro Bergonzini
- ▶ Componenti per il Consiglio di amministrazione: Paolo Longoni, Fedele Santomauro
- ▶ Componenti per il Comitato dei delegati: Francesco Cocci, Giampiero Ferrario

Nel corso del 2016 la Commissione attuazione del programma e trasparenza si è riunita 11 volte e ha esaminato e sottoposto alla valutazione del Consiglio di amministrazione i seguenti argomenti:

- › Verifica attuazione programma elettorale;
- › Nuovo Regolamento amministrativo;
- › Disciplinare per la gestione delle spese di piccola cassa e per l'utilizzo delle carte di credito aziendali;
- › Documento relativo alla politica di investimento relativa alla componente mobiliare e immobiliare, con riferimento al monitoraggio e alla gestione del rischio, nonché la strategia finanziaria e gli obiettivi di rendimento;
- › Esame del Disciplinare di funzionamento Commissione investimenti mobiliari;
- › Esame procedure investimenti e disinvestimenti mobiliari;
- › Esame procedure investimenti e disinvestimenti immobiliari;
- › Aggiornamento della Parte Generale del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo e predisposizione di una "parte speciale" dedicata ai reati nei rapporti con la Pubblica Amministrazione, nella quale sono stati identificati i processi sensibili a rischio reati di corruzione attiva e passiva, i principi e i protocolli di controllo, in una prospettiva di prevenzione di atti commessi non solo nell'interesse o vantaggio dell'Ente ma anche a danno del proprio patrimonio.

Inoltre la Commissione ha esaminato e proposto al Consiglio di amministrazione Ulteriori parti speciali al Modello Organizzativo CNPR, individuate dall'Organismo di vigilanza:

- › Parte Speciale B - Reati di ricettazione, riciclaggio e impiego di denaro, beni, utilità di provenienza illecita; autoriciclaggio;
 - › Parte Speciale C - Reati di market abuse;
 - › Parte Speciale D - Reati in materia di violazione del diritto d'autore;
 - › Parte Speciale E - Reati informatici;
 - › Parte Speciale F - Reati colposi in violazione delle norme in materia di salute e sicurezza sul lavoro.
- Ha monitorato anche la corretta applicazione delle norme relative alla trasparenza e all'anticorruzione.

Commissione per l'ottimizzazione dei processi informatici

- ▶ Presidente: Giuliana Coccia
- ▶ Componenti per il Consiglio di amministrazione: Fedele Santomauro, Vittoria Tonelli
- ▶ consulenti esterni: Raffaele Carbone, Antonietta Mundo, Eduardo Nisi, Claudio Ceccarelli, Pietro Melli.

La Commissione per l'ottimizzazione dei processi informatici, ha come funzione principale la verifica delle attuali infrastrutture tecnologiche dell'Associazione; del patrimonio software dedicato al core business e ha preso, inoltre, visione delle richieste evolutive e correttive del software di gestione.

Nel corso del 2016 si è riunita 7 volte.

Commissione revisione Statuto, Regolamento elettorale e Disciplinare di funzionamento degli Organi

- ▶ Presidente: Luigi Pagliuca
- ▶ componenti: Rappresentanti regionali ex art. 33 dello Statuto e Consiglieri CNPR

La Commissione, istituita nel 2015, ha ad oggetto lo studio e l'analisi dello Statuto, del Regolamento elettorale e del Disciplinare di funzionamento degli organi, al fine di individuare modifiche migliorative da portare all'attenzione del Consiglio di amministrazione.

Nell'anno 2016 la partecipazione alla Commissione è stata estesa a tutti i rappresentanti regionali ex art. 33 dello Statuto e a tutti i consiglieri della Cassa, al fine di avere una più ampia condivisione del lavoro svolto dalla Commissione.

LA GESTIONE DELLA PREVIDENZA

Gli indicatori dell'attività di previdenza sono esposti e confrontati con gli analoghi dati dei bilanci d'esercizio degli ultimi anni.

LA POPOLAZIONE AMMINISTRATA

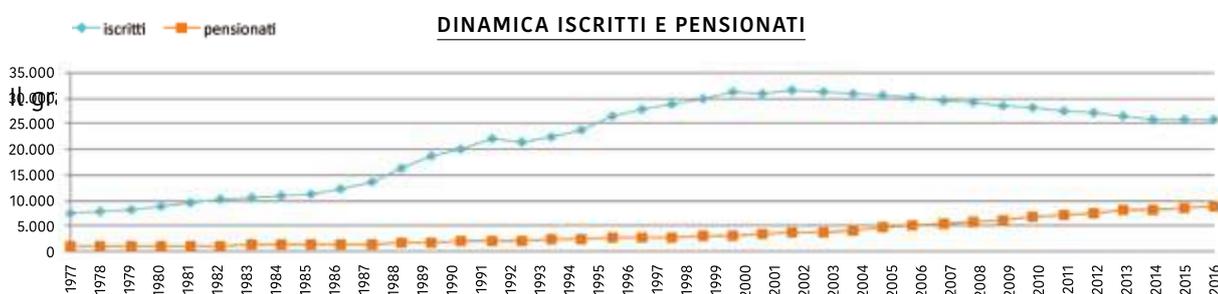
Si riportano, nel prospetto che segue, i principali indicatori relativi alla popolazione amministrata, dall'anno 1977 al 2016.

Anno	ISCRITTI						PENSIONI						I/P			
	NP	P	Totale	Incremento		V	A	Inval. Inabil.	Gratuite/ Anticip.	Ind.tte	R	S		Totale	Incremento	
				Ass.	%										Ass.	%
1977	7.449	0	7.449	0	0,00	562	-	77	42	177	107		965	0	0,00	7,72
1978	7.705	0	7.705	256	3,44	546	-	75	38	186	121		966	1	0,10	7,98
1979	8.244	0	8.244	539	7,00	566	-	93	34	203	150		1.046	80	8,28	7,88
1980	8.715	0	8.715	471	5,71	567	-	104	29	228	172		1.100	54	5,16	7,92
1981	9.354	0	9.354	639	7,33	554	-	105	24	245	205		1.133	33	3,00	8,26
1982	10.094	0	10.094	740	7,91	541	-	110	17	264	223		1.155	22	1,94	8,74
1983	10.382	0	10.382	288	2,85	537	-	117	13	291	252		1.210	55	4,76	8,58
1984	10.760	0	10.760	378	3,64	548	-	126	7	316	276		1.273	63	5,21	8,45
1985	11.063	0	11.063	303	2,82	553	-	131	7	330	298		1.319	46	3,61	8,39
1986	12.065	0	12.065	1.002	9,06	557	-	132	4	364	327		1.384	65	4,93	8,72
1987	13.720	0	13.720	1.655	13,72	586	-	149	4	403	350		1.492	108	7,80	9,20
1988	16.141	0	16.141	2.421	17,65	717	-	155	2	435	389		1.698	206	13,81	9,51
1989	18.710	0	18.710	2.569	15,92	781	-	162	1	459	407		1.810	112	6,60	10,34
1990	20.097	0	20.097	1.387	7,41	810	-	171	-	484	432		1.897	87	4,81	10,59
1991	21.966	0	21.966	1.869	9,30	836	-	184	-	505	450		1.975	78	4,11	11,12
1992	21.543	0	21.543	-423	-1,93	904	-	186	-	529	463		2.082	107	5,42	10,35
1993	22.297	0	22.297	754	3,50	984	-	198	-	578	509		2.269	187	8,98	9,83
1994	23.670	0	23.670	1.373	6,16	1.046	4	210	-	591	534		2.385	116	5,11	9,92
1995	26.345	0	26.345	2.675	11,30	1.118	19	225	-	629	568		2.559	174	7,30	10,30
1996	27.815	0	27.815	1.470	5,58	1.152	33	236	-	650	585		2.656	97	3,79	10,49
1997	28.892	0	28.892	1.077	3,87	1.223	59	248	-	675	593		2.798	142	5,35	10,33
1998	29.862	0	29.862	970	3,36	1.305	62	267	-	709	621		2.964	166	5,93	10,07
1999	31.154	0	31.154	1.292	4,33	1.378	153	275	-	722	659		3.187	223	7,52	9,77
2000	31.080	0	31.080	-74	-0,24	1.478	219	285	-	739	682		3.403	216	6,78	9,13
2001	31.462	0	31.462	382	1,23	1.562	282	308	-	751	701		3.604	201	5,91	8,73
2002	31.097	0	31.097	-365	-1,16	1.685	361	332	-	759	724		3.861	257	7,13	8,05
2003	30.839	0	30.839	-258	-0,83	1.863	399	367	-	786	757		4.172	311	8,05	7,39
2004	30.539	1.612	32.151	1.312	4,25	2.099	533	404	-	817	790		4.643	471	11,29	6,58
2005	30.125	1.963	32.088	-63	-0,20	2.311	601	432	-	847	822		5.013	370	7,97	6,01
2006	29.690	2.223	31.913	-175	-0,55	2.551	698	444	-	865	873		5.431	418	8,34	5,47
2007	29.297	2.310	31.607	-306	-0,96	2.741	777	443	-	886	904		5.751	320	5,89	5,09
2008	28.659	2.620	31.279	-328	-1,04	2.969	936	476	-	907	980		6.268	517	8,99	4,57
2009	28.148	2.899	31.047	-232	-0,74	3.207	1.036	468	-	909	1.036		6.656	388	6,19	4,23
2010	27.673	3.169	30.842	-205	-0,66	3.417	1.127	510	-	906	1.104		7.064	408	6,13	3,92
2011	27.051	3.441	30.492	-350	-1,24	3.655	1.300	471	-	928	1.149		7.503	439	6,21	3,60
2012	26.354	3.696	30.050	-442	-1,47	3.818	1.561	494	-	931	1.203		8.007	504	6,71	3,29
2013	25.950	3.637	29.587	-463	-1,56	3.836	1.659	485		946	1.283		8.209	202	2,52	3,16

2014	25.981	3.709	29.690	103	0,35	3.864	1.714	513	80	944	1.374	8.489	280	3,41	3,06	
2015	25.771	3.763	29.534	-156	-0,53	3.949	1.728	513	147	956	1.451	13	8.757	268	3,16	2,94
2016	25.520	3.719	29.238	-294	-1,00	3.995	1.735	541	225	967	1.494	30	8.987	230	2,62	2,83

Legenda

NP:	non pensionati
P:	pensionati
Ass:	assoluto
V:	vecchiaia
A:	anzianità
Inv/Inab:	invalidità e inabilità
R:	reversibilità
S:	supplementare
I/P:	rapporto iscritti/pensionati



Gli iscritti non pensionati

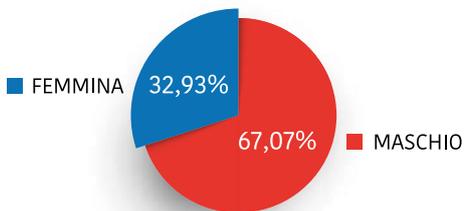
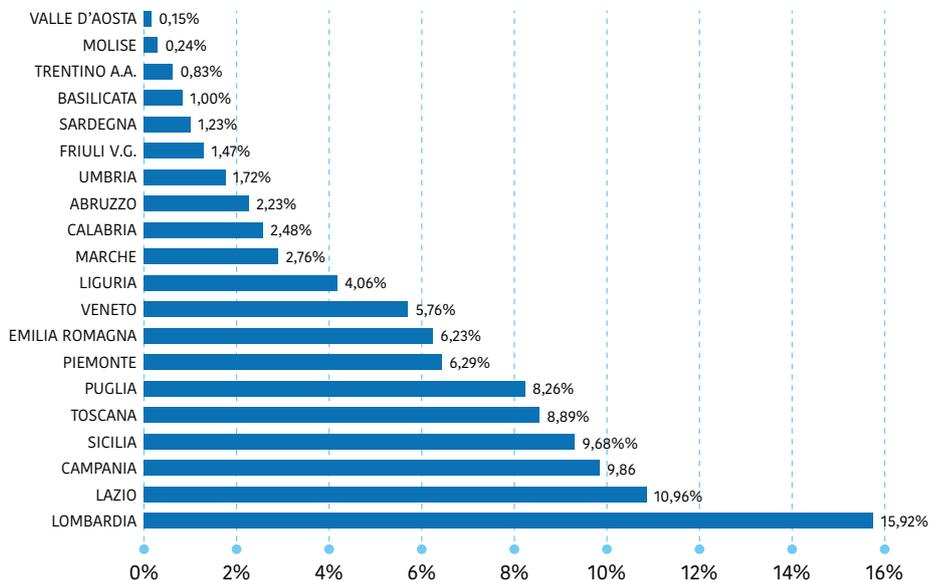
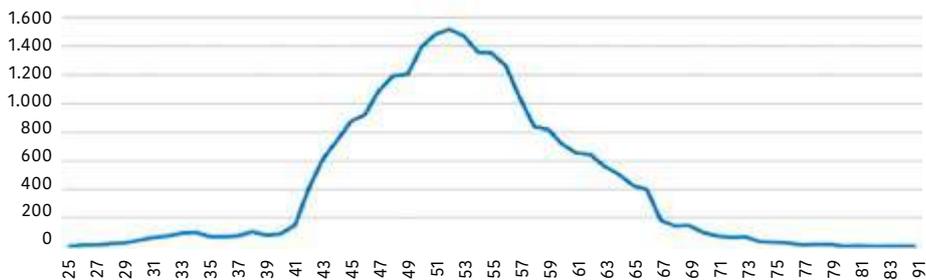
Gli iscritti non pensionati sono diminuiti di 251 unità (0,98%).

La tabella illustra le movimentazioni nell'anno:

Iscritti al 31 dicembre 2015	25.771
Nuove iscrizioni	303
Cancellazioni	79
Per cancellazione dall'Albo	79
Per decesso	51
Per cessazione attività professionale	177
Per esercizio facoltà iscritti ad altre forme di previdenza	7
Per esercizio facoltà iscritti ad altri Albi	0
Annullamenti iscrizione	6
Pensionati che proseguono l'attività	234
Iscritti al 31 dicembre 2016	25.520

Di seguito è esposta graficamente la ripartizione degli iscritti:

- > per sesso;
- > per regione;
- > per età.

RIPARTIZIONE PER SESSO

RIPARTIZIONE PER REGIONE

RIPARTIZIONE PER ETÀ


Gli iscritti pensionati

I pensionati che continuano la professione sono diminuiti di 44 unità.

Si riportano di seguito i dati degli ultimi anni:

Anno	Quantità	Anno	Quantità
2005	1.963	2011	3.441
2006	2.223	2012	3.696
2007	2.310	2013	3.637
2008	2.620	2014	3.709
2009	2.899	2015	3.763
2010	3.169	2016	3.719

Il rapporto iscritti/pensionati

Il rapporto iscritti/pensionati si è attestato a 2,83 iscritti per ogni pensionato.

I REDDITI E I VOLUMI D'AFFARI

I dati elaborati sono tratti dalle dichiarazioni obbligatorie trasmesse dagli associati che, come noto, si riferiscono ai redditi ed ai volumi d'affari realizzati nell'anno precedente a quello della comunicazione.

Gli iscritti (pensionati e non pensionati)

La tabella che segue espone i dati relativi al reddito professionale e al volume d'affari medio degli iscritti e dei pensionati esercenti l'attività professionale.

Nelle colonne "Redditi dichiarati" vengono riportati i valori medi determinati sulla base dei dati dichiarati; nelle colonne "Redditi soggetti a contribuzione" vengono riportati i valori medi determinati sulla base dei dati utilizzati per la determinazione dei contributi, tenendo conto:

- › del reddito corrispondente al contributo soggettivo minimo previsto dall'articolo 8, comma 5, del Regolamento della previdenza, che per l'anno 2016 ammonta a 3.129,64 euro e che corrisponde a un reddito minimo di euro 24.074,15;
- › del massimale di reddito relativo al contributo soggettivo previsto dall'articolo 8, comma 11, che ammonta a euro 102.813,20;
- › del volume d'affari minimo soggetto al contributo integrativo, previsto dall'articolo 10, comma 7, che ammonta a euro 19.483,25.

Dal 2012 anche i titolari di pensione di vecchiaia e di anzianità, esercenti l'attività professionale, pagano il contributo soggettivo e quindi, a partire dal 2012 abbiamo considerato, per essi, anche il reddito, oltre al volume di affari.

Tale inclusione comporta il seguente andamento dei valori medi, per i quali si evidenzia un incremento:

Anno	REDDITI DICHIARATI		REDDITI SOGGETTI A CONTRIBUZIONE	
	Reddito professionale	Volume d'affari	Reddito professionale	Volume d'affari
2004	42.833	82.851	51.825	90.507
2005	44.866	87.388	53.882	94.886
2006	43.976	85.761	53.065	93.329
2007	48.480	91.890	56.525	99.425
2008	49.532	97.642	57.661	100.868
2009	50.028	100.200	58.536	106.190
2010	50.232	97.845	58.781	104.730
2011	50.881	102.800	59.161	109.092
2012	52.358	104.552	59.615	109.741
2013	51.790	100.918	57.033	101.595
2014	49.421	95.388	54.083	96.246
2015	47.830	93.302	52.130	94.537
2016	49.012	95.562	52.246	96.660

Di seguito si riportano le percentuali di variazione dei valori medi:

Anno	REDDITI DICHIARATI		REDDITI SOGGETTI A CONTRIBUZIONE	
	Reddito professionale	Volume d'affari	Reddito professionale	Volume d'affari
2005	4,75	5,48	3,97	4,84
2006	-1,98	-1,86	-1,52	-1,64
2007	10,24	7,15	6,52	6,53
2008	2,17	6,26	2,01	1,45
2009	1,00	2,62	1,52	5,27
2010	0,40	-2,35	0,42	-1,38
2011	1,29	5,06	0,64	4,16
2012	2,90	1,70	0,76	0,60
2013	-1,09	-3,48	-4,34	-7,43
2014	-4,57	-5,48	-5,17	-5,27
2015	-3,22	-2,19	-3,61	-1,77
2016	2,47	2,42	0,22	2,24

Di seguito sono indicate le grandezze assolute di reddito e di volume d'affari complessivamente prodotti dagli iscritti (pensionati e non pensionati):

Anno	REDDITI DICHIARATI		REDDITI SOGGETTI A CONTRIBUZIONE	
	Reddito professionale	Volume d'affari	Reddito professionale	Volume d'affari
2004	1.308.076.188	2.530.180.917	1.582.694.187	2.763.979.783
2005	1.351.602.415	2.632.565.340	1.623.196.369	2.858.455.188
2006	1.305.638.098	2.546.244.573	1.575.485.753	2.770.939.011
2007	1.420.318.560	2.692.101.330	1.656.012.925	2.912.854.225
2008	1.451.151.847	2.860.646.487	1.689.302.368	2.955.133.627
2009	1.318.159.363	2.640.090.970	1.542.318.751	2.797.900.051
2010	1.233.916.956	2.403.465.990	1.443.790.248	2.572.502.785
2011	1.217.125.337	2.459.089.598	1.415.207.056	2.609.601.954
2011	-	2.935.503.620	-	3.086.015.976
2012	1.572.671.129	3.140.428.033	1.790.662.545	3.296.295.978
2013	1.532.326.377	2.985.868.864	1.687.432.298	3.005.883.052
2014	1.500.024.035	2.940.625.970	1.641.524.086	2.967.072.613
2015	1.459.774.056	2.847.568.566	1.591.004.703	2.885.260.447
2016	1.433.017.369	2.794.049.281	1.527.573.649	2.826.151.686

Per rendere omogenei e confrontabili i dati con i bilanci precedenti abbiamo diviso il periodo in due parti: fino al 2011 e dal 2012. Infatti, fino al 2011, come detto, i titolari di pensione di vecchiaia e di anzianità esercenti la professione non erano tenuti a versare il contributo sul reddito professionale prodotto e non avevano quindi l'obbligo di dichiararlo.

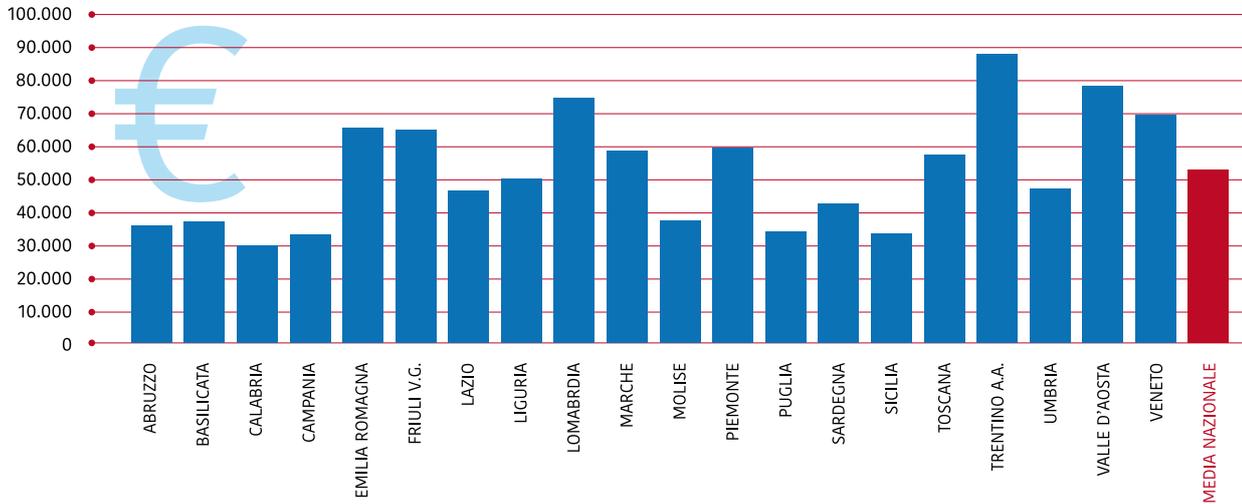
Dal 2012 i dati relativi al reddito e al volume di affari tengono conto di quanto prodotto dagli iscritti, compresi i titolari di pensione diretta.

Lavoro analogo è stato fatto per evidenziare le relative percentuali di variazione rispetto all'anno precedente:

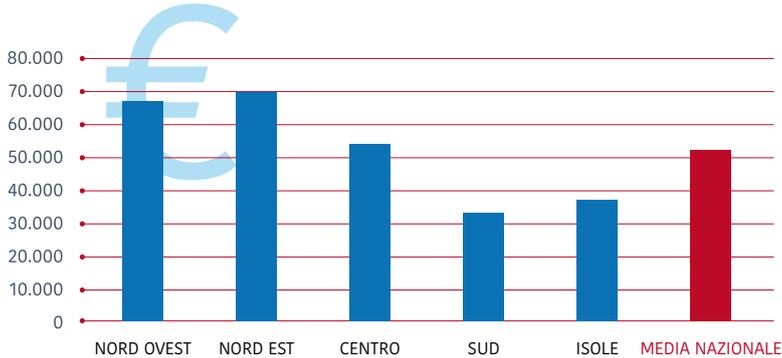
Anno	REDDITI DICHIARATI		REDDITI SOGGETTI A CONTRIBUZIONE	
	Reddito professionale	Volume d'affari	Reddito professionale	Volume d'affari
2005	3,33	4,05	2,56	3,42
2006	-3,40	-3,28	-2,94	-3,06
2007	8,78	5,73	5,11	5,12
2008	2,17	6,26	2,01	1,45
2009	-9,17	-7,71	-8,70	-5,32
2010	-6,39	-8,97	-6,39	-8,06
2011	-1,36	2,31	-1,97	1,44
2012	-	6,98	-	6,81
2013	-2,57	-4,93	-5,77	-8,82
2014	-2,11	-1,52	-2,72	-1,29
2015	-2,69	-3,17	-3,08	-2,76
2016	-1,83	-1,88	-3,98	-2,05

Di seguito sono esposti graficamente i dati reddituali e dei volumi d'affari ripartiti per regione; per area geografica (secondo il raggruppamento delle Regioni definito dall'Istat):

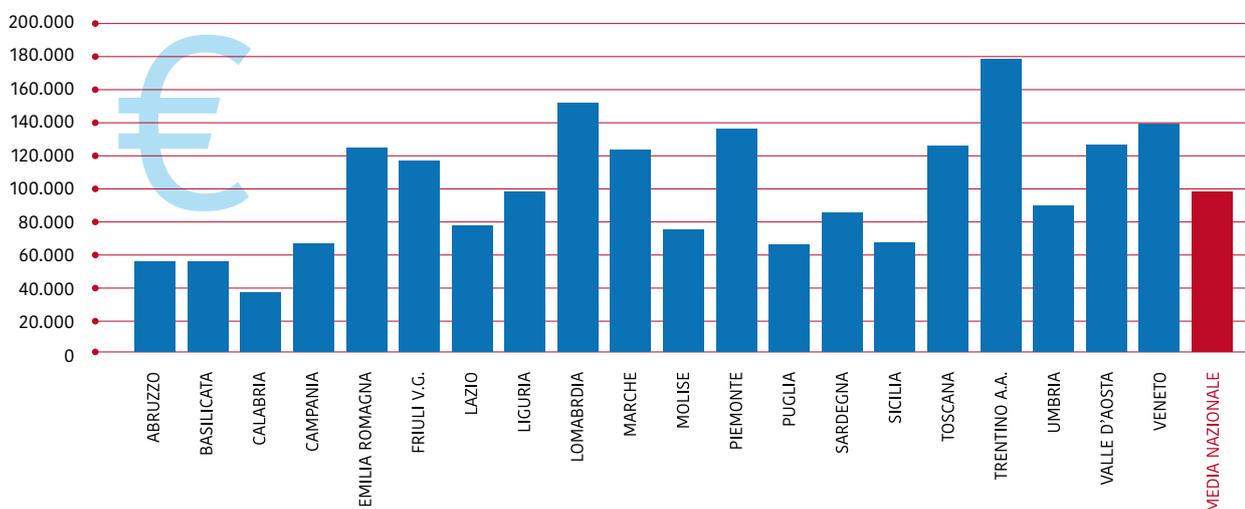
REDDITI MEDI PER REGIONE



REDDITI MEDI PER AREA



VOLUMI DI AFFARI MEDI PER REGIONE



L'invio telematico dei modelli di dichiarazione dei redditi e dei volumi d'affari

Dall'anno 2007 gli iscritti dichiarano i dati di reddito e dei volumi di affari per via telematica alla Cassa tramite l'area riservata del sito web www.cassaragionieri.it.

La tabella indica i dati relativi alle quantità delle dichiarazioni pervenute, i cui valori sono stati utilizzati per determinare i redditi e i volumi d'affari riportati in precedenza:

Anno	Pervenute	Su un totale di	Percentuale
2005	30.461	32.151	94,74
2006	29.874	32.088	93,10
2007	29.419	31.913	92,18
2008	29.072	31.607	91,97
2009	29.182	31.279	93,29
2010	29.234	31.047	94,16
2011	28.084	31.393	89,46
2012	28.023	30.993	90,42
2013	25.961	30.309	85,65
2014	26.414	30.828	85,68
2015	25.797	30.520	84,52
2016	26.235	30.393	86,32

La riduzione dei contributi per gli iscritti con età inferiore a 38 anni

L'articolo 8, comma 8, del Regolamento della previdenza, consente, agli iscritti con età inferiore a 38 anni, per l'anno di iscrizione e per i sei anni successivi, di versare il contributo soggettivo in misura pari alla metà.

La tabella che segue indica i dati relativi agli iscritti che si sono avvalsi di tale facoltà:

Anno	Optanti	Non optanti	Totale	Percentuale optanti
2004	4.732	3.441	8.173	57,9
2005	4.795	2.232	7.027	68,24
2006	3.818	2.182	6.000	63,63
2007	3.436	1.484	4.920	69,84
2008	2.586	1.156	3.742	69,10
2009	2.254	1.323	3.577	63,01
2010	1.702	1.165	2.867	59,36
2011	579	354	933	62,05
2012	521	485	1.006	51,79
2013	443	73	516	85,85
2014	455	169	624	72,92
2015	517	192	709	72,92
2016	578	59	637	90,74

La riduzione del numero, a partire dal 2011, dipende dal venir meno, per tutti gli iscritti prima del 2004 e con età inferiore a 38 anni, della riduzione del contributo soggettivo, prevista per un massimo di 7 anni.

Le aliquote contributive

L'articolo 8, comma 3, del Regolamento della previdenza consente a ciascun iscritto di scegliere annualmente l'aliquota contributiva, in una misura variabile, per l'anno 2016, dal 13 al 23 per cento.

Per effetto dell'approvazione della riforma intervenuta a fine 2013, per tale anno le aliquote dell'8 e del 9 per cento sono state innalzate al 10 per cento.

La riforma ha previsto un innalzamento dell'aliquota minima e di quella massima di un punto percentuale l'anno, fino al 2018.

La tabella che segue indica i dati percentuali relativi alle scelte effettuate dagli iscritti, rilevate dalle dichiarazioni reddituali inviate alla Cassa.

Negli ultimi anni abbiamo rilevato un aumento nella scelta dell'aliquota minima, che viene confermato anche nel 2016. Tale inversione è dovuta ai titolari di pensione che non hanno la necessità di incrementare il loro montante.

Di seguito la rappresentazione dei dati:

Aliquota %	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
8	86,42	85,92	85,43	83,05	80,24	80,66	80,36	80,29	82,68				
9	0,66	0,73	0,71	0,8	0,88	0,95	1,05	1,13	0,92				
10	5,35	5,53	5,81	7,66	9,37	9,39	9,55	9,62	8,35	91,99			
11	0,61	0,64	0,71	0,62	0,65	0,62	0,66	0,7	0,72	0,79	90,09		
12	1,6	1,56	1,68	1,88	2,1	2,11	2,03	2,06	1,91	1,94	3,41	91,49	
13	0,3	0,42	0,39	0,41	0,53	0,54	0,59	0,66	0,6	0,6	0,79	1,26	92,49
14	0,16	0,14	0,17	0,19	0,28	0,27	0,31	0,27	0,29	0,34	0,50	0,90	1,30
15	4,9	5,07	5,1	5,39	5,95	5,46	5,45	5,27	4,53	4,34	2,85	3,20	3,06
16											0,43	0,55	0,50
17											0,11	0,19	0,19
18											0,29	0,48	0,55
19											0,05	0,09	0,10
20											0,32	0,46	0,60
21											1,16	0,12	0,08
22												1,28	0,15
23													1,00

LE ENTRATE CONTRIBUTIVE

Si riportano di seguito i dati delle entrate contributive distinte per tipologia di contributo:

CONTRIBUTO SOGGETTIVO		
ANNO	IMPORTO	VARIAZIONE %
2004	104.433.628	-
2005	106.139.299	1,63
2006	105.682.662	-0,43
2007	109.872.084	3,96
2008	112.320.941	2,23
2009	113.829.310	1,34
2010	112.835.044	-0,88
2011	113.963.197	1,00
2012	121.567.409	6,67
2013	134.989.391	11,04
2014	145.059.151	7,46
2015	150.868.016	4,00
2016	159.425.394	5,67

CONTRIBUTO INTEGRATIVO		
ANNO	IMPORTO	VARIAZIONE %
2004	56.124.538	-
2005	67.661.001	20,56
2006	114.050.239	68,56
2007	121.461.962	6,50
2008	125.508.040	3,33
2009	129.851.408	3,46
2010	127.436.338	-1,86
2011	127.907.114	0,37
2012	129.130.221	0,96
2013	119.458.069	-7,49
2014	116.875.179	-2,16
2015	112.565.073	-3,69
2016	112.338.142	-0,20

L'incremento delle entrate a titolo di contributo integrativo negli anni 2005 e 2006 deriva dall'innalzamento dal 2 al 4 per cento dell'aliquota percentuale da applicare al volume d'affari:

CONTRIBUTO SOGGETTIVO SUPPLEMENTARE		
ANNO	IMPORTO	VARIAZIONE %
2004	7.759.638	-
2005	7.900.465	1,81
2006	7.816.000	-1,07
2007	8.223.249	5,21
2008	8.482.695	3,16
2009	8.651.565	1,99
2010	8.535.059	-1,35
2011	8.600.334	0,76
2012	8.690.089	1,04
2013	15.287.408	75,92
2014	15.507.138	1,43
2015	15.564.195	0,36
2016	15.478.736	-0,55

La recente riforma del sistema previdenziale ha aumentato a partire dal 2013 l'importo minimo e l'aliquota contributiva del contributo soggettivo supplementare.

CONTRIBUTO DI MATERNITÀ		
ANNO	IMPORTO	VARIAZIONE %
2004	1.769.053	-
2005	2.824.410	-3,74
2006	2.865.408	1,45
2007	2.351.520	-17,93
2008	1.928.059	-18,00
2009	1.581.664	-17,96
2010	1.555.430	-1,66
2011	1.277.854	-17,84
2012	690.644	-45,95
2013	1.304.160	88,83
2014	--	--
2015	--	--
2016	--	--

Il contributo di maternità non è stato addebitato neanche per il 2016 in quanto il fondo presentava alla fine dello scorso esercizio un saldo positivo di euro 1.684.619.

Il contributo di maternità viene determinato, ogni anno – tenendo conto anche del contributo dello Stato previsto dall'articolo 49 della Legge 23 dicembre 1999, n. 488 – in misura pari alle uscite per indennità di maternità dell'anno precedente.

La tabella che segue indica l'ammontare complessivo delle entrate contributive relative agli ultimi 13 anni:

TOTALI		
ANNO	IMPORTO	VARIAZIONE %
2004	173.020.874	-
2005	186.500.112	7,79
2006	232.347.845	24,58
2007	243.876.300	4,97
2008	250.174.924	2,58
2009	253.913.947	1,49
2010	250.361.871	-1,40
2011	251.748.499	0,55
2012	260.078.363	3,31
2013	271.039.028	4,21
2014	277.441.468	2,36
2015	278.997.285	0,56
2016	287.242.273	2,96

Tali importi non considerano i contributi accertati per ricongiunzione e riscatto. Ai contributi accertati per l'anno 2016, vanno aggiunti i contributi oggetto di riaccertamento a seguito dell'acquisizione dei dati reddituali relativi ad anni precedenti e complessivamente pari a euro 557.671. La successiva tabella indica gli scostamenti delle entrate contributive rispetto ai dati del bilancio di previsione per l'anno 2016:

TIPOLOGIA DEL CONTRIBUTO	IMPORTI PREVISTI	IMPORTI DEFINITIVI	SCOSTAMENTO %
Soggettivo	158.140.000	159.425.394	0,81
Integrativo	111.800.000	112.338.142	0,48
Soggettivo supplementare	15.480.000	15.478.736	-0,01
Maternità	--	--	--
Totali	285.420.000	287.242.272	0,64

LE PRESTAZIONI ISTITUZIONALI

Le prestazioni previdenziali

Il numero delle pensioni in essere a fine anno risulta pari a 8.987.

Le nuove pensioni

Si riportano di seguito i dati relativi alle prestazioni previdenziali liquidate nell'anno, raffrontati con gli analoghi dati di quelle liquidate nei 9 anni precedenti. L'importo medio riportato, è stato determinato ipotizzando che ogni pensione liquidata sia stata erogata per l'intero anno 2016, indipendentemente dalla decorrenza effettiva. Di seguito le tabelle riepilogative per quantità e importo medio aggiornato all'anno 2016:

CATEGORIA	QUANTITÀ									
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Vecchiaia	272	256	271	239	291	267	98	130	204	145
Vecchiaia totalizzate	12	54	77	81	47	20	29	27	24	15
Anzianità	85	86	76	59	90	229	52	51	8	3
Anzianità totalizzate	5	78	42	55	71	51	62	25	31	27
Indirette	38	28	24	23	29	18	34	22	42	30
Indirette totalizzate	-	4	4	1	2	4	3	2	5	1
Reversibilità	78	105	109	109	100	107	126	133	151	106
Invalità	47	63	55	65	46	49	45	76	57	64
Inabilità	12	5	8	4	6	7	7	9	7	8
Anticipata	-	-	-	-	-	-	-	80	67	79
Supplementare	-	-	-	-	-	-	-	-	13	17
Totali	549	679	666	636	682	752	456	555	609	495

CATEGORIA	IMPORTO MEDIO									
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Vecchiaia	25.342	25.326	24.850	23.826	23.903	25.713	23.383	19.182	20.761	20.227
Vecchiaia totalizzate	24.031	16.354	16.737	16.160	16.797	10.176	8.403	6.981	5.557	4.558
Anzianità	28.560	30.357	30.490	28.884	29.884	25.557	22.847	22.142	22.513	14.468
Anzianità totalizzate	22.943	13.251	15.873	15.686	15.035	17.462	13.678	11.242	6.529	8.793
Indirette	15.864	11.785	11.398	9.131	11.422	12.297	12.214	9.795	9.828	10.906
Indirette totalizzate	-	7.739	18.077	12.283	7.506	11.528	11.191	8.576	4.500	4.492
Reversibilità	13.274	16.673	13.816	16.161	16.213	16.159	16.441	15.754	16.699	15.843
Invalità	12.219	12.587	11.062	13.202	12.909	12.856	12.398	9.515	9.135	9.190
Inabilità	15.702	17.800	14.655	20.603	19.873	16.863	13.849	13.612	13.417	14.966
Anticipata	-	-	-	-	-	-	-	4.607	5.058	4.764
Supplementare	-	-	-	-	-	-	-	-	3.798	2.111
Totali	22.085	20.673	20.406	19.646	20.816	22.003	16.992	13.756	14.227	12.905

Le pensioni di anzianità (eliminate dalla riforma) indicate nella tabella, sono relative a domande presentate anteriormente alla riforma e liquidate nel corso dell'anno 2016, che erano rimaste ferme in attesa dell'approvazione della riforma. Alcune domande sono state definite nel 2016 perché in attesa di definizione della domanda di riscatto e/o ricongiunzione o per la regolarizzazione della posizione contributiva.

Nel corso dell'anno non sono state accolte 10 domande di pensione di inabilità e 53 domande di pensione di invalidità per mancato riconoscimento dello stato di inabilità o di invalidità.

Di seguito la rappresentazione grafica dell'andamento, per anno, degli importi medi delle nuove pensioni erogate:

IMPORTO MEDIO NUOVE PENSIONI EROGATE



La tabella che segue indica le percentuali di incidenza delle pensioni di vecchiaia e di anzianità rispetto al totale delle due categorie di pensioni, con esclusione delle pensioni totalizzate.

ANNO	VECCHIAIA	ANZIANITÀ
2004	67,24	32,76
2005	78,61	21,39
2006	75,89	24,11
2007	75,94	24,06
2008	74,42	25,58
2009	78,10	21,90
2010	80,20	19,80
2011	73,76	26,24
2012	53,83	46,17
2013	65,33	34,67
2014	71,82	28,18
2015	96,23	3,77
2016	97,97	2,02

I dati complessivi delle pensioni

Si riporta di seguito l'onere medio sostenuto per pensione, determinato come rapporto fra la spesa complessiva per prestazioni pensionistiche e il numero di pensioni in essere. Tale valore corrisponde al costo annuo di ciascuna pensione in essere a fine anno:

ANNO	IMPORTO MEDIO	VARIAZIONE % RISPETTO ALL'ANNO PRECEDENTE
2004	20.727	-
2005	22.319	7,68
2006	22.530	0,95
2007	23.312	3,48
2008	23.315	0,01
2009	23.925	2,62
2010	24.226	1,26
2011	24.656	1,77
2012	25.323	2,71
2013	24.706	-2,44
2014	26.303	6,46
2015	26.326	0,08
2016	25.787	-2,05

Le tabelle che seguono indicano le variazioni percentuali della spesa pensionistica, comprensiva degli arretrati prorata liquidati nell'anno, e del numero dei trattamenti liquidati rispetto all'anno precedente.

ANNO	IMPORTO COMPLESSIVO	VARIAZIONE % RISPETTO ALL'ANNO PRECEDENTE
2004	96.367.183	-
2005	111.716.018	15,93
2006	122.094.285	9,29
2007	134.066.550	9,81
2008	146.139.337	9,01
2009	159.245.164	8,97
2010	171.135.639	7,47
2011	184.776.654	7,97
2012	202.760.328	9,73
2013	209.717.886	3,43
2014	223.287.935	6,47
2015	230.538.454	3,25
2016	231.245.964	2,22

ANNO	NUMERO TRATTAMENTI	VARIAZIONE % RISPETTO ALL'ANNO PRECEDENTE
2004	4.643	-
2005	5.013	7,97
2006	5.431	8,34
2007	5.907	8,76
2008	6.268	6,11
2009	6.656	6,19
2010	7.064	6,13
2011	7.503	6,21
2012	8.007	6,71
2013	8.209	2,52
2014	8.489	3,41
2015	8.757	3,16
2016	8.987	2,63

Si riportano di seguito i dati relativi alla ripartizione della spesa pensionistica suddivisa per Fondo:

FONDO	IMPORTO	%
Per la previdenza	229.099.462	99,07
Per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza	2.146.502	0,93
Totali	231.245.964	100,00

L'onere complessivo della spesa pensionistica (previdenziale e assistenziale) ammonta a euro 231.245.964, comprensivo degli arretrati pro-rata liquidati nell'anno.

La revisione delle pensioni di invalidità

Gli articoli 24 e 25 del regolamento della previdenza prevedono una revisione periodica delle pensioni di invalidità. L'accertamento amministrativo ha riguardato, nell'anno 2016, le pensioni con decorrenza negli anni 2007, 2010 e 2013 per un totale di n. 54 revisioni. La revisione sanitaria ha invece riguardato, nell'anno 2016, n. 36 pensioni, non dichiarate "non revisionabili" all'atto della concessione.

La tabella che segue indica i risultati degli accertamenti svolti:

ANNO	PENSIONI CONFERMATE	PENSIONI RIDOTTE	PENSIONI REVOCATE	TOTALE PENSIONI REVISIONATE	RISPARMIO NELL'ANNO
2006	11	70	0	81	359.662
2007	9	21	9	39	83.530
2008	15	12	6	33	109.660
2009	13	37	13	63	299.424
2010	34	24	24	82	380.893
2011	36	37	21	94	325.354
2012	27	14	15	56	190.224
2013	41	17	19	77	281.291
2014	40	22	23	85	322.621
2015	44	21	9	74	203.298
2016	49	22	19	90	253.531

Le pensioni eliminate

Si riportano di seguito i dati delle pensioni eliminate nel corso dell'anno, per decesso del titolare o per trasformazione del titolo. Le quantità vengono raffrontate con le pensioni liquidate nello stesso anno. Il valore riportato nell'ultima colonna è il rapporto fra il numero delle pensioni liquidate e quello delle pensioni eliminate nello stesso anno:

ANNO	PENSIONI LIQUIDATE	PENSIONI ELIMINATE	RAPPORTO
2004	572	101	5,66
2005	503	133	3,78
2006	600	182	3,30
2007	549	220	2,50
2008	679	162	4,19
2009	666	221	3,01
2010	636	228	2,78
2011	682	259	2,63
2012	752	242	3,10
2013	456	254	1,79
2014	555	275	2,02
2015	609	341	1,79
2016	495	265	1,88

La tabella che segue mette a raffronto le quantità di pensioni dirette eliminate, che possono dare origine a una pensione di reversibilità, con le quantità di pensioni di reversibilità liquidate in ciascun anno:

ANNO	QUANTITÀ	QUANTITÀ PENSIONI DI REVERSIBILITÀ	% PENSIONI AI SUPERSTITI
2004	71	57	80,28
2005	97	62	63,92
2006	144	82	56,94
2007	157	78	49,68
2008	136	105	77,21
2009	149	109	66,87
2010	143	109	76,22
2011	141	99	70,21
2012	118	107	90,67
2013	147	126	85,71
2014	150	133	88,66
2015	159	151	94,96
2016	131	106	80,92

La restituzione dei contributi

Si riportano di seguito i dati relativi alle restituzioni di contributi deliberate ex articolo 48 del Regolamento di esecuzione previgente, previste in favore di chi ha raggiunto l'età di 65 anni senza maturare il requisito minimo per il diritto alla pensione di vecchiaia, cancellato dall'Associazione e in favore dei superstiti di iscritti deceduti che non hanno potuto far valere il requisito minimo per il diritto alla pensione indiretta. L'istituto è stato soppresso dalla riforma per coloro che non hanno raggiunto i requisiti al 31 dicembre 2012. Nel corso del 2016 non è stata erogata nessuna restituzione dei contributi:

ANNO	NUMERO	IMPORTO COMPLESSIVO
2004	36	547.596
2005	21	241.584
2006	44	544.265
2007	54	657.123
2008	59	870.216
2009	64	1.127.589*
2010	52	973.674
2011	56	1.292.280
2012	70	1.153.724
2013	39	1.270.347
2014	16	398.727
2015	3	68.105
2016	0	0

*Dal 2009 il dato comprende anche la restituzione dei montanti.
Il dato negli anni precedenti non è stato considerato in quanto poco significativo.

L'indennità di maternità

ANNO	NUMERO	IMPORTO COMPLESSIVO
2005	352	8.055
2006	336	8.676
2007	295	8.242
2008	235	8.326
2009	219	8.818

2010	175	8.982
2011	100	8.696
2012	137	10.044
2013	74	9.386
2014	73	9.794
2015	72	9.730
2016	66	8.758

La gestione dell'indennità di maternità non comporta oneri per la Cassa in quanto l'importo erogato in ciascun anno viene addebitato agli iscritti a titolo di contributo individuale nel corso dell'anno successivo. L'importo del contributo a carico degli iscritti viene diminuito del contributo dello Stato previsto dal decreto legislativo 26 marzo 2001, n. 151, a titolo di riduzione degli oneri sociali dei professionisti:

Importo complessivo erogato*	583.530
Importo del contributo a carico dello Stato	137.060
Importo complessivo da addebitare agli iscritti nell'anno 2016	446.470

Nb: Comprende anche l'importo di € 5.489, relativo all'anno precedente

Nel corso del 2017 non viene addebitato alcun contributo di maternità in quanto il fondo presenta un saldo positivo a fine dell'esercizio 2016 di € 1.238.149.

Le prestazioni assistenziali

Di seguito la tabella di riepilogo delle prestazioni assistenziali.

SUSSIDI ASSISTENZIALI		
ANNO	QUANTITÀ	IMPORTO
2004	7	28.500
2005	9	38.000
2006	5	18.500
2007	4	9.500
2008	18	45.350
2009	55	646.121 ⁽¹⁾
2010	18	66.500
2011	11	59.500
2012	34	410.500 ⁽²⁾
2013	23	236.500 ⁽³⁾
2014	11	84.000
2015	9	37.900
2016	14	230.000 ⁽⁴⁾

(1) di cui n. 39 per euro 585.000, concessi agli iscritti colpiti dal sisma del 6 aprile 2009.

(2) di cui n. 24 per euro 350.000, concessi agli iscritti colpiti dal sisma del 20 maggio 2012.

(3) di cui n. 13 per euro 185.000, concessi agli iscritti colpiti dagli eventi alluvionali del novembre 2013.

(4) di cui 12 per euro 200.000, concessi agli iscritti colpiti dal sisma del 24 agosto, 26 e 30 ottobre 2016.

ASSEGNO AI FIGLI MINORI DISABILI		
ANNO	QUANTITÀ	IMPORTO
2004	69	271.000
2005	80	474.000
2006	91	532.000

2007	123	620.000
2008	145	869.500
2009	154	1.025.452*
2010	145	1.008.110
2011	135	981.741
2012	146	1.047.716
2013	151	1.136.427
2014	142	1.132.321
2015	134	1.101.437
2016	135	976.404

* Il maggior importo dell'assegno tiene conto dell'adeguamento Istat effettuato a partire dall'anno 2009.

Ricongiunzioni e riscatti

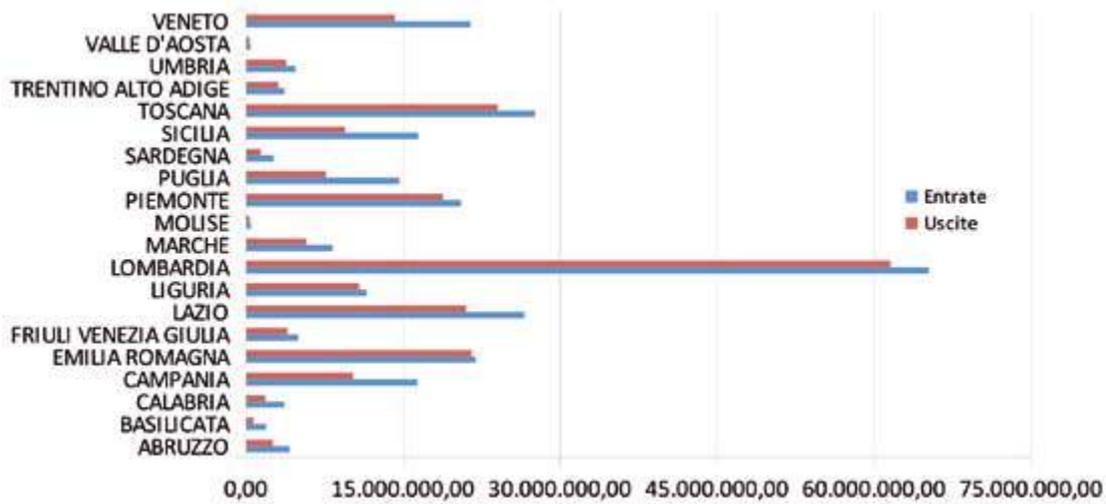
Nel corso dell'anno sono state contabilizzate le seguenti entrate contributive per ricongiunzioni e riscatti:

ANNO	IMPORTO
2004	13.958.261
2005	12.407.912
2006	12.048.126
2007	12.059.599
2008	12.595.646
2009	8.370.293
2010	18.592.286
2011	8.111.234
2012	3.579.231
2013	1.078.352
2014	805.303
2015	893.692
2016	5.239.895

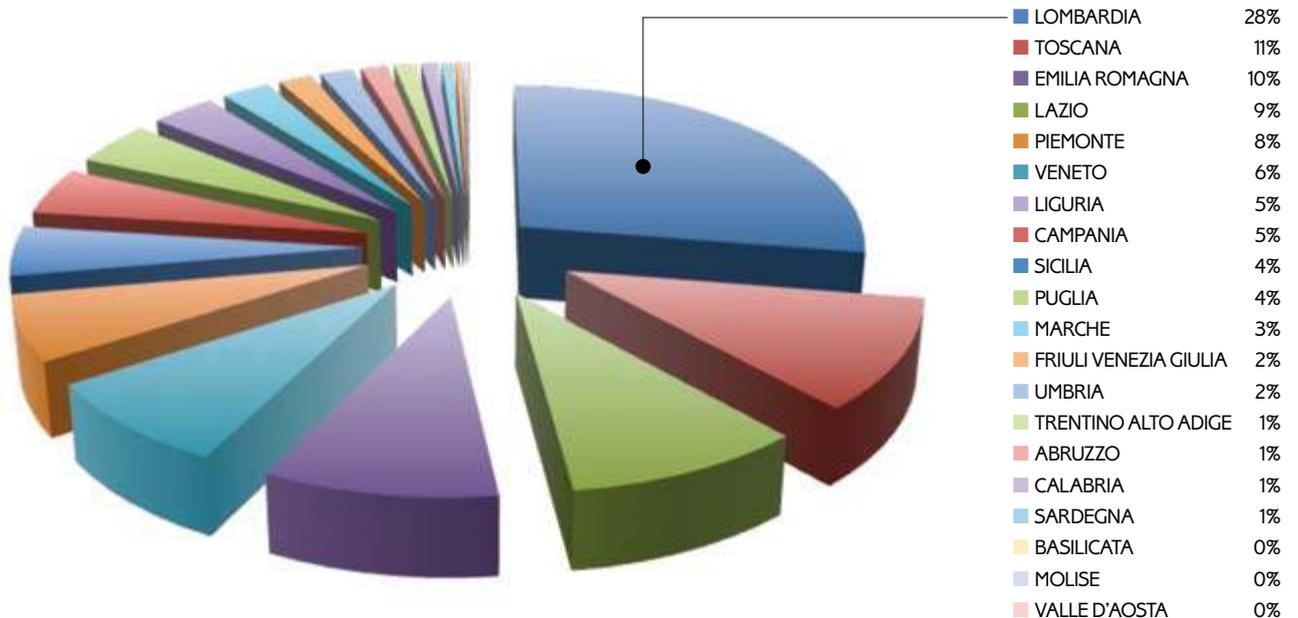
I flussi a livello regionale

Il grafico che segue riporta i dati relativi ai flussi in entrata e in uscita per regione relativi, rispettivamente, alle entrate contributive (escluso il contributo di maternità) accertate e alle uscite per prestazioni previdenziali.

I grafici che seguono evidenziano la distribuzione percentuale, per Regione, delle entrate contributive e delle uscite per prestazioni previdenziali.



USCITE PER PRESTAZIONI PENSIONISTICHE



I crediti contributivi

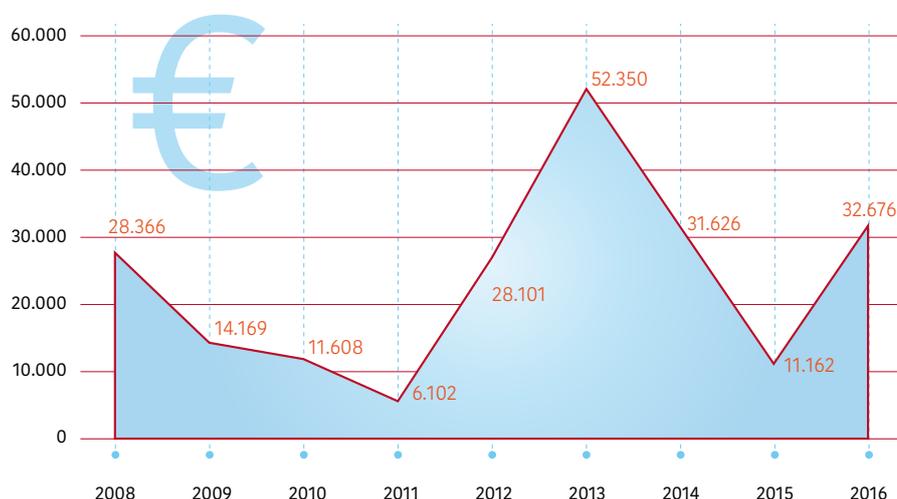
Nel corso dell'anno 2016 si è provveduto, oltre alla ordinaria attività di sollecito e recupero tramite pagamenti diretti e, soprattutto, rateazione delle somme dovute, a svolgere un'attività di interruzione della crescita dei crediti tramite contestazione "anno su anno". Sono state inviate circa 8.300 contestazioni relative alle morosità del 2015 per un valore di 43,2 € mln.

Nel corso dell'anno inoltre sono state inviate circa 2.900 contestazioni di morosità comprese tra 50 e 5.000 € per un valore di 4,3 € mln; sono state inoltre addebitate sulla terza rata minimi circa 2.350 morosità per importi compresi tra 50 centesimi e 50 € per un valore di poco più di 16.500 €.

Sono state poi contestate circa 6.100 irregolarità nell'invio dei dati reddituali del 2011 per un valore di 1,2 € mln.

Di seguito un grafico di riepilogo delle variazioni dei crediti contributivi rispetto all'anno precedente:

VARIAZIONI CREDITI CONTRIBUTIVI SU ANNO PRECEDENTE - ANNI 2007/2016



Alla fine del 2016 è stato costituito un ufficio che si occuperà appositamente del recupero dei crediti contributivi.

Attività della direzione previdenza

Il sito internet

Anche nel 2016 la Cassa ha continuato ad aggiornare i servizi offerti tramite il proprio sito internet. Si riportano di seguito i dati relativi all'anno 2016 raffrontati con quelli dei quattro anni precedenti:

www.cassaragionieri.it	2012	2013	2014	2015	2016
Visite	145.521	277.685	285.674	277.418	262.347
Visitatori unici assoluti	70.943	128.623	131.061	126.535	117.630
Pagine visualizzate	1.214.596	3.062.590	3.034.278	2.827.731	2.740.688
Media pagine visualizzate	8,35	11,03	10,62	10,19	10,45
Tempo sul sito	00:06:09	00:07:12	00:07:02	00:06:32	00:06:52
Visite nuove	40,69%	41,77%	40,78%	40,36	41,08%

Gli associati hanno a disposizione inoltre un'area a loro riservata.

Di seguito le attività svolte:

> Numero accessi:	207.932
> Numero di simulazioni:	1.115
> Pagina più visualizzata:	Lettere alla Cassa (oltre 16.000)

I dati relativi al sito della rivista invece sono:

> Numero pagine visualizzate:	189.783
> Numero accessi singoli:	47.795
> Pagina più visualizzata:	Lettere alla Cassa (oltre 27.900 visualizzazioni)
> Numero utenti registrati con almeno un accesso in area riservata:	29.826

Di seguito si rappresentano i risultati della gestione complessiva della previdenza:

CONTO ECONOMICO PREVIDENZA	Budget 2016 assestato	Esercizio corrente	Esercizio precedente
RICAVI			
Contributi soggetti	158.140.000	159.425.894	151.171.733
Contributi maternità dallo stato	150.000	137.060	148.254
Contributi integrativi	111.800.000	112.895.813	113.665.569
Contributi soggetti supplementari	15.480.000	15.478.736	15.633.819
Contributi straordinari di solidarietà	6.500.000	6.269.154	6.313.686
Contributi di ricongiunzione	1.025.000	4.451.717	545.214
Contributi per onere di riscatto	400.000	788.108	348.478
Sanzioni; interessi pagamento contributi	4.000.000	6.672.997	16.225.560
Totale ricavi per contributi	297.495.000	306.119.479	304.052.313
Recuperi quote pensioni (totalizzate e da stato)	170.000	215.096	196.349
Recuperi pensioni anni progressi	300.000	391.547	260.057
Recuperi e rimborsi diversi	75.000	307.794	237.565
Ripristini di valore di crediti	0	824.338	17.924
Recuperi per sentenze favorevoli pro-rata	0	0	6.273.510
Altri proventi previdenziali anni precedenti	0	0	1.119.261
Totale altri ricavi	545.000	1.738.775	8.104.666
Totale ricavi diretti	298.040.000	307.858.254	312.156.979
COSTI			
Pensioni di vecchiaia	123.000.000	120.873.729	116.558.585
Pensioni di anzianità	54.500.000	52.612.844	54.449.677
Pensioni di inabilità	1.400.000	1.330.959	1.317.436
Pensioni invalidità	6.000.000	5.737.671	5.567.483
Pensioni indirette	12.000.000	11.621.967	11.696.343
Pensioni reversibilità	24.803.000	24.081.774	22.906.940
Pensioni totalizzate art.71 L.388/2000	1.080.000	961.471	992.956
Pensioni totalizzate L.243/2004	14.165.000	12.882.328	11.920.954
Pensioni supplementari	105.000	83.335	64.051
Pensioni anticipate	1.220.000	1.059.886	746.476
Arretrati pro-rata	0	-4.220.324	0
Indennità di maternità	700.000	583.530	700.574
Utilizzo fondo di maternità	0	-446.470	0
Erogazioni assistenziali	4.700.000	4.726.104	4.317.553
Trasferimento contributi	150.000	37.125	131.474
Rimborso contributi	400.000	462.634	680.234
Totale costi per prestazioni	244.223.000	232.388.563	232.050.736
Consulenza attuariale e bilancio tecnico	20.000	18.479	18.479
Assistenza legale recupero crediti	0	2.189	2.766
Accertamenti sanitari verifica invalidità/inabilità	40.000	74.885	5.554
Consulenza e assistenza legale, giudiziale e stragiudiziale area previdenza	518.000	544.308	567.113
Servizio riscossione contributi	66.000	9.417	0
Liti, arbitrati, risarcimenti, spese di controparte area previdenza	800.000	786.044	1.025.504
Altri oneri	0	0	50.459
Aggio riscossione contributi tramite ruoli esattoriali	0	160.000	157.000
Totale costi per servizi	1.444.000	1.595.322	1.826.875
Perdite su crediti v/iscritti	130.000	258.773	7.161.358
Svalutazione crediti v/iscritti	14.950.000	22.143.303	25.705.523
Accantonamento per contenzioso previdenziale	0	0	36.370.935
Accantonamenti e svalutazioni	15.080.000	22.402.076	69.237.816
Totale costi diretti	260.747.000	256.385.961	303.115.427
Margine di contribuzione	37.293.000	51.472.293	9.041.552

IL PATRIMONIO MOBILIARE

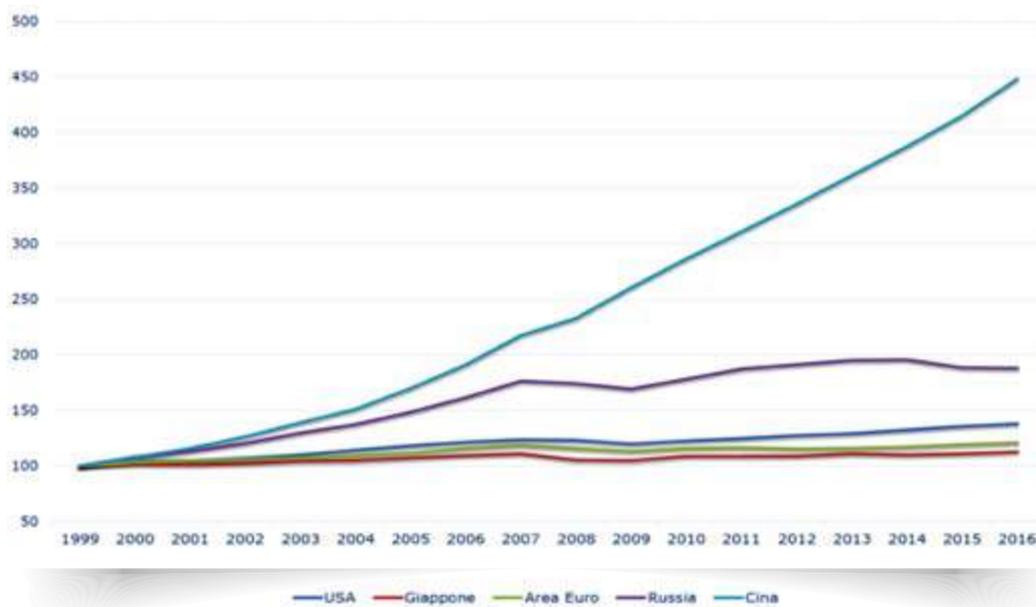
Scenario economico internazionale e nazionale

Quadro macroeconomico

Le valutazioni del Fondo Monetario Internazionale, sulla crescita del prodotto interno mondiale stimavano un aumento del 3,1% nel 2016; la stima per il biennio successivo si prevede in leggera crescita al 3,4% nel 2017 e al 3,6% nel 2018. Rispetto allo scorso ottobre le stime sono state riviste leggermente al rialzo per quasi tutte le maggiori economie avanzate (ad eccezione dell'Italia) e marginalmente al ribasso per la media dei paesi emergenti, per i quali è comunque prevista un'accelerazione nel prossimo biennio. Le revisioni per le economie avanzate riflettono le sorprese positive registrate nel terzo trimestre del 2016 e i benefici attesi dalle politiche di bilancio espansive annunciate negli Stati Uniti e in Giappone. La crescita nelle economie emergenti risentirebbe di condizioni finanziarie meno favorevoli: in Brasile si prospetta un miglioramento più modesto di quanto anticipato in ottobre; si conferma invece il miglioramento delle prospettive per la Russia e per gli altri paesi produttori di materie prime.

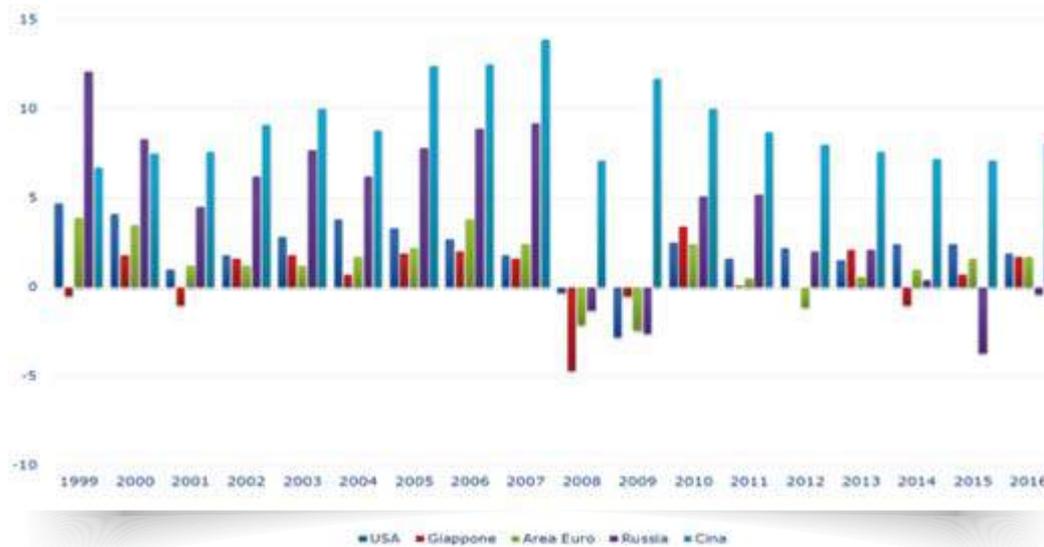
Negli Stati Uniti il GDP (PIL) ha accelerato oltre il previsto, portandosi al 3,5%, grazie soprattutto al contributo delle esportazioni. In Giappone il PIL ha rallentato la crescita attestandosi all'1,3%, risentendo della persistente debolezza di consumi e investimenti. Nel Regno Unito la crescita è rimasta invariata al 2,4%, un dato superiore alle attese che prevedevano una brusca frenata in seguito al referendum sulla Brexit. In Cina la crescita si è mantenuta stabile sul 6,7%; in India il PIL ha continuato a espandersi a ritmi elevati (7,3%), a fronte di una dinamica assai moderata della produzione industriale. In Brasile la recessione rimane severa (-2,9%) e, causa una incerta e non definita situazione politica, il quadro congiunturale resta assai complicato. In Russia, a seguito della ripresa dei corsi petroliferi, si è attenuata la flessione del prodotto interno lordo (-0,4%) consolidando la prospettiva di un ritorno alla crescita. Nelle economie avanzate l'inflazione è lievemente salita, grazie all'attenuarsi del calo dei prezzi dei beni energetici.

Di seguito l'andamento storico del PIL reale per le economie dei paesi sviluppati (Usa, area Euro, Giappone) e dei paesi emergenti (Cina e Russia).



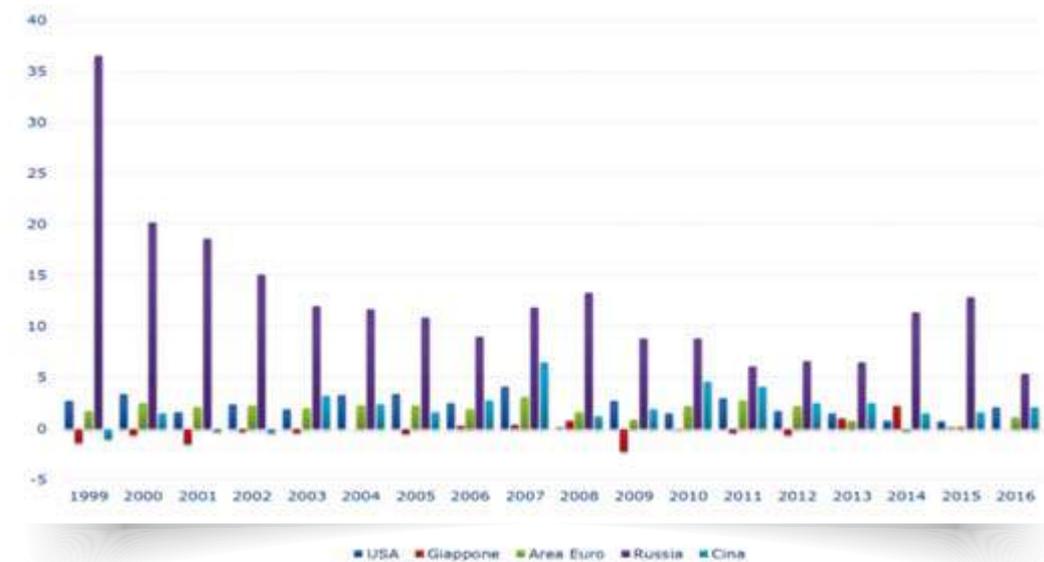
Fonte: elaborazione Associazione C.N.P.R. su dati Bloomberg

Di seguito la variazione percentuale annua del PIL reale per le economie dei paesi sviluppati (Usa, area Euro, Giappone) e dei paesi emergenti (Cina e Russia).



Fonte: elaborazione Associazione C.N.P.R. su dati Bloomberg

Di seguito il tasso di inflazione dei principali paesi sviluppati (Usa, area Euro, Giappone) e dei paesi emergenti (Cina e Russia).



Fonte: elaborazione Associazione C.N.P.R. su dati Bloomberg

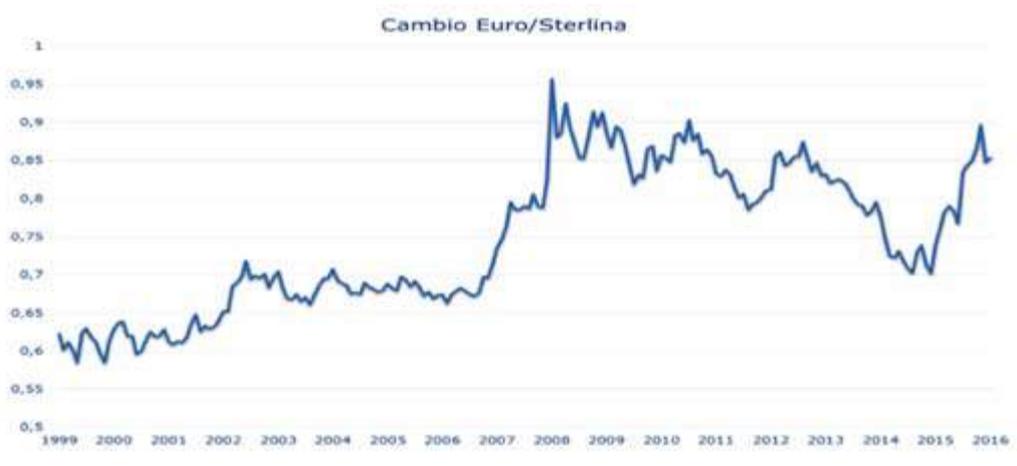
Le prospettive rimangono tuttavia soggette a diversi fattori di incertezza: quelle degli Stati Uniti dipendono dalle politiche economiche della nuova amministrazione, mentre la crescita globale potrebbe essere frenata dall’insorgere di turbolenze nelle economie emergenti. Sui mercati finanziari le attese di una politica di bilancio espansiva e di un’inflazione più elevata negli Stati Uniti, emerse dopo le elezioni di Trump, si sono tradotte in uno spostamento di portafoglio dalle obbligazioni alle azioni e in un deciso incremento dei rendimenti a lunga scadenza; la tendenza si è estesa anche alle altre economie avanzate, ma in misura minore che in passato, rispecchiando la divergenza delle politiche monetarie. Sono ripresi i deflussi di capitale nei paesi emergenti, con un deprezzamento generalizzato delle valute.

Area Euro

Nell'area dell'euro la crescita del prodotto interno lordo prosegue a un ritmo moderato ma in graduale consolidamento: negli ultimi due trimestri del 2016 il PIL dell'area euro è aumentato dello 0,3% e dello 0,4% (trimestre su trimestre), grazie alla spinta proveniente dalle componenti interne della domanda. L'incertezza sull'andamento dell'economia mondiale, in parte condizionata dalle tensioni geopolitiche, rappresenta il maggiore fattore di rischio per l'attività economica.

L'esito del referendum della Gran Bretagna non ha provocato finora ripercussioni rilevanti sui mercati finanziari, che sono tuttavia minacciati dalla situazione geopolitica internazionale e dai timori del progressivo diffondersi di forme di chiusura nazionali.

Si riporta l'andamento del cambio euro/sterlina inglese.



Fonte: elaborazione Associazione C.N.P.R. su dati Bloomberg

L'inflazione sta risalendo gradualmente e sono in gran parte rientrati i rischi di deflazione: a dicembre è cresciuta all'1,1% (dallo 0,6% in novembre), ma pressoché solo per effetto dell'accelerazione dei prezzi dei beni alimentari e di quelli energetici.

Nelle proiezioni di dicembre elaborate dalle banche centrali dell'Euro-sistema l'inflazione dell'area euro, nel complesso, aumenterebbe nel 2017 all'1,3%, lievemente al di sotto delle attese degli analisti. La BCE ha confermato l'intenzione di proseguire con la politica del Quantitative Easing (QE) in atto e, qualora si ritenesse necessario, non ha escluso di intervenire ulteriormente con tutti gli strumenti a sua disposizione al fine di combattere il rischio deflazione. Per mantenere le condizioni monetarie espansive adeguate ad assicurare l'aumento dell'inflazione, il Consiglio direttivo della BCE ha esteso la durata del programma di acquisto di titoli (Asset Purchase Programm, APP) almeno fino a dicembre del 2017 e, se necessario, anche oltre tale data. È proseguita l'espansione del credito sia alle imprese che alle famiglie, con il costo medio del credito che si è stabilizzato ai livelli minimi dall'avvio dell'Unione monetaria e con la dispersione tra i Paesi che si è attestata a livelli minimi dal 2009.

Italia

L'economia italiana risulta in lieve ripresa. Il trend di recupero nel nostro Paese risulta tuttavia inferiore rispetto a quello dei principali Paesi dell'Area Euro. Dopo il risultato positivo del terzo trimestre, secondo gli indicatori in autunno la ripresa dell'economia italiana è proseguita, pur se moderatamente, determinando la crescita del PIL a un ritmo contenuto, stimabile intorno allo 0,2%, sospinto dall'incremento degli investimenti e dall'espansione della spesa delle famiglie, prefigurando la prosecuzione di una moderata espansione dell'attività economica anche nel primo trimestre del 2017. L'OCSE stima un aumento del Pil dell'1% sia per il 2017, sia per il successivo biennio, ed indi-

ca all'1% anche il dato di chiusura del 2016. L'attività economica verrebbe ancora sospinta dalla domanda nazionale e, già dal 2017, dal graduale rafforzamento di quella estera. Alla base del minore dinamismo che ha caratterizzato il 2016 va considerato il venir meno dei fattori esogeni che avevano innescato l'inversione del ciclo economico, come il calo dei prezzi delle materie prime e il massiccio apporto della domanda mondiale. In un contesto in cui la domanda interna non sembra essere solida, le aspettative di crescita per i prossimi anni sono legate proprio alla domanda estera capace di ridare slancio all'attività delle imprese italiane. L'inflazione mostra segnali di ripresa, ma rimane ancora debole: è salita in dicembre allo 0,5% (dallo 0,1% in novembre); pressioni al rialzo sono derivate principalmente dall'accelerazione dei prezzi dei beni alimentari e dei servizi di trasporto, e dal calo dei prezzi dei prodotti energetici. Nel complesso nel 2016 l'inflazione dei prezzi al consumo (IPCA) si è attestata a -0,1%, la stessa, al netto delle componenti più volatili, si è attestata allo 0,5%. Le famiglie, le imprese e i principali analisti prefigurano una moderata risalita dei prezzi nel corso del 2017. L'attività industriale continua a espandersi, guidata soprattutto dal buon andamento nell'industria manifatturiera e nel commercio al dettaglio. Pur con qualche incertezza attribuibile a fattori economici e politici, risulta in aumento la quota di imprese che si attende un'espansione della domanda dei propri prodotti nel breve termine, soprattutto per la componente estera. Si conferma, pertanto, il collocamento del clima di fiducia delle imprese su valori elevati. La quota di imprese industriali e dei servizi che prefigura un rialzo della spesa in investimenti nel primo semestre del 2017 rispetto alla seconda metà del 2016 è aumentata, risultando superiore di circa 15 punti percentuali rispetto a quella relativa alle aziende che segnalano attese di diminuzione. I consumi delle famiglie, dopo essere aumentati in modo significativo all'inizio del 2016, nel terzo e nel quarto trimestre sono cresciuti a un ritmo più contenuto. All'aumento del reddito disponibile si è associato un graduale incremento della propensione al risparmio, che nel 2015 aveva raggiunto livelli assai modesti. Nel mese di dicembre, quindi, l'indice del clima di fiducia dei consumatori è salito, interrompendo la tendenza al ribasso. Nel corso dell'autunno, al leggero peggioramento delle attese sul quadro economico generale, si è contrapposto il miglioramento delle valutazioni sul bilancio familiare, sulla situazione economica corrente e sull'evoluzione del mercato del lavoro. Nell'ultimo trimestre dell'anno sono aumentate le immatricolazioni di autoveicoli e vi è stata una lieve espansione di consumi di beni non durevoli. Alla fine del 2016 l'occupazione totale si è stabilizzata: sono aumentati i lavoratori dipendenti, sia a tempo determinato sia a tempo indeterminato. Negli ultimi mesi dell'anno la dinamica del numero di occupati potrebbe essere stata sostenuta dalla scelta delle imprese di intensificare le assunzioni a tempo indeterminato prima della definitiva eliminazione, dal 1 gennaio del 2017, dello sgravio contributivo. Il tasso di disoccupazione si è mantenuto invariato all'11,6%. È proseguita nei mesi più recenti l'espansione del credito al settore privato non finanziario, con un aumento anche dei prestiti alle imprese; la crescita resta però modesta. La qualità del credito delle banche italiane continua a beneficiare del miglioramento del quadro congiunturale, registrando un'ulteriore diminuzione del flusso di nuovi crediti deteriorati. I finanziamenti alle famiglie hanno registrato un'accelerazione: prosegue, robusta, sia la crescita del credito al consumo, sostenuta dalla dinamica del reddito disponibile, sia quella dei mutui per l'acquisto di abitazioni, in linea con l'ulteriore rialzo del numero delle compravendite. Il costo del credito si colloca su livelli minimi nel confronto storico. Le proiezioni per l'economia italiana secondo le stime previsionali di Banca d'Italia presuppongono il mantenimento di condizioni monetarie espansive, un livello contenuto dei rendimenti a lungo termine e condizioni del credito, in termini di costo e disponibilità, complessivamente favorevoli. Ciò riflette l'ipotesi che non si verifichino tensioni sui mercati finanziari e bancari nell'area dell'euro e in Italia, né episodi di significativo aumento dei premi per il rischio e della volatilità. Il mantenimento di condizioni distese sui mercati finanziari poggia inoltre sull'ipotesi che nel nostro paese non si interrompa la realizzazione del processo di riforma avviato negli ultimi anni.

Le proiezioni macroeconomiche per il prossimo triennio 2017-19, elaborate dagli esperti della Banca d'Italia, prevedono un aumento in media dell'1% all'anno del PIL. L'attività economica verrebbe sospinta dalla domanda interna, dal progressivo rafforzamento di quella estera e dall'espansione degli investimenti in capitale produttivo, che beneficerebbero sino alla prima metà del 2018 degli incentivi disposti dal Governo.

I consumi crescerebbero a ritmi prossimi a quelli del prodotto interno lordo. Il tasso di risparmio salirebbe lievemente nel corso del triennio di previsione. L'occupazione continuerebbe a espandersi pur se a ritmi temporaneamente inferiori rispetto all'ultimo anno, in seguito al venir meno degli sgravi contributivi a favore dei nuovi assunti

a tempo indeterminato. Il tasso di disoccupazione scenderebbe solo gradualmente, portandosi al di sotto dell'11% nel 2019 (dall'11,9% del 2015): a rallentare il calo contribuirebbe l'incremento della partecipazione al mercato del lavoro, indotto dal miglioramento delle prospettive cicliche e da fattori strutturali, tra cui l'innalzamento dell'età di pensionamento.

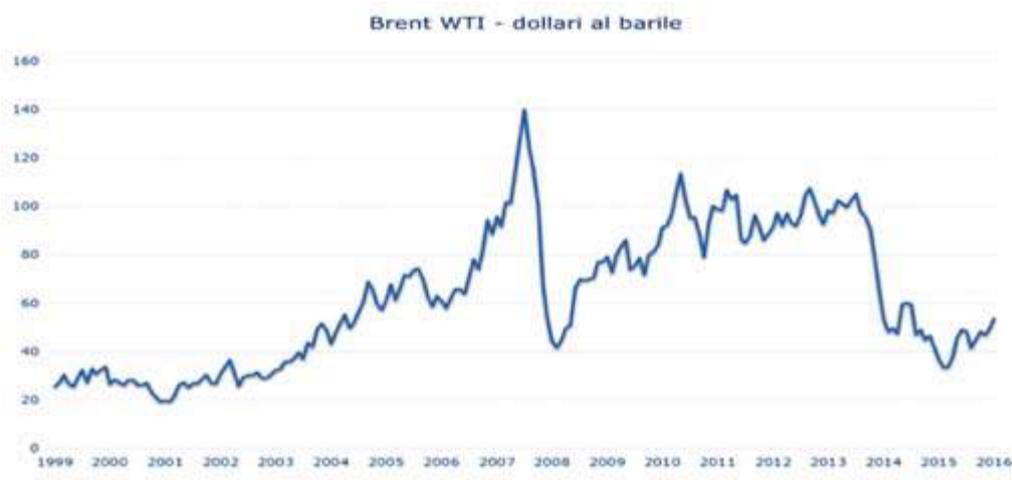
L'inflazione risalirebbe all'1,3% nella media del 2017 e all'1,5% nel 2019. Al significativo rialzo previsto per il 2017 concorrerebbero in primo luogo i più elevati prezzi dei beni energetici importati. I recenti accordi sui tagli alla produzione tra i principali paesi produttori di petrolio potrebbero tradursi in rialzi dei prezzi al consumo superiori rispetto a quelli attesi.

Mercati finanziari

I mercati finanziari nel 2016 hanno mantenuto una volatilità molto elevata proseguendo quanto già osservato nel secondo semestre del 2015. Gli eventi che ne hanno guidato l'andamento sono stati i seguenti:

- 4 gennaio: avvio shock per i mercati che crollano sui timori di una frenata dell'economia cinese. Si registra il peggior avvio dell'anno per le borse negli ultimi 28 anni: la borsa di Shanghai chiude a -7% a seguito del blocco delle contrattazioni, tutti gli indici europei chiudono con una perdita del 3 - 4% così come Wall Street;
- 10 febbraio: si registra la minor quotazione per il petrolio negli ultimi 10 anni: 27 dollari al barile. I timori per l'economia cinese influenzano i mercati delle materie prime già sotto pressione per la riduzione di domanda;
- 10 marzo: il crollo dei prezzi del petrolio influenza la ripresa economica alimentando la deflazione. La BCE sorprende i mercati decidendo per un nuovo taglio dei tassi di interesse, un incremento del Quantitative Easing con acquisti che passano da 60 a 80 miliardi al mese (includendo anche bond emessi da società non finanziarie) e nuove misure di stimolo;
- 23 giugno: l'esito pro Brexit del referendum britannico provoca un ulteriore shock sui mercati finanziari: Piazza Affari perde il 12,5% mentre la sterlina crolla ai livelli del 1985;
- 29 luglio: si apre il caso MPS che fallisce gli stress test dell'Autorità Bancaria Europea (EBA). La situazione critica rientrerà solo a fine anno con l'intervento dello Stato italiano;
- 28 settembre: i paesi dell'OPEC raggiungono un accordo per il taglio della produzione di greggio, passo decisivo per il rialzo dei prezzi del petrolio;

Andamento petrolio WTI (dollari al barile)

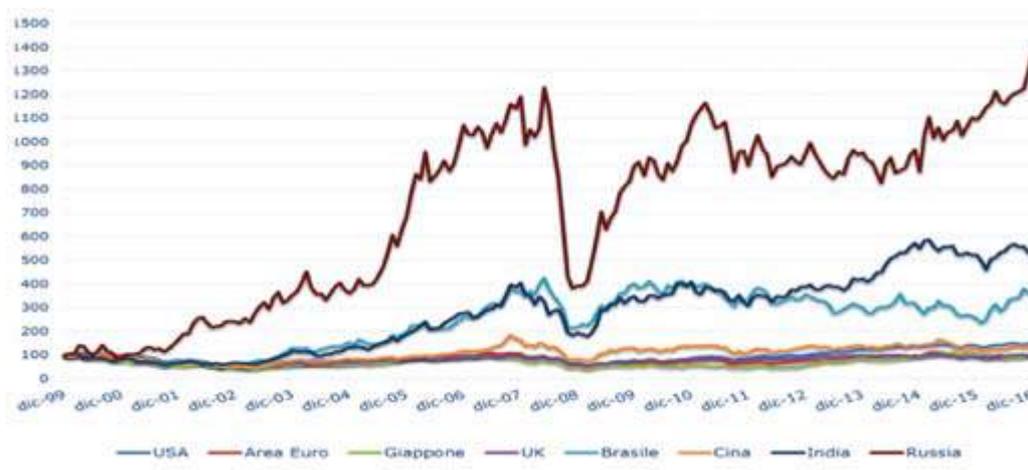


Fonte: elaborazione Associazione C.N.P.R. su dati Bloomberg

- 8 novembre: l'inaspettata elezione di Trump a Presidente degli Stati Uniti d'America non provoca nessuno shock sui mercati ma anzi gli investitori riposizionano i portafogli sugli assets più rischiosi;
- 4 dicembre: l'esito negativo del referendum costituzionale in Italia non provoca il temuto crollo delle borse anzi Piazza Affari registra un forte rimbalzo nelle ultime settimane di borsa del 2016, con un rendimento di dicembre del FTSE MIB del 13,61%;
- 14 dicembre: la FED alza i tassi di interesse come nelle previsioni degli analisti e annuncia per il 2017 altri tre rialzi.

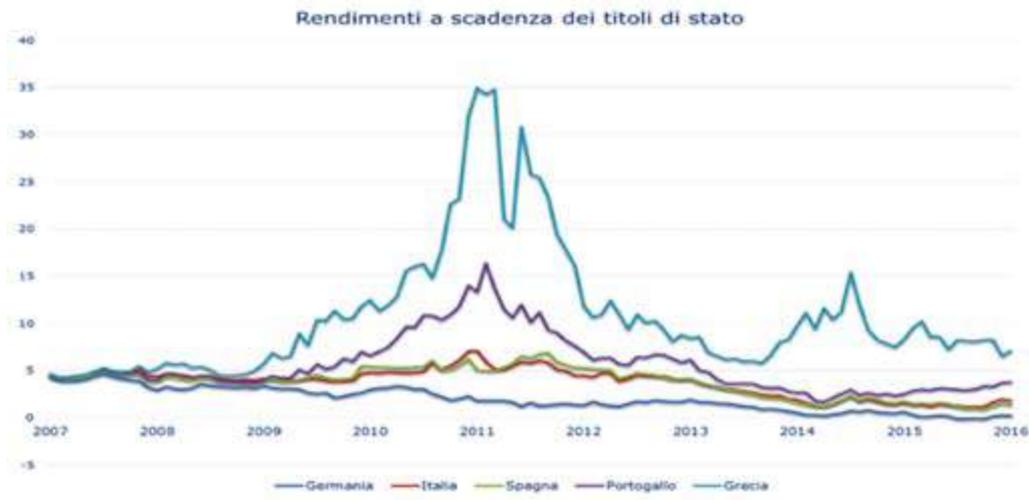
Nel complesso i mercati azionari chiudono il 2016 con rendimenti positivi: l'indice azionario globale (Msci World espresso in euro) risulta in salita di quasi 9 punti percentuali anche se in presenza di andamenti molto oscillanti e non omogenei a livello geografico. Gli indici azionari americani, con performance tra il 10% e il 15% in valuta locale, hanno ottenuto performance decisamente migliori dei mercati europei, che sono rimasti complessivamente invariati sull'anno. In Giappone i principali indici sono marginalmente positivi se espressi in valuta locale. I mercati emergenti nel loro complesso chiudono l'anno superando i mercati sviluppati: l'indice Msci Emerging Markets in euro è risultato in crescita del 15% circa. La borsa italiana infine, nonostante il buon recupero registrato in dicembre grazie al contributo del settore bancario, risulta anche nel 2016 sottoperformante e chiude l'anno a -10%.

Di seguito si rappresenta l'andamento dei principali indici azionari mondiali (base 100 al 31/12/1999).



Fonte: elaborazione Associazione C.N.P.R. su dati Bloomberg

Sui mercati obbligazionari l'andamento è stato più contrastato negli ultimi mesi dell'anno, con tassi in aumento sui titoli governativi soprattutto negli Stati Uniti, dove è stato avviato il percorso di rialzo dei tassi ufficiali. Nell'Area Euro i paesi come la Germania hanno visto la parte medio/lunga della curva tornare su rendimenti positivi e altri paesi, come l'Italia, hanno avuto una crescita ancora maggiore, anche in considerazione dell'elemento di incertezza politica legato al referendum costituzionale che ha fatto aumentare il livello dello spread (il differenziale con il Bund tedesco è passato dal minimo di 120 punti base - bps - ad agosto a 160 bps di fine anno, toccando per alcuni giorni quota 190 bps). Non ci sono state particolari tensioni, invece, sulle obbligazioni corporate che hanno registrato delle compressioni a livello di spread e hanno chiuso l'anno con dei risultati particolarmente buoni. Nel complesso nessun indice obbligazionario ha fatto registrare un rendimento negativo da inizio 2016, con la sola eccezione della parte monetaria Euro.



Fonte: elaborazione Associazione C.N.P.R. su dati Bloomberg

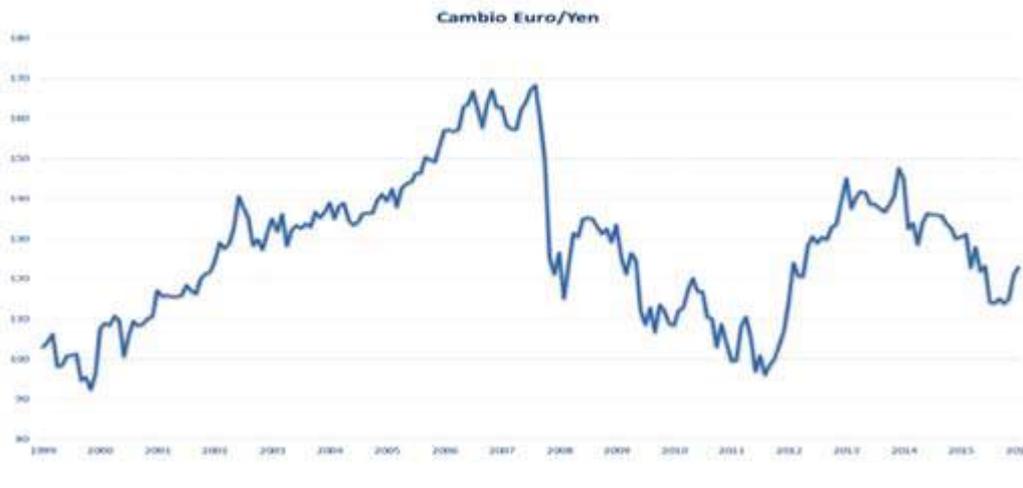
I minimi registrati in estate sui tassi governativi possono essere considerati un evento molto importante, difficilmente ripetibile a breve termine, visto anche il forte movimento al rialzo del secondo semestre del 2016: i rendimenti decennali dei titoli USA sono passati dall'1,3% al 2,5%, quelli dei BUND tedeschi saliti dal -0,2% al +0,3%, quelli dei BTP italiani balzati dall'1,1% all'1,8%. Per quanto riguarda le obbligazioni dei paesi emergenti da sottolineare la continua fase positiva sulle emissioni in valuta forte, cioè sulle obbligazioni di Paesi emergenti denominate in Dollari e, in misura minore, in Euro e altre valute di Paesi sviluppati.

Sul fronte delle valute l'Euro si è progressivamente indebolito nei confronti del dollaro nell'ultimo trimestre dopo il meeting della BCE e dopo il rialzo dei tassi da parte della Fed portando il cambio intorno a 1,04, con un deprezzamento di circa il 6,5% da fine settembre e un deprezzamento da inizio anno del 3% circa. A recuperi importanti di qualche valuta emergente legata alle materie prime (Real brasiliano, Rublo russo, Rand sudafricano) e di divise quali la Corona norvegese e lo Yen giapponese, si contrappongono i cali della Sterlina che subisce le conseguenze della Brexit: l'apprezzamento dell'Euro rispetto la Sterlina nel 2016 è di circa il 14%.

Si riporta l'andamento del cambio Euro/Dollaro e del cambio Euro/Yen.



Fonte: elaborazione Associazione C.N.P.R. su dati Bloomberg



Fonte: elaborazione Associazione C.N.P.R. su dati Bloomberg

Il processo di investimento: analisi ALM e convergenza della Asset Allocation Tattica verso l'Asset Allocation Strategica

La Cassa definisce la propria politica d'investimento attraverso l'utilizzo dell'analisi dell'Asset and Liability management (ALM), quale processo di gestione integrata degli investimenti in funzione della valutazione del passivo e dell'analisi previsionale di diversi profili rischio/rendimento con l'obiettivo di raggiungere una sempre maggiore redditività del patrimonio a garanzia del futuro degli associati. La finalità dell'analisi è quella di dotare la Cassa di una metodologia di monitoraggio e assunzione dei rischi che sia coerente con gli impegni previdenziali futuri e con la sostenibilità di medio/lungo termine, rispettando quindi la coerenza con quanto rilevato nel bilancio tecnico e considerando tutte le variabili economiche e demografiche che influiscono sulle future prestazioni previdenziali.

Dall'anno 2015 l'analisi di ALM è stata sviluppata col supporto dalla società Prometeia Advisor Sim (l'Advisor) che si è aggiudicata la procedura di gara per l'affidamento dei servizi di consulenza finanziaria sul patrimonio e per l'elaborazione della ALM. L'analisi condotta sui dati del patrimonio al 30 settembre 2015 ha evidenziato un funding ratio (dato dal rapporto tra il patrimonio a valore di mercato più il valore attuale dei contributi e il valore attuale delle prestazioni previdenziali) pari al 93%. L'analisi condotta si è conclusa con l'individuazione di un target di rendimento coerente con il profilo di rischio tipico di un investitore previdenziale. L'operazione di risk budgeting che ne è seguita ha portato il Consiglio di amministrazione della Cassa a definire l'allocazione strategica di profilo rischio/rendimento a cui convergere, poi sottoposta all'approvazione del Comitato dei Delegati.

Il Comitato dei Delegati, nella riunione del 27-28 novembre 2015, ha deliberato il piano strategico da realizzare nel periodo 2016-2018, in relazione alla situazione dei mercati e con verifica annuale:

Tipologia	Peso %
Strumenti di liquidità	2,0
Obbligazionario	23,0
Azionario	16,0
Alternativi	5,0
Immobiliare	54,0
	100,0

Rispetto al portafoglio in essere al momento dell'analisi, l'Asset Allocation Strategica deliberata (che si pone un rendimento target del 2,25% reale) aumenta, anche in presenza di scenari economici più sfavorevoli, la probabilità di avere un funding ratio superiore al 100% a 30 anni (contro l'iniziale funding ratio del 93%): la Cassa si troverà così a perseguire un equilibrio di lungo periodo, con un livello di rischio su singolo anno leggermente più elevato di quello in essere alla data di analisi.

L'Advisor, nel mese di ottobre 2016, ha effettuato la verifica annuale sul piano strategico triennale sopra riportato. A seguito di tale attività è stata confermata la validità del piano adottato a livello di macro asset class con il suggerimento di adeguare il processo di convergenza con alcune modifiche tattiche a livello di micro asset class. A seguito della verifica sul piano strategico, il Comitato dei Delegati, su proposta del Consiglio di amministrazione, ha deliberato, nella riunione del 25 - 26 novembre 2016, la conferma del piano strategico degli investimenti 2016-2018. In esecuzione della stessa delibera il Consiglio di amministrazione, ha poi individuato, tramite l'Advisor, l'allocazione del patrimonio mobiliare per l'anno 2017, contenente le correzioni tattiche da implementare attraverso le gestioni patrimoniali.

Si riporta di seguito l'allocazione per micro asset class operativa per i gestori a far data dal 1 gennaio 2017:

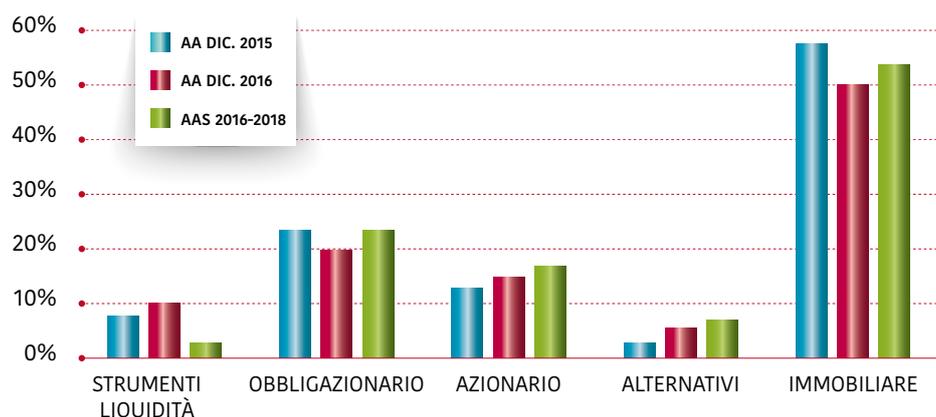
Tipologia		Peso%	
Liquidità		--	
Obbligazionario	60,5 di cui	Governativo Emu	10,0
		Governativo Emu Inflation	18,0
		Governativo Globale ex-Emu	5,0
		Corporate Emu	10,0
		Corporate Globale ex-Emu	5,5
		Bond Alto Rendimento	5,0
		Bond Paesi Emergenti	7,0
	Azionario	39,5 di cui	Azioni Europa
		Azioni Globale ex-Europa	14,0
		Azioni Paesi Emergenti	6,5
Totale		100,0	

La nuova Asset Allocation Strategica, rispetto a quella in essere fino al 31 dicembre 2016 mantiene invariato il peso del 60,5% di obbligazioni e del 39,5% di azioni, così come restano invariati sia la possibilità di detenere liquidità fino a una quota del 20% del patrimonio in gestione, sia i limiti massimi di investimento per le asset class più rischiose:

1. gli investimenti in strumenti obbligazionari corporate IG non dovranno complessivamente rappresentare una quota superiore al 20% del patrimonio in gestione;
2. gli investimenti in strumenti obbligazionari alto rendimento ed emergenti non potranno complessivamente superare il 15% del patrimonio in gestione;
3. la componente azionaria potrà assumere un peso massimo pari al 45% del patrimonio in gestione, con un peso nei Paesi Emergenti non superiore all'8%.

Le scelte attive adottate dai gestori saranno monitorate attraverso la Tracking Error Volatility ("TEV"), annualizzata, indicatore di rischio relativo calcolato rispetto agli indici che rappresentano l'allocazione strategica, che non potrà essere superiore all'8%.

Si riporta di seguito il confronto tra l'allocazione del portafoglio a valori di mercato al 31 dicembre 2015 (AA dic. 2015), al 31 dicembre 2016 (AA dic. 2016) e l'allocazione strategica a cui convergere nel triennio 2016-2018 (AAS 2016-2018).



Il grafico evidenzia come il portafoglio attuale risulti in linea con l'Asset Allocation Strategica: il sovra-peso della liquidità è una contingenza legata ai contributi incassati a fine anno e all'operazione di vendita di alcune quote del fondo Immobiliare Futura Alpha Plus (l'importo di euro 50 milioni è stato incassato con valuta 02-01-2017). La liquidità disponibile sarà investita nel 2017 per colmare gli scostamenti esistenti, nelle varie asset-class, tra l'AA e la AAS. Va comunque considerato che l'AAS 2016-2018 rappresenta un target di convergenza di breve periodo di un patrimonio della Cassa che a tendere, dovrà ridurre il peso dell'asset immobiliare nel suo complesso fino a raggiungere nel 2025 un peso atteso del 30-35% circa.

L'ipotesi di dismissione di parte del patrimonio immobiliare, tra l'altro, risulta coerente con quanto previsto nell'emanando decreto MEF contenente le disposizioni in materia di investimenti delle risorse finanziarie degli Enti Previdenziali, dei conflitti di interessi e di banca depositaria.

Il Patrimonio Mobiliare: consistenza e rendimenti

Per avere una visione completa del patrimonio mobiliare (inteso come strumenti finanziari, inclusi i fondi immobiliari non dedicati, nei quali la Cassa risulta aver investito) è opportuno analizzare distintamente due sfere operative: la gestione "diretta" attuata attraverso la selezione e la detenzione diretta di singoli titoli e la gestione "indiretta" realizzata attraverso operatori professionali e quindi sia tramite mandati di gestione affidati a soggetti terzi, Gestioni Patrimoniali, sia tramite la sottoscrizione di fondi di investimento OICR (detenuti direttamente ma gestiti da terzi). Il patrimonio mobiliare, nella sua totalità (ad esclusione del fondo immobiliare dedicato Scoiattolo), ha realizzato un rendimento contabile lordo del 5,3%, rendimento che, se depurato delle voci di costo, fatta eccezione per le imposte, si riduce a circa il 3,5%.

Nell'ambito della gestione diretta l'attività è stata incentrata su una costante analisi e un puntuale monitoraggio del portafoglio degli strumenti finanziari (azioni e obbligazioni) con suggerimenti finalizzati a implementare e ottimizzare il portafoglio nonché accrescere la redditività dello stesso: il portafoglio azionario e obbligazionario è passato da una consistenza di euro 105,5 milioni di inizio anno, ad una consistenza, a seguito di un differenziale dato da maggiori vendite realizzate rispetto ad acquisti effettuati, di euro 100,9 milioni al 31 dicembre 2016, con dividendi e cedole incassate per euro 3,3 milioni. E' stata inoltre effettuato, durante l'intero anno, un costante monitoraggio dei fondi Immobiliari e dei fondi di Private Equity attraverso l'analisi delle relazioni semestrali e dei rendiconti annuali, nonché dei verbali dei Comitati Consultivi, in particolare per i fondi nei quali la Cassa risulta essere unico quotista (Futura Alpha Plus e Eurasia Alternative Investments Fund) o quotista di maggioranza (Crono e Core Multiutilities) e risulta avere propri rappresentanti all'interno dei Comitati Consultivi. I fondi immobiliari, (con esclusione del fondo Scoiattolo) rappresentano il 22% sul patrimonio investito a valori di mercato, risultano avere una consistenza patrimoniale di euro 416,05 milioni a fronte di una valorizzazione di mercato al

31 dicembre 2016 di euro 447,20 milioni (tutti i fondi, ad eccezione di quattro fondi hanno reso disponibile il NAV al 31 dicembre 2016). I proventi incassati nell'anno sono stati di euro 15,1 milioni. Si segnala come fatto di particolare rilievo l'operazione di rimborso parziale di quote del Fondo Futura Alpha Plus, per un controvalore di euro 50 milioni, operazione dalla quale la Cassa ha realizzato una plusvalenza per euro 10,04 milioni. L'operazione si è concretizzata a seguito della finalizzazione da parte della Sgr della dismissione della totalità delle quote del Fondo Boccaccio. Tale operazione ha permesso alla Cassa, in linea con quanto indicato nell'emanando decreto del MEF (ex art. 14 comma 3 del decreto-legge 6 luglio 2011, n.98 convertito con modificazioni dalla legge 15 luglio 2011, n. 111 recante disposizioni in materia di investimento delle risorse finanziarie degli enti previdenziali) di ridurre la componente immobiliare all'interno del proprio patrimonio così come previsto anche nel piano triennale degli investimenti per il triennio 2016-2018 e nel piano strategico degli investimenti.

I fondi immobiliari che hanno ottenuto le migliori performance (in termini di IRR, acronimo dall'inglese "Internal Rate of Return", ossia "Tasso Interno di Rendimento"), in ordine di plusvalenze maturate in valore assoluto, sono stati: Fondo Futura Alpha Plus (consistenza di euro 131,20 milioni e valorizzazione di euro 164,16 milioni) con un IRR annualizzato del 7,2%, Fondo Core Multiutilities (consistenza di euro 20,20 milioni e valorizzazione di euro 24,95 milioni) con un IRR annualizzato del 12,8%, Fondo Crono (consistenza di euro 155,78 milioni e valorizzazione di euro 160,12 milioni) con un IRR annualizzato del 3,5%, Fondo Coima Opportunity I (consistenza di euro 7,46 milioni e valorizzazione di euro 11,65 milioni) con un IRR annualizzato del 13,00%, Fondo Core NordOvest (consistenza di euro 9,52 milioni e valorizzazione di euro 11,28 milioni) con un IRR annualizzato del 6,20%, Fondo Conero (consistenza di euro 4,89 milioni e valorizzazione di euro 6,25 milioni) con un IRR annualizzato del 7,9%.

I fondi di Private Equity, che rappresentato circa il 2% sul patrimonio investito a valori di mercato, risultano avere una consistenza patrimoniale di euro 35,3 milioni a fronte di una valorizzazione di mercato al 31 dicembre 2016 di euro 36,0 milioni (alcuni fondi certificheranno il NAV nel mese di aprile). Per nove fondi il periodo di investimento risulta concluso, quattro fondi risultano essere in fase di liquidazione con realizzo delle posizioni in essere, mentre i restanti cinque fondi sono in fase di richiamo per investimento: concluderanno il periodo di investimento tra il 2018 (due fondi), il 2019 (due fondi) e il 2021 (un fondo). Si evidenzia che il combinato tra la conclusione del periodo di richiamo e l'inizio del periodo di rimborso di capitale e proventi darà luogo a flussi di cassa positivi che si stima andranno a determinare, in aggiunta a quella che oggi è una plusvalenza maturata in termini di fair-value, un complessivo risultato economico positivo.

I fondi di Private Equity che hanno ottenuto le migliori performance, in termini di IRR, in ordine di plusvalenze maturate in valore assoluto, sono stati: Fondo Gate (consistenza di euro 1,01 milioni e valorizzazione di euro 2,2 milioni) con un IRR annualizzato del 9,2%, Fondo Perennius Global Value 2010 (consistenza di euro 1,2 milioni e valorizzazione di euro 2,4) con un IRR annualizzato del 14,6%, Fondo Advanced Capital II (consistenza di euro 0,03 milioni e valorizzazione di euro 1,06 milioni) con un IRR annualizzato del 7,0%, Fondo Arcadia Small Cap (consistenza di euro 0,36 milioni e valorizzazione di euro 0,93 milioni) con un IRR annualizzato del 12,4% e Fondo Partners Group 2014 (consistenza di euro 4,3 milioni e valorizzazione di euro 4,7 milioni) con un IRR annualizzato del 4,4%.

Si segnala che nel corso del 2016 la Cassa, a seguito dell'attività della struttura interna, della commissione investimenti mobiliari e col supporto dell'advisor, ha analizzato strumenti di investimento che, nel dare supporto diretto alle PMI italiane (quindi indirettamente all'economia Italiana) in crescita e con orientamento internazionale, fossero allo stesso tempo attenti a rendimenti stabili e significativi, decorrelati dai mercati azionari e obbligazionari ma con la giusta attenzione all'esigenza di garantire un flusso cedolare annuale e in un'ottica di diversificazione tra settori egualmente importanti, per diminuire la concentrazione del rischio. Tali analisi si sono poi concluse con la sottoscrizione, per un commitment complessivo di euro 20 milioni, di quote di tre diversi fondi di investimento: Fondo Eos, Fondo Quadrivio Green Energy e Fondo Quercus Italian Solar. In particolare il Fondo Eos ha un target d'investimento in economia reale italiana con un focus sulle energie rinnovabili: investe attraverso una strategia

di diversificazione che comprende sia strumenti finanziari emessi dalle PMI, sia Private Equity, sia Private Debt. Il Fondo Quadrivio Green Energy ha un focus su investimenti infrastrutturali nel settore delle energie rinnovabili: opera attraverso acquisizione di singoli asset, aggregazione di un portafoglio di impianti diversificato per fonte, creazione del valore tramite l'ottimizzazione delle performance dei singoli asset e lo sfruttamento di economie di scala. Il Fondo Quercus Italian Solar investe nel mercato italiano dell'energia solare fotovoltaica sfruttando le opportunità di aggregazione attraverso sinergie di consolidamento finalizzate all'acquisizione di vantaggi competitivi tramite una strategia di rifinanziamento, di riduzione dei costi operativi degli impianti e dei costi centrali e di management. Tutte le operazioni deliberate nel corso del 2016 sono state approvate nel rispetto del Disciplinare degli investimenti e del Piano triennale degli investimenti.

La Cassa detiene inoltre polizze assicurative a capitale garantito (emesse da Assicurazioni Generali) per una consistenza di euro 32 milioni, la cui valorizzazione al 31 dicembre 2016 (comprensiva degli interessi maturati e capitalizzati) è pari a euro 39,8 milioni, che rappresentano circa il 2% sul patrimonio investito a valori di mercato, con un rendimento annualizzato medio del 3,30%.

Relativamente alla gestione "indiretta" si segnala che nel mese di gennaio 2016 la Cassa ha effettuato un ulteriore conferimento per euro 50 milioni alle Gestioni patrimoniali, passando quindi da un importo inizialmente conferito (giugno 2015) di euro 600 milioni, a un importo complessivo conferito al 31 dicembre 2016 di euro 650 milioni, a fronte di una valorizzazione di mercato a fine anno di euro 685,4 milioni, le gestioni patrimoniali rappresentano quindi circa il 34% sul patrimonio investito a valori di mercato. Per completezza di informazione, si segnala che la Cassa, nel mese di gennaio 2017, ha effettuato un ulteriore conferimento per euro 40 milioni alle gestioni patrimoniali, per un complessivo conferito quindi che ad oggi ammonta a euro 690 milioni.

Il settore Patrimonio mobiliare e la funzione Financial Risk Management hanno effettuato un costante monitoraggio dell'operatività dei gestori, verificando il rispetto da parte dei gestori delle disposizioni contrattuali, del Disciplinare degli Investimenti, dell'allocazione tattica del portafoglio e dei risultati in termini di rischio e rendimento.

I cinque gestori hanno gestito il mandato nel rispetto delle indicazioni di gestione, dei limiti e dei pesi per le singole asset class così come deliberate dal Consiglio di amministrazione.

Il rendimento finanziario a valori di mercato conseguito dal patrimonio in delega alle gestioni patrimoniali, al lordo delle imposte, si è attestato per il 2016 al 5,25%. Tale risultato risulta essere inferiore rispetto al rendimento lordo atteso del 6,98% del portafoglio obiettivo deliberato dal Consiglio di amministrazione. Si segnala che il risultato è stato ottenuto con un livello di rischiosità (espressa in termini di volatilità) pari al 6,13%, sensibilmente inferiore al 7,13%, attesa per l'AAS approvata in data 11 dicembre 2015. Il rendimento contabile, sempre al lordo delle imposte, si è invece attestato a circa il 3%. Il differenziale tra i due rendimenti è da ascrivere al diverso criterio di valutazione posto a base del calcolo: le valutazioni finanziarie vengono effettuate a valori di mercato correnti (in linea con i criteri prescritti dalla COVIP e con le nuove regole in via di emanazione) quelle contabili seguono i criteri previsti nel Codice Civile e nei Principi dell'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

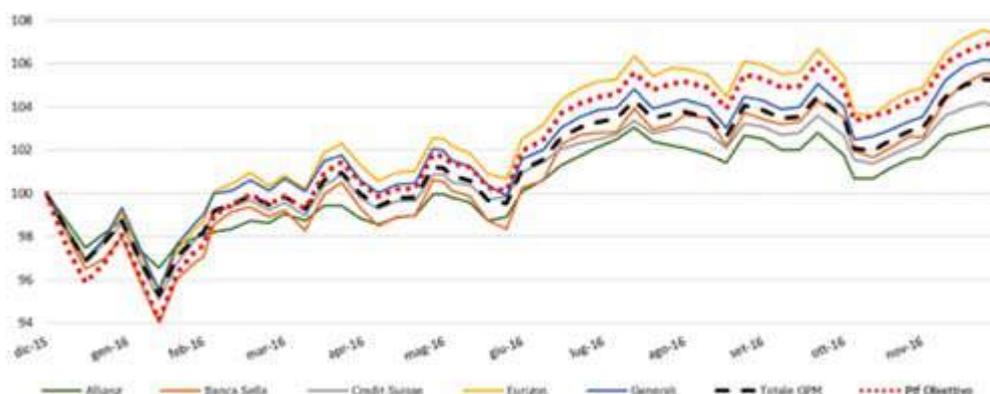
La nuova allocazione per micro asset class operativa per i gestori a far data dal 1 gennaio 2016 ha visto, quindi, l'azzeramento dei limiti minimi precedentemente previsti per ciascuna singola micro asset class e l'introduzione della possibilità di detenere tatticamente in portafoglio una quota di liquidità massima del 20%. La variazione di tali limiti ha permesso a ciascun gestore di applicare al meglio la propria strategia di investimento: sono emerse differenze relative allo stile di gestione sia in termini di redditività che di rischio.

Si riporta di seguito una sintesi dei rendimenti degli indici rappresentativi delle singole micro asset class componenti il portafoglio obiettivo per l'anno 2016.

Micro Asset Class	Peso Strategico	Rendimento 1/1/16 - 31/12/16
Gov. Globale emu	10,00%	3,25%
Gov. Globale ex-emu	4,50%	1,91%
Gov. Euro inflation lnk	19,00%	3,79%
Corporate Emu	10,00%	4,75%
Corporate Globale ex-Euro	4,50%	4,39%
Obblig. High Yield	6,50%	14,33%
Obblig. Emerging Markets	6,00%	7,76%
Az. EMU	19,00%	4,33%
Az. Globale ex-Emu	14,00%	11,57%
Az. Paesi Emergenti	6,50%	14,51%
Portafoglio obiettivo	100,00%	6,98%

Il rendimento del portafoglio obiettivo, deliberato dal Consiglio di amministrazione, per le gestioni patrimoniali nel 2016 è stato pari a +6,98%, la diversificazione per asset class, per paese e per emittenti è stata premiante.

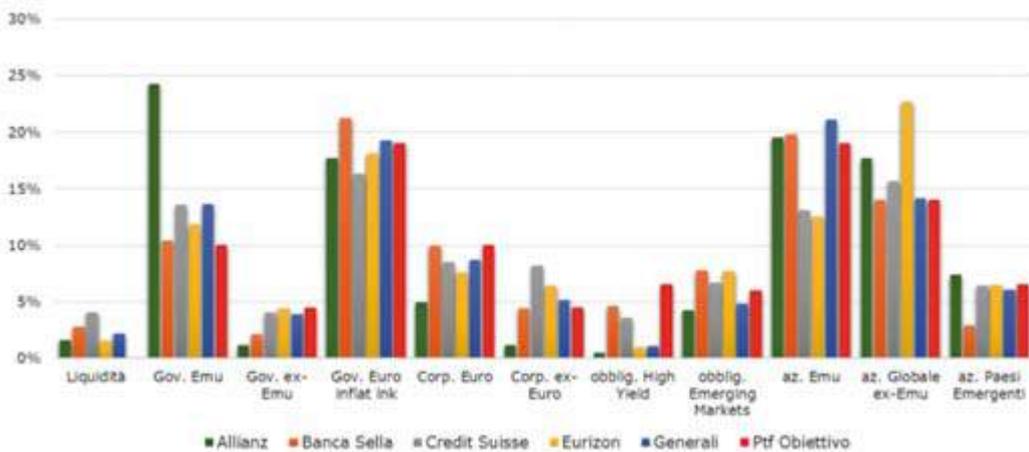
Nel grafico seguente è rappresentato l'andamento per l'anno 2016 delle singole gestioni patrimoniali (al netto delle sole commissioni di gestione), del loro complesso e del portafoglio obiettivo.



Si nota che il complesso delle gestioni patrimoniali è riuscito a contenere le perdite rispetto al portafoglio obiettivo nella prima parte del 2016 grazie al posizionamento tattico difensivo dei gestori più conservativi. Durante la seconda parte dell'anno si è accentuata la distanza tra i risultati del portafoglio obiettivo e i risultati del portafoglio GPM. In termini di rischio il complesso delle gestioni evidenzia una rischiosità più contenuta del portafoglio obiettivo (la volatilità annualizzata, pari al 6,13% risulta inferiore a quella del portafoglio obiettivo pari al 7,13%).

In termini di allocazione i gestori hanno rispettato i limiti stabiliti e il parametro di TEV (Tracking Error Volatility) utilizzato per monitorare le scelte attive dei gestori.

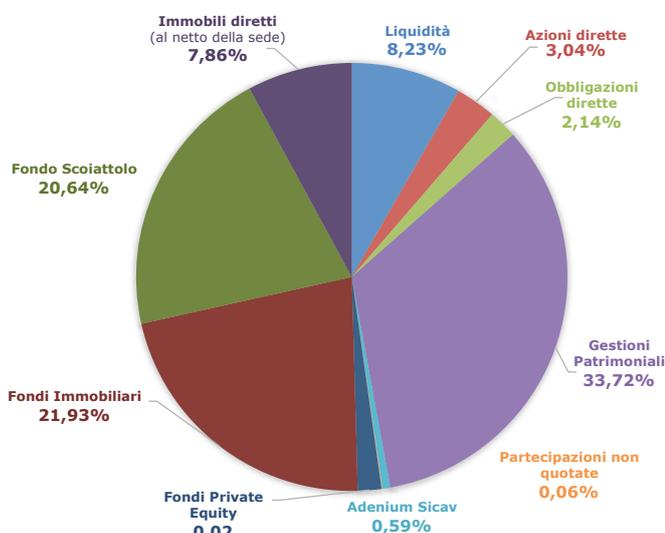
Al 31 dicembre 2016 il patrimonio totale investito tramite le gestioni patrimoniali era così suddiviso:



Si riporta di seguito un riepilogo numerico (e il grafico relativo alla valorizzazione) del patrimonio investito al 31 dicembre 2016 suddiviso per macro asset.

MACRO ASSET CLASS PATRIMONIO INVESTITO	Consistenza patrimoniale	Valorizzazione a mercato	Valorizzazione a mercato in %
Liquidità (*)	167.506.960	1 67.506.960	8,23
Azioni dirette	65.152.670	61.865.218	3,04%
Obbligazioni dirette	35.655.566	43.490.669	2,14%
Gestioni Patrimoniali	659.532.862	685.390.006	33,69%
Sicav Adenium	37.621.694	12.045.552	0,59%
Partecipazioni non quotate	1.200.000	1.200.000	0,06%
Fondi Private Equity	35.342.977	35.983.765	1,77%
Fondi Immobiliari	416.057.462	447.197.583	21,98%
Fondo Scoiattolo	419.625.873	419.625.870	20,63%
Immobili diretti (al netto della sede)	151.623.300	159.940.447	7,86%
Patrimonio investito	1.989.319.362	2.034.246.070	100,00%

(*) È stato incluso l'importo di euro/mln 50 relativo alla vendita di quote del fondo Immobiliare Futura Alpha Plus, finalizzato a fine dicembre, e incassato con valuta 02-01-2017. Tale importo figura, in Bilancio, all'interno della voce "Altri Crediti".



Vicenda Sicav Adenium

Come già descritto nella Relazione al Bilancio del 2015, l'Associazione Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza a Favore dei Ragionieri e Periti Commerciali ("Cassa") nell'agosto del 2014 era riuscita ad ottenere la "*redemption in kind*" ovvero il trasferimento di tutti gli strumenti finanziari ancora presenti nei comparti della Sicav (ad eccezione degli investimenti illiquidi Nota Agate SA e Harrington Master Trust Fund Ltd), con deposito degli stessi presso il conto titoli aperto presso Previra Invest Sim prima e Banca Finnat poi, per un controvalore complessivo di euro 232,37 milioni (tale controvalore si somma a euro 389,6 milioni frutto di rimborsi in denaro delle quote dei comparti della Sicav avvenuti tra febbraio e agosto 2014).

Nel mese di ottobre 2014 la Cassa, volendo istituire un presidio stabile a tutela dei propri interessi, integrava la composizione del Board esistente della Sicav con la nomina (in data 20 ottobre 2014) del dott. Monteverde, consigliere di amministrazione della Cassa.

A far data dal 1 novembre 2014, a seguito delle dimissioni degli amministratori Mr White e dott. Catizone, il dott. Monteverde rimaneva Amministratore Unico della Sicav.

Da tale momento iniziava, con il supporto dello studio legale italiano Gemma & Partners ("G&P") e dello studio legale lussemburghese Arendt & Medernach ("A&M"), un'impegnativa e prolungata attività di reperimento ed analisi della documentazione della Sicav ed una valutazione dei rapporti contrattuali in essere.

Si attivava, inoltre, un intenso confronto con l'Autorità di vigilanza lussemburghese ("CSSF") per raggiungere una soluzione sintonica con gli interessi della Cassa in qualità di socio di maggioranza della Sicav. Conseguentemente, in data 20 gennaio 2015 la Sicav veniva messa in liquidazione volontaria con nomina del dott. Monteverde e della società AIM Services S.a.r.l. in qualità di co-liquidatori.

A valle di accurate analisi ed approfondimenti, nonché sentite le parti interessate ed i consulenti – tra cui Banque Privée Edmond de Rothschild Europe SA ("EdR"), la società di revisione PricewaterhouseCoopers ("Pwc"), gli studi legali G&P ed A&M – nel corso dell'Assemblea del 24 gennaio 2017, gli azionisti della SICAV approvavano il Bilancio 2014 e i conti infrannuali per il periodo 1 gennaio 2015 - 20 gennaio 2015.

Le attività poste in essere a decorrere dalla messa in liquidazione della Sicav, proseguite e intensificate durante l'anno 2016, hanno permesso di tutelare gli interessi patrimoniali della Sicav e quindi, in ultima istanza, della Cassa. In tale senso, si segnalano:

Valutazione strumenti illiquidi – I co-liquidatori, al fine di ottenere una valutazione degli strumenti illiquidi presenti nel portafoglio di Adenium, richiedevano una relazione di valutazione sulle attività della Sicav ad esperti del mondo accademico. Le valutazioni effettuate, nel marzo 2015 e nel mese gennaio 2016, e confermate nel gennaio 2017, dal prof. Del Giudice (professore associato di Finanza Aziendale presso l'Università Cattolica di Milano) stimavano per la Nota Agate un valore residuo di euro 11 milioni circa e per il Fondo Harrington un valore residuo pari a zero;

Report Accuracy – Accuracy UK, società incaricata di redigere un report in ordine alla ricostruzione degli accadimenti ed alla loro coerenza con la normativa vigente al fine di evidenziare eventuali responsabilità dei gestori del patrimonio della Sicav, concludeva le proprie attività nel gennaio 2016. Il report così reso evidenzia l'inammissibilità degli investimenti illiquidi (Nota Agate e Fondo Harrington - gli "Investimenti Illiquidi") e la loro difformità rispetto al regolamento di investimento della Sicav ed agli obblighi della società di gestione MDO (con particolare riferimento agli aspetti finanziari, al rispetto dei profili di rischio ed agli obblighi di verifica e due diligence preventiva). Il report conclude nel senso che gli Investimenti Illiquidi non soddisfacevano la definizione di valore mobiliare per un OICVM in quanto difformi ai requisiti di liquidità, violando le previsioni di legge applicabili ed il Regolamento della Sicav.

Commerzbank AG – Tra gli Investimenti Illiquidi particolare attenzione è stata prestata alla Nota Agate. G&P e A&M hanno verificato la documentazione e sono state sollevate formali contestazioni (gennaio 2015) a Commerzbank

AG nella qualità di strutturatore della Nota Agate. Nel settembre 2015, la Sicav e la Cassa ricevevano notifica del procedimento instaurato da Agate Assets SA (“Agate”), Commerzbank AG e il Sig. Peter Corner (insieme, i “Ricorrenti”) dinanzi la High Court of Justice di Londra (la “Corte”), contro (1) EdR; (2) Adenium Sicav; (3) Cassa; (4) MDO; (5) Adenium SGR S.p.A.; (6) Alternative Investment Strategies Management (“AISM”); (7) Salamander Financial Limited (“Salamander”); e (8) HPS S.P.A., Holding di Partecipazione e Sviluppo, quali convenuti.

I Ricorrenti chiedevano un accertamento negativo in punto di assenza di responsabilità nella strutturazione della Nota Agate (la “Nota”).

Sulla base del parere ricevuto dai legali inglesi Dorsey & Whitney (“D&W”), la giurisdizione della High Court of London veniva inizialmente contestata dalla Sicav e da Cassa.

Nel marzo 2016 le parti del procedimento concordavano una sospensione del processo (per la durata complessiva di otto mesi a seguito di diverse trattative tra le Parti) a fronte della rinuncia alla contestazione della giurisdizione del Tribunale Inglese da parte della Sicav e di Cassa. In pendenza di sospensione le Parti avviavano negoziati tra legali finalizzati al raggiungimento di un accordo stragiudiziale.

I predetti negoziati non pervenivano ad un accordo transattivo.

D&W selezionava un esperto, Mr. Szmulker, con il compito di stilare una perizia tecnico-bancaria sulle criticità della Nota Agate.

Parallelamente veniva preparata la difesa nel giudizio inglese, pur in pendenza delle interlocuzioni con gli avvocati di Commerzbank finalizzate a raggiungere un’intesa conciliativa.

Nel mese di ottobre 2016 la perizia di Mr. Szmukler veniva condivisa con i legali di Commerzbank unitamente con la formulazione di una proposta di transazione che, tuttavia, veniva rifiutata da Commerzbank, che proponeva un nominale.

Elasso il termine della sospensione del processo lo stesso riprendeva nel mese di novembre 2016 con la notifica, da parte dello studio legale Allen & Overy (“A&O”), dei particulars of claim.

Sicav e Cassa replicavano in termini notificando la propria comparsa di risposta con domanda riconvenzionale nel corso del mese di marzo 2017.

MDO – Nel dicembre 2015 gli studi G&P e A&M si attivavano per promuovere un’azione legale nei confronti di MDO. Nel mese di febbraio 2016 A&M tentava con MDO un approccio conciliativo, previa contestazione dei seguenti elementi:

- di avere investito in strumenti finanziari non eleggibili in forza delle policies di investimento e delle normative applicabili;
- di aver violato i propri obblighi legali e contrattuali in materia di investimento;
- di aver sostanzialmente omesso ogni controllo e verifica nei confronti dei soggetti da essa stessa delegati;
- di aver violato i propri obblighi di diligenza, sorveglianza e monitoraggio avendo omesso condotte doverose finalizzate alla tutela dell’interesse degli investitori.

MDO, con l’assistenza dello studio Elvinger Hoss Prussen (“EHP”), avviava complesse e prolungate trattative con i co-liquidatori (assistiti da A&M e G&P), che non sortivano alcun effetto.

Nel mese di luglio 2016, i co-liquidatori inviavano ad MDO una lettera contenente l’invito formale alla stessa a divulgare per iscritto il nome dei propri assicuratori, il massimale di polizza e, in generale, i termini e le condizioni delle proprie polizze assicurative, fissando altresì un termine finale spirato il quale l’atto di citazione (fondato sulla responsabilità contrattuale di MDO) sarebbe stato immediatamente depositato/notificato. Nella lettera veniva anche evidenziato che, in caso di deposito/notificazione del suddetto atto di citazione nei confronti di MDO, la Sicav avrebbe

be anche considerato l'avvio di una actio mandati contro l'ex Consiglio di amministrazione della Sicav, composto da Andrea Toschi, Alberto Ciaperoni e Martin Vogel.

MDO ha dichiarato la propria impossibilità di esibire la documentazione richiesta in ragione dell'asserita mancanza di consenso da parte delle compagnie assicurative; nel mese di agosto 2016 veniva, quindi, depositato presso la Corte del Lussemburgo e formalmente notificato alla stessa MDO, l'atto di citazione per il risarcimento dei danni subiti in conseguenza dell'operato della società di gestione.

Si attende che MDO depositi le proprie difese in giudizio.

La Sicav e i co-liquidatori – ove necessario d'intesa con Cassa – hanno improntato la propria attività allo scopo del maggior recupero possibile a fronte della minimizzazione dei costi ed al contenimento dei rischi per la liquidazione.

Di seguito si rappresentano i risultati della gestione complessiva del patrimonio mobiliare:

CONTO ECONOMICO GESTIONE MOBILIARE	Budget 2016 assestato	Esercizio corrente	Esercizio precedente
RICAVI			
Proventi da partecipazioni - Dividendi	3.000.000	2.965.779	1.051.839
Proventi da partecipazioni - Utile su negoziazione titoli	6.700.000	10.912.581	7.927.951
Proventi finanziari - Cedole e altri proventi	11.202.000	17.304.423	14.814.440
Proventi finanziari - GPM	18.000.000	38.155.803	7.592.572
Proventi finanziari - Interessi	200.000	216.936	5.458.890
Altri proventi	0	0	1.736.976
Utile su cambi	0	402.811	0
Rettifiche di valore - Rivalutazioni di attività finanziarie	0	2.377.387	0
Totale ricavi diretti	39.102.000	72.335.720	38.582.668
Rendimento lordo del patrimonio investito	2,7	5,3	2,9
COSTI			
Consulenza per investimenti mobiliari	100.000	145.087	121.037
Spese bancarie	30.000	9.127	36.502
Perdite su negoziazione titoli (attivo circolante immobilizzazioni finanziarie)	0	0	266.250
GPM - Spese di negoziazione	0	732.050	0
GPM - Commissioni di gestione e commissioni di performance	1.260.000	2.892.090	581.880
GPM - Perdite su negoziazione titoli	0	19.525.963	3.235.839
Perdite su cambi	0	167.852	0
Altri oneri	0	0	66.375
Rettifiche di valore - Svalutazioni di attività finanziarie	0	5.764.965	10.443.056
Imposte sulle rendite finanziarie e imposta sostitutiva e imposte esercizio precedente	8.883.000	5.277.604	4.059.595
Imposte sui redditi ired (capitale e diversi)	2.450.000	5.471.346	14.600
GPM - imposte sul risultato di gestione	0	7.867.546	0
Subtotale costi diretti	12.723.000	47.853.630	18.825.134
Margine di contribuzione prima degli accantonamenti in %	1,8	1,8	1,5
Accantonamento fondo rischi	0	0	0
Accantonamento fondo oscillazione titoli	0	6.367.323	13.450.000
Totale costi diretti	12.723.000	54.220.953	32.275.134
Margine di contribuzione	26.379.000	18.114.767	6.307.534
Rendimento netto del patrimonio investito	1,8	1,3	0,5

*Il rendimento è stato calcolato sulla consistenza media inizio e fine periodo del patrimonio mobiliare, comprensivo della liquidità.
Non sono stati ricompresi gli accantonamenti e le svalutazioni per il fondo Scoiattolo pari - per l'anno 2016 - a 3,5 e 23,0 mln di euro.*

IL PATRIMONIO IMMOBILIARE

Il patrimonio immobiliare dell'Associazione, al 31 dicembre 2016, è costituito da 53 edifici e/o unità immobiliari, di cui 52 sono destinati a generare reddito e 1 immobile è destinato a sede dell'Associazione C.N.P.R.

L'Associazione il 28 settembre 2016 ha deliberato la vendita dell'unità immobiliare sita in Bologna, Via Cairoli 11.

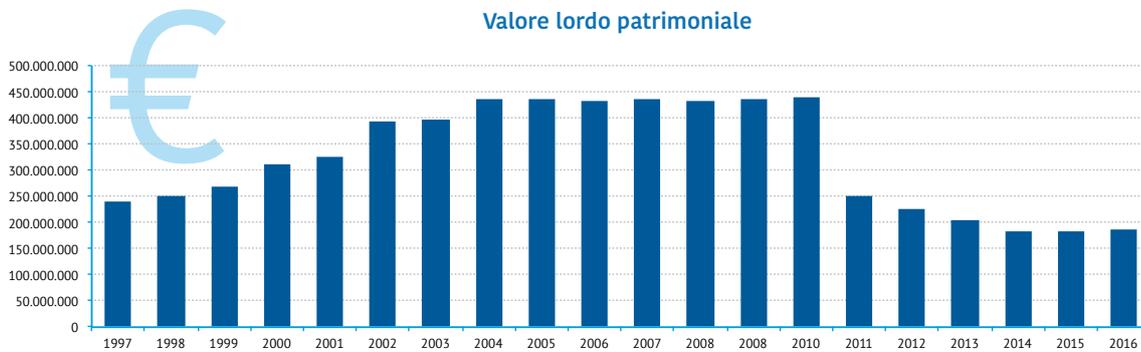
Il patrimonio alla data del 31/12/2016 risulta così distribuito:

N.	Ubicazione	Data di acquisto	Consistenza	Valore lordo patrimoniale al 31/12/2016	Canoni di locazione 2016	Destinazione d'uso prevalente
1	ROMA - Via Giovanni Caselli 34	29/12/69	3 appartamenti	9.914	18.696	residenziale
2	ROMA - Via Giovanni Paisiello 24 (2° piano, int. 4) / (1° piano, int. 3) / (terra, int. 2)	28/10/1971 26/07/1990 23/10/03	ufficio, cantina, area verde	8.586.061	496.657	direzionale
3	MILANO - Via Giovanni Barrella 4	18/11/75	caserma, magazzini, archivi, autorimessa, 53 p.a. scoperti	2.570.462	0	caserma
4	BRINDISI - Viale Porta Pia 39 - Istituto T.G. "Fermi"	29/10/76	aule, palestra, magazzini	2.125.887	101.536	scuola
5	BRINDISI - Via Montebello 10/12 - Istituto T.C. "Flacco"	16/03/77	aule, palestra, magazzini	433.667	0	scuola
6	BRINDISI - Via Montebello 11 - Istituto T. I. "Majorana"	17/11/78	aule, palestra, magazzini, imp. sport. est.	2.615.955	121.833	scuola
7	ROMA - Piazza San Bernardo 106	05/06/79	10 uffici, 5 cantine	2.083.710	140.637	direzionale
8	L'AQUILA - Via Monte Cagno 3 (ex Viale Aldo Moro, Pal. D/E)	02/07/79	ufficio, archivio	2.573.683	0	direzionale
9	L'AQUILA - Viale Aldo Moro 28, pal. A	31/12/81	uffici, archivi	2.144.319	143.911	direzionale
10	VERDELLO, LOC. ZINGONIA (BG) - Corso Italia 2, camp. 11/12	18/04/83	capannone, p.a. scoperti	877.734	0	industriale
11	VERDELLO, LOC. ZINGONIA (BG) - Corso Italia 4, camp. 13/14	18/04/83	capannone, p.a. scoperti	445.043	41.168	industriale
12	COLOGNO MONZESE (MI) - Via Carlo Goldoni 15	27/03/84	uffici, show room, autorimessa, 35 p.a. scoperti	1.963.894	0	direzionale
13	MILANO - Via Piero Portaluppi 11 (ex Via Fantoli)	23/03/85	uffici, autorimessa, 38 p.a. scoperti, area a verde	7.174.937	254.545	direzionale
14	ROMA - Casalpalocco is. 53 I, 53II (Piazzale Filippo il Macedone)	23/03/85	negozio, deposito	1.239.012	191.957	industriale
15	LACCHIARELLA (MI) - Strada Provinciale 40, Binasco-Melegano Centro Commerciale Il Girasole, Palazzo Botticelli, pad. 20	19/12/86	capannone, uffici, p.a. scoperti	6.332.759	240.000	industriale
16	LECCE - Via Adriatica 10-12	15/07/88	22 uffici (scuola privata), 6 p.a. scoperti, area a verde	3.088.738	145.978	direzionale
17	ROMA - Via Colleverde 26	22/10/88	1 appartamento	59.455	0	residenziale
18	BRINDISI Via Sant'Angelo 75, pal. A / Via Pasquale Romano 15-27, pal. G	27/03/1990 03/12/1992	21 uffici, negozio, autorimessa	4.833.477	132.115	direzionale
19	LACCHIARELLA (MI) - Strada Provinciale 40, Binasco-Melegano Centro Commerciale Il Girasole, Palazzo Tintoretto, pad. 15/a, 15/b	20/04/91	capannone, uffici, p.a. scoperti	5.342.343	146.510	industriale
20	GENOVA - Via Rubaldo Merello 8	18/05/91	6 uffici, 7 laboratori, 40 p.a. coperti, 31 p.a. scoperti	10.270.803	123.196	direzionale
21	TRENTO - Viale Trieste 13 (piano terra)	07/01/94	ufficio, cantina - sede collegio	893.773	0	direzionale
22	NAPOLI - Corso Arnaldo Lucci 66, 82	04/02/94	24 uffici	10.937.849	475.469	direzionale
23	SALERNO - Via Irno 219 (1° piano)	02/06/94	ufficio - sede collegio	913.734	0	direzionale
24	ROMA - Via Enrico Petrella 4 (1° piano, int. 3 e 4)	25/10/94	ufficio, cantina, soffitta, box - sede collegio	1.601.694	80.469	direzionale
25	BOLOGNA - Via Cairoli 11 (1° piano)	17/02/95	ufficio - sede collegio	1.500.276	0	direzionale

N.	Ubicazione	Data di acquisto	Consistenza	Valore lordo patrimoniale al 31/12/2016	Canoni di locazione 2016	Destinazione d'uso prevalente
26	ROMA - Via Pinciana 35, 39	04/05/95	uffici, autorimessa, giardino - sede CNPR	34.531.621	0	Sede
27	FROSINONE - Via Maria 199	25/05/95	caserma, uffici, appartamento, camerate, autorimessa, parcheggio	2.229.258	0	caserma
28	FORLÌ - Via Flavio Biondo 29 (1° piano)	28/07/95	ufficio, cantina - sede collegio	229.607	0	direzionale
29	COSENZA - Via del Tembien 10/E (2° piano)	08/05/96	2 uffici - sede collegio	586.845	0	direzionale
30	NAPOLI - Centro Direzionale - Lotto n. 6, edificio E/1 (3° piano)	11/07/96	ufficio, 3 p. a. scoperti - sede collegio	1.456.625	39.000	direzionale
31	CATANIA - Via Grotte Bianche 150 (2° piano)	19/09/96	ufficio, ammezzato, 1 box - sede collegio	703.879	35.566	direzionale
32	FERRARA - Corso Porta Reno 22, 28 (2° piano int. 3)	21/10/96	ufficio, cantina - sede collegio	435.959	0	direzionale
33	VICENZA - Piazzetta Santo Stefano 1 (piano terra)	23/01/97	ufficio, 2 p.a. scoperti	551.876	0	direzionale
34	TORRE ANNUNZIATA (NA) - Piazza Nicotera 4 (1° piano)	13/02/97	ufficio - sede collegio	202.864	0	direzionale
35	BUSTO ARSIZIO (VA) - Via Libia 2 (2° piano)	04/06/97	ufficio - sede collegio	511.854	27.405	direzionale
36	MILANO - Via Michelangelo Buonarroti 39	18/09/97	uffici, p.a. scoperti, giardino	4.950.196	0	direzionale
37	ROMA - Via della Grande Muraglia 332	06/03/98	1 appartamento, 1 cantina, 1 box 1 p.a. scoperti	23.456	13.947	residenziale
38	VENEZIA (MESTRE) - Via Jacopo Salamonio 3 (2° piano)	02/01/99	ufficio - sede collegio	700.241	0	direzionale
39	POZZUOLI (NA) - Via Pisciarelli, IV traversa 30, loc. Agnano	22/07/99	capannone, uffici, guardiola, autorimessa	805.942	0	industriale
40	LA SPEZIA - Piazza J. F. Kennedy 27 (2° piano)	17/09/99	ufficio, cantina - sede collegio	473.515	22.120	direzionale
41	ROVIGO - Corso del Popolo 161 (1° piano)	22/10/99	ufficio - sede collegio	313.083	15.277	direzionale
42	PARMA - Via Trento 1 (2° piano)	17/12/99	ufficio, cantina, soffitta - sede collegio	355.795	0	direzionale
43	AREZZO - Piazza Guido Monaco 1/A (2° piano)	04/02/00	ufficio - sede collegio	502.138	20.961	direzionale
44	VERONA - Via Tezone 5 (1° piano)	13/04/00	ufficio, 2 box - sede collegio	695.242	33.594	direzionale
45	TORINO - Via Giuditta Sidoli 35	05/05/00	ufficio, 36 p.a. coperti, 9 p.a. scoperti	7.227.195	382.818	direzionale
46	CIVITAVECCHIA (RM) - Via delle Terme di Traiano 39	08/06/00	5 uffici, 4 negozi, 183 p.a. coperti, 77 p.a. scoperti	18.781.522	1.066.337	direzionale
47	TRIESTE - Via Roma 17 (2° piano)	21/07/00	ufficio, soffitta - sede collegio	310.511	0	direzionale
48	CASERTA - Via Santa Chiara snc, edificio A - C (Traversa Via Appia 16)	18/10/2000 28/12/2007	uffici, autorimessa, parcheggio	15.298.802	397.266	direzionale
49	TREVISO - Viale della Repubblica 205 (1° piano)	17/10/01	ufficio, 3 p.a. scoperti - sede collegio	647.280	10.191	direzionale
50	MASSA CARRARA - Via VII Luglio 16/B (3° piano)	14/12/01	ufficio - sede collegio	222.466	0	direzionale
51	ROMA - Via dell'Umiltà 33	18/09/02	uffici, negozi	11.116.395	0	direzionale
52	BOLZANO - Via Lancia 8 (2° piano)	27/11/02	ufficio, 9 p.a. coperti - sede collegio	1.306.338	48.000	direzionale
53	LATINA - Viale Le Corbusier 159 (piano terra)	16/09/04	Ufficio - sede collegio	365.236	0	direzionale
TOTALE				186.154.921	4.967.158	

La consistenza patrimoniale al 31 dicembre 2016 è pari a € 186.154.921 al lordo degli ammortamenti.

Di seguito si riporta il grafico che rappresenta, a far data dall'anno 1997, l'andamento dei valori in bilancio relativi all'intero patrimonio immobiliare.



La consistenza del patrimonio immobiliare della Cassa, dettagliato per destinazione d'uso e per i relativi canoni, è rappresentato dalla seguente tabella:

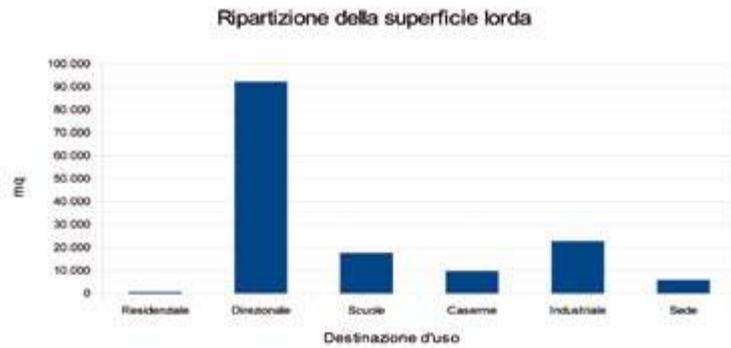
DESTINAZIONE D'USO	SUPERFICIE LORDA TOTALE MQ	VALORE LORDO PATRIMONIALE AL 31/12/2016	CANONI DI LOCAZIONE 2016	FONDO AMMORTAMENTO 31/12/2016
Residenziale	580	92.825	32.643	28.317
Direzionale	92.185	126.512.415	4.091.512	31.780.094
Scuole	17.643	5.175.509	223.369	1.688.692
Caserme	9.756	4.799.720	0	1.731.185
Industriale	22.836	15.042.832	619.634	7.122.508
Sede	5.805	34.531.621	0	19.596.533
Totale	148.806	186.154.921	4.967.158	61.947.328

In particolare la consistenza del patrimonio risulta così distinta:

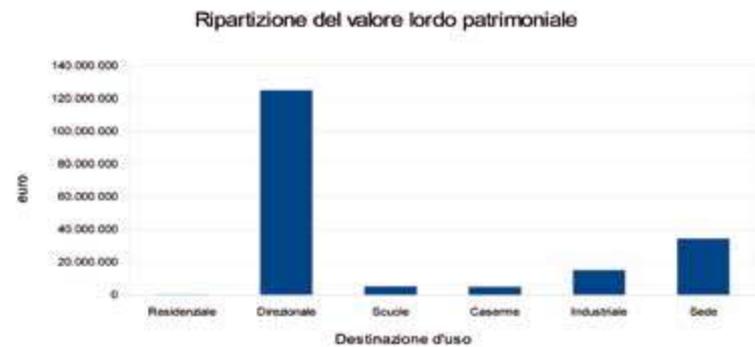
DESTINAZIONE D'USO	SUPERFICIE LORDA TOTALE MQ	VALORE LORDO PATRIMONIALE AL 31/12/2016	CANONI DI LOCAZIONE 2016	FONDO AMMORTAMENTO 31/12/2016
Residenziale	580	92.825	32.643	28.317
Uso diverso	142.420	151.530.475	4.934.515	42.322.478
Sede	5.805	34.531.621	0	19.596.533
Immobili da reddito	148.806	186.154.921	4.967.158	61.947.328

La superficie lorda al 31 dicembre 2016 è pari a mq 148.806.

Graficamente la ripartizione delle superfici d'uso è la seguente:



La ripartizione per valori lordi di bilancio delle relative destinazioni d'uso è la seguente:



Il patrimonio residenziale è costituito da 5 unità immobiliari indipendenti, oltre un box e posti auto.

Il patrimonio a destinazione direzionale è composto da 15 edifici e da 26 unità indipendenti.

Il patrimonio con destinazione scuole e caserme è costituito complessivamente da 6 immobili, ubicati per la gran parte nella regione Puglia.

Il patrimonio con destinazione industriale e commerciale è costituito da 6 immobili e la sua consistenza risulta così ripartita sul territorio nazionale.

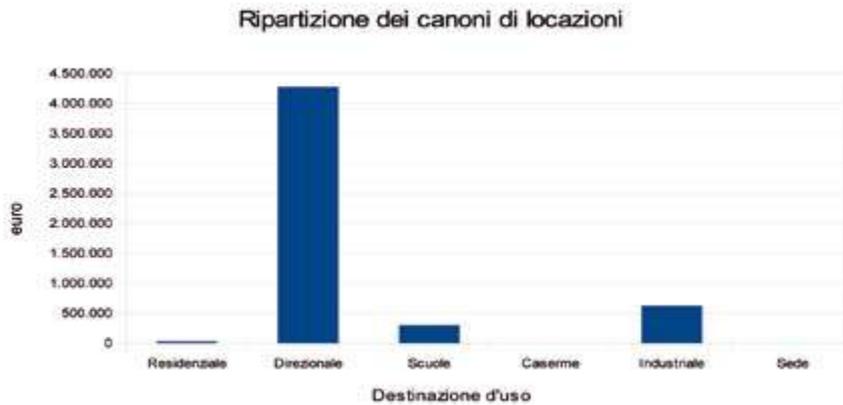
Di seguito si riporta il grafico che rappresenta, dall'anno 1997, l'andamento dei canoni di locazione relativi all'intero patrimonio immobiliare:



I canoni annui di locazione relativi al 2016 sono pari a € 4.967.328.

La redditività lorda (riferita ai soli canoni) del patrimonio immobiliare, esclusa la sede, sul valore lordo di bilancio è pari al 3,28%.

I canoni di locazione sono così ripartiti per le diverse destinazioni d'uso:



Di seguito si rappresentano i risultati della gestione complessiva del patrimonio immobiliare:

CONTO ECONOMICO GESTIONE IMMOBILIARE	Budget 2016 assestato	Esercizio corrente	Esercizio precedente
RICAVI			
Proventi da patrimonio immobiliare - Canoni	5.500.000	4.967.158	5.234.375
Proventi da patrimonio immobiliare - Oneri accessori	120.000	115.427	93.183
Interessi di mora su canoni locativi	0	0	419
Proventi da patrimonio immobiliare - Recupero oneri vari	120.000	189.433	34.939
Altri proventi immobiliari	0	763.862	708.658
Proventi da alienazione diretta di immobili	0	0	1.832.436
Totale ricavi diretti	5.740.000	6.035.880	7.904.010
Rendimento lordo del patrimonio investito	6,1	4,0	5,3
COSTI			
Manutenzioni, riparazioni locali e impianti e direzione lavori	650.000	488.305	536.588
Competenze per la gestione immobiliare	150.000	125.534	130.200
Spese condominiali, compensi amministratori	550.000	420.289	391.693
Premi di assicurazioni	130.000	106.193	117.806
Imposte e tasse imu/tasi e varie	1.700.000	1.447.081	1.324.150
Imposta di registro su contratti di locazione	260.000	395.951	95.021
Consulenze per investimenti immobiliari e commissioni	50.000	10.981	72.389
Assistenza legale, giudiziale e stragiudiziale – consulenza	230.000	244.809	70.472
Regolarizzazione documentale del patrimonio immobiliare, costi di dismissione patrimonio immobiliare	90.000	0	36.600
Accantonamento per rischi su crediti	1.300.000	1.333.975	1.017.917
Liti, arbitrati, risarcimenti	15.000	19.365	0
Interessi passivi su depositi cauzionali	30.000	20.613	33.028
Altri costi esercizio precedente patrimonio immobiliare	0	0	210.192
Servizio riscossione affitti (stampa e invio)	4.000	2.570	0
Imposte sui redditi dei fabbricati	1.500.000	1.638.533	1.739.178
Totale costi diretti	6.659.000	6.254.199	5.775.234
Margine di contribuzione	-919.000	-218.319	2.128.776
Rendimento netto del patrimonio investito	2,9	-0,1	1,4

La redditività è stata calcolata sulla consistenza media inizio/fine periodo della sola voce fabbricati, esclusa la sede.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

La Corte Costituzionale in data 11 gennaio 2017 con sentenza n. 7/2017 ha ritenuto illegittima la norma che prevede l'obbligo per le Casse di previdenza di riversare allo Stato le somme rinvenienti dall'applicazione delle norme sulla spending review. Questa è la conclusione della Corte Costituzionale chiamata a determinarsi sul dettato dell'art.8, comma 3, del D.L. n. 95/2012, a seguito di un ricorso presentato dalla Cassa Nazionale di Previdenza dei Dottori Commercialisti. Secondo i Giudici, infatti, *“la scelta di privilegiare, attraverso il prelievo, esigenze del bilancio statale rispetto alla garanzia, per gli iscritti alla CNPADC, di vedere impiegato il risparmio di spesa corrente per le prestazioni previdenziali non è conforme ne al canone della ragionevolezza, ne alla tutela dei diritti degli iscritti alla Cassa garantita dall'art.38 della Costituzione, ne al buon andamento della gestione amministrativa della medesima”*.

per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente

NOTA INTEGRATIVA

CRITERI GENERALI DI REDAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Il bilancio è stato predisposto nel rispetto delle vigenti normative, integrate ove necessario dai principi contabili in vigore.

Lo schema di bilancio è stato predisposto come previsto dall'art. 2423 ter del codice civile ed è costituito da Stato patrimoniale, Conto economico e Rendiconto finanziario, corredato dalla Nota integrativa, che ha la funzione di commentare i dati di bilancio e di fornire le informazioni necessarie ai fini di una rappresentazione completa e corretta. Coerentemente con quanto previsto dall'art. 2423 ter del codice civile, modificato dal D.Lgs 139/2015, la Cassa ha provveduto a riclassificare le voci del 2016 e del 2015. In particolare i proventi e oneri straordinari sono stati riclassificati per natura, mentre i conti d'ordine, non sono più indicati in calce agli schemi di bilancio, ma vengono commentati di volta in volta nei paragrafi di competenza.

Il Bilancio di esercizio della Cassa è corredato anche dai seguenti documenti:

- › stato patrimoniale;
- › conto economico;
- › rendiconto finanziario dei flussi totali;
- › rendiconto finanziario dei flussi di cassa;
- › risultati gestionali per linee di attività;
- › bilancio d'esercizio riclassificato ai sensi dell'art. 2, comma 3 del DM 27/03/2013 e successive modificazioni.

Come nei precedenti esercizi, non essendo previsti dei criteri specifici di valutazione delle poste di bilancio per gli Enti previdenziali, il bilancio è stato redatto con riferimento alla normativa civilistica per le imprese, per quanto applicabile alla fattispecie; i criteri adottati sono coerenti con la normativa in vigore per gli Enti previdenziali privatizzati.

La presente Nota integrativa espone:

- › criteri di valutazione, principi contabili e principi di redazione del bilancio d'esercizio;
- › analisi delle variazioni nella consistenza delle voci dello stato patrimoniale;
- › analisi delle voci del conto economico.

Le voci del bilancio sono raffrontate con quelle corrispondenti dell'esercizio precedente, per rappresentare nel modo più chiaro ed esaustivo possibile, l'andamento della gestione. In tutti i casi di cambiamento del criterio di classificazione delle voci interessate, è stata data opportuna segnalazione nella presente Nota e si è provveduto a riclassificare i dati del bilancio 2015.

Revisione del bilancio di esercizio

Il Bilancio di esercizio è sottoposto a revisione contabile obbligatoria, come previsto dal decreto di privatizzazione della Cassa (D. Lgs. 509/94). In esecuzione della delibera adottata dall'Assemblea dei Delegati nella riunione del 26/27 aprile 2016, l'incarico per la revisione del bilancio di esercizio per il triennio 2016 – 2018 è stato affidato alla Ria Grant Thornton Spa.

Codice in materia di protezione dei dati personali (D.lgs n.196/03)

L'articolo 45 comma 1 D.L. n. 5 del 09/02/2012 "Disposizioni in materia di semplificazione e di sviluppo" (Suppl. Ord. N. 27 alla G.U. n.33 del 09/02/2012) contiene modificazioni in materia di trattamento di dati personali e, tra l'altro, alla lettera d) stabilisce che al D.Lgs n. 196/2003 è apportata una modifica che non obbliga più la Cassa a redigere, entro il 31 marzo di ciascun anno, il DPS (Documento programmatico sulla sicurezza) né di riferire, nella redazione accompagnatoria del bilancio d'esercizio, dell'avvenuta redazione o aggiornamento dello stesso documento programmatico sulla sicurezza.

Norme sul contenimento della spesa

L'Associazione ha deciso di avvalersi della facoltà prevista dall'articolo 1, comma 417, della Legge n. 147 del 2013 che dispone: *“a decorrere dall'anno 2014, ai fini del raggiungimento degli obiettivi di finanza pubblica concordati in sede europea e del rispetto dei saldi strutturali di finanza pubblica, gli enti di cui al decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509, e al Decreto legislativo 10 febbraio 1996, n. 103, possono assolvere alle disposizioni vigenti in materia di contenimento della spesa dell'apparato amministrativo effettuando un riversamento a favore dell'entrata del bilancio dello Stato entro il 30 giugno di ciascun anno, pari al 15 per cento della spesa sostenuta per consumi intermedi nell'anno 2010. Per detti Enti, la presente disposizione sostituisce tutta la normativa vigente in materia di contenimento della spesa pubblica che prevede, ai fini del conseguimento dei risparmi di finanza pubblica, il concorso delle amministrazioni di cui all'articolo 1, commi 2 e 3, della Legge 31 dicembre 2009, n.196 ferme restando, in ogni caso, le disposizioni vigenti che recano vincoli in materia di spese di personale”*.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Gli importi sono esposti al netto delle quote di ammortamento, che sono calcolate in maniera sistematica e costante, in funzione della prevista utilità futura.

Le aliquote di ammortamento applicate, in coerenza con lo scorso esercizio, sono:

Software	33%
----------	-----

Immobilizzazioni materiali

Sono esposte al costo di acquisto aumentato degli oneri accessori e delle spese di manutenzione che ne incrementano il valore. Il costo di acquisto viene svalutato in caso di perdita durevole di valore.

Gli importi sono esposti al netto delle quote di ammortamento che sono calcolate in maniera sistematica e costante, in funzione della prevista utilità futura.

Gli immobili non sono mai stati rivalutati.

A partire dall'esercizio 2006 gli immobili non strumentali non vengono più ammortizzati in quanto rappresentano una forma di investimento per far fronte agli impegni istituzionali, in ossequio a quanto previsto dai principi contabili di riferimento e dal codice civile.

Gli ammortamenti imputati al conto economico sono calcolati in modo sistematico e costante sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile dei cespiti.

Le aliquote di ammortamento applicate, in coerenza con lo scorso esercizio, sono:

Immobile sede	3%
Attrezzature varie	15%
Hardware	33%
Macchine elettroniche	20%
Mobili e arredi	12%
Impianti	25%

Immobilizzazioni finanziarie

Sono iscritte al costo di acquisto salvo rettifiche per eventuali perdite durevoli di valore. Il valore originario è ripristinato nel limite delle svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti, qualora vengano meno le condizioni che ne hanno determinato la svalutazione.

Partecipazioni in imprese controllate

Nella voce sono classificate le partecipazioni in società nelle quali la Cassa ha il controllo sulla gestione e il potere di determinare le politiche finanziarie e operative, detenendo oltre il 50% dei diritti di voto e sono valutate al costo.

Partecipazioni in imprese collegate

Nella voce sono classificate le partecipazioni in società nelle quali la Cassa ha un'influenza notevole ma non il controllo sulla gestione e il potere di determinare le politiche finanziarie e operative, detenendo diritti di voto dal 20% al 50%.

Partecipazioni in altre imprese

Nella voce sono classificate le partecipazioni in misura inferiore al 20%.

Crediti

Sono iscritti al valore nominale rettificati in base al presumibile valore di realizzo.

Altri titoli

Sono costituiti da fondi comuni di investimento, Sicav, quote di partecipazione in fondi immobiliari e in fondi di private equity, cartelle fondiarie e obbligazioni, detenuti direttamente dalla Cassa.

Attivo circolante**Crediti**

Sono iscritti al valore nominale, rettificati in base al presumibile valore di realizzo.

A partire dal 2014 si è deciso di costituire un fondo specifico di svalutazione dei crediti verso iscritti per tener conto della possibilità che gli iscritti non adempiano integralmente ai propri impegni, in ossequio al principio contabile "OIC 15".

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Nella voce sono classificati titoli di proprietà, gestiti direttamente dalla Cassa, o tramite mandato affidato a terzi, e sono iscritti al minor valore tra il costo medio ponderato e il valore di mercato dell'ultimo giorno dell'esercizio.

Disponibilità liquide

Sono esposte al valore numerario e rappresentano il saldo dei conti correnti bancari.

Patrimonio Netto

Il Patrimonio netto accoglie i fondi statutari per le prestazioni previdenziali ed assistenziali e l'utile o la perdita dell'esercizio, come disciplinati dallo Statuto.

Dal fondo per la previdenza sono prelevate le somme per il pagamento delle quote delle prestazioni liquidate con il sistema di calcolo retributivo, delle quote delle prestazioni liquidate con il sistema contributivo e le spese annuali di gestione, al fondo per la previdenza affluiscono tutti i redditi del patrimonio, tutti i contributi previdenziali, tranne quelli destinati al fondo solidarietà e al fondo maternità e tutte le altre entrate.

Al fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza, costituito per la copertura delle prestazioni assistenziali e per l'integrazione al minimo delle pensioni di inabilità, invalidità e indirette, affluiscono il contributo soggettivo supplementare e le sanzioni relative al mancato o ritardato invio delle comunicazioni obbligatorie.

Al fondo per le prestazioni di maternità, costituito per l'erogazione dell'indennità di maternità previsto dal decreto legislativo n. 151 del 26 marzo 2001, affluisce il contributo di maternità, compresa la quota a carico del Bilancio dello Stato. La riserva legale prevista dal D.L. 509/94 per assicurare la continuità delle prestazioni, determinata ai sensi della Legge 27 dicembre 1997, n.449 "Misure per la razionalizzazione della finanza pubblica", deve essere almeno pari a cinque

annualità delle pensioni in essere nel 1994 e, quindi, avere una consistenza minima di € 101.742.000. Al 31/12/2016 la riserva, attribuito il risultato d'esercizio, ammonta a € 2.157.781.817 e copre 9 annualità delle pensioni in essere nel 2016 e 106 annualità delle pensioni in essere nel 1994.

Fondi Rischi ed Oneri

Accolgono gli accantonamenti effettuati per oneri di natura determinata e di esistenza probabile o certa, che alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o nell'ammontare o nella data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione e tengono conto di tutti i rischi e delle probabili perdite.

Trattamento Fine Rapporto di Lavoro Subordinato

È costituito dal debito per indennità di anzianità maturato nei confronti dei dipendenti in servizio al 31 dicembre 2016, in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti. È esposto al netto delle anticipazioni erogate ai sensi di legge, dell'imposta sostitutiva sulle rivalutazioni maturate dal 1 gennaio 2001 e delle quote trasferite, per i dipendenti aderenti, al fondo di previdenza complementare previsto dal contratto integrativo.

Debiti

I debiti sono iscritti al loro valore nominale e rappresentano le passività certe e determinate nell'importo. Accolgono i debiti per le imposte correnti che si riferiscono all'onere maturato nell'esercizio al netto degli acconti versati. qualora la differenza tra l'onere maturato e gli acconti versati sia negativa il relativo saldo è esposto nei crediti tributari.

Ratei e Risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economico temporale. In tali voci sono iscritte quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

Costi e Ricavi

I ricavi e i costi sono iscritti in base al principio della competenza economica, indipendentemente, quindi, dal momento della riscossione e del pagamento.

Imposte

La Cassa in quanto Ente non commerciale (ex art.73, comma 1 lett. C del D.P.R. 917/86) liquida le imposte sui redditi fondiari, di capitale e diversi sulla base di quanto disposto dal 1° comma dell'art.143 del D.P.R. 917/86 e l'imposta IRAP sulla base del costo del lavoro.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

(I valori sono esposti in unità di euro)

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

La composizione analitica del saldo pari ad € 294.411 è la seguente:

	Software	Totale
Valore contabile al 31/12/2015	262.797	262.797
Acquisizioni	287.002	0
Alienazioni	0	0
Svalutazioni	0	0
Ammortamento del periodo	255.388	255.388
Valore contabile al 31/12/2016	294.411	294.411

L'incremento dell'esercizio della voce software è relativo alla manutenzione evolutiva e agli interventi di sviluppo e implementazione del software istituzionale, € 145.750, al completamento dell'acquisto della procedura informatica per la gestione del patrimonio mobiliare, € 22.991, all'acquisto di licenze per i software applicativi e per i software di gestione della rete informatica della Cassa, € 38.997, all'acquisto di nuovi software per la gestione dei contratti di fornitura dei beni e servizi per € 28.469, all'acquisto di licenze e sviluppo del software per la piattaforma pagamenti online (PagoOnLine) per € 50.795. Tale piattaforma, disponibile all'interno dell'area riservata del sito internet della Cassa messa in esercizio a giugno 2016, consente agli iscritti il pagamento dei contributi dovuti con carta di credito e/o bonifico bancario in un'unica soluzione oppure a rate.

Si segnala che tra le attività di implementazione e sviluppo del software istituzionale è compresa anche la procedura "estratto conto unico", che verrà messa in esercizio nel 2017. Tale procedura consentirà, in un'ottica di semplificazione e completezza dei dati, la visualizzazione di tutti i saldi aggiornati in tempo reale, per ciascun tipo di contributo e/o somme accessorie dovute dall'iscritto.

Immobilizzazioni materiali

Terreni e fabbricati

La composizione del saldo, pari ad € 123.172.848, è esposta nella seguente tabella:

FABBRICATI

Descrizione	Fabbricati	Fabbricato Sede	Totale
Costo storico al 31/12/2015	150.206.885	34.399.258	184.606.143
Fondo ammortamento al 31/12/2015	42.350.795	19.596.533	61.947.328
Valore contabile al 31/12/2015	107.856.090	14.802.725	122.658.815
Acquisizioni	0	0	0
Costi capitalizzati	1.416.416	132.363	1.548.779
Alienazioni	0	0	0
Apporto fondo immobiliare	0	0	0
Svalutazioni	0	0	0
Utilizzo fondo ammortamento	0	0	0
Ammortamento del periodo	0	1.034.746	1.034.746
Valore contabile al 31/12/2016	109.272.506	13.900.342	123.172.848

La consistenza degli immobili di proprietà della Cassa, compreso l'immobile destinato a Sede, è dettagliata analiticamente nella relazione sulla gestione.

Il patrimonio immobiliare non è mai stato oggetto di rivalutazione.

Sono stati sostenuti costi capitalizzati per manutenzione straordinaria pari ad € 1.548.779, relativi principalmente ai seguenti immobili: Roma via Paisiello € 214.741 per rifacimento delle facciate e copertura della terrazza; Brindisi via S. Angelo € 280.024 per l'adeguamento alle normative antincendio dell'autorimessa dell'edificio; Civitavecchia via delle Terme di Traiano € 221.720 per rifacimento terrazzi di copertura; Caserta via S.Chiera € 599.826 rifacimento facciate e terrazzo di copertura; Torino via Sidoli e Milano € 100.105 per rifacimento della centrale termica e rifacimento pavimentazione sovrarelevata.

Altri beni

La composizione del saldo, pari ad € 339.121, è esposta nella seguente tabella:

Descrizione	Hardware	Mobili e arredi	Macchine d'ufficio ed elettroniche	Attrezzature varie	Impianti	Immobilizzazioni in corso	Totale
Costo storico al 31/12/2015	2.999.881	1.329.625	248.259	63.309	621.225	0	5.262.299
Fondo ammortamento al 31/12/2015	2.796.341	1.273.592	215.931	58.724	567.459	0	4.912.047
Valore contabile al 31/12/2015	203.540	56.033	32.328	4.585	53.766	0	350.252
Acquisizioni	223.925	8.367	5.174	0	8.540	0	246.006
Immobilizzazioni in corso	0	0	0	0	0	5.505	5.505
Alienazioni	1.213	0	3.563	0	0	0	4.776
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0
Utilizzo fondo ammortamento	1.213	0	1.690	0	0	0	2.903
Ammortamento del periodo	214.405	12.703	11.701	1.180	20.780	0	260.769
Valore contabile al 31/12/2016	213.060	51.697	23.928	3.405	41.526	5.505	339.121

Le acquisizioni dell'esercizio riguardano principalmente: l'adeguamento dei sistemi di memorizzazione delle informazioni elettroniche "Storage"; l'adeguamento tecnologico degli elaboratori centrali di sistema; l'acquisto di hardware per la sostituzione di "pc" e "stampanti"; la sostituzione di mobili e arredi per gli uffici della Cassa; l'acquisto e la sostituzione di telefoni cellulari aziendali.

Le alienazioni riguardano principalmente la cessione di vecchi computer portatili e di vecchi telefoni cellulari aziendali.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni in altre imprese

Il saldo di € 64.321.586 si riferisce alle partecipazioni azionarie esposte nella seguente tabella:

Descrizione	Valore contabile al 31/12/2015	Acq/incr	Riclassifiche	Svalutazioni	Ripr prec sval	Alienazioni	Valore contabile al 31/12/2016
Partecipazioni	61.817.677	2.503.909	-	-	-	-	64.321.586
Totale	61.817.677	2.503.909	-	-	-	-	64.321.586

Si riporta di seguito il dettaglio delle partecipazioni azionarie:

Descrizione	Valore contabile al 31/12/2015	Acq/incr	Riclassifiche	Svalutazioni	Ripr prec sval	Alienazioni	Valore contabile al 31/12/2016
Banca Pop. di Sondrio	884.520	-	-	-	-	-	884.520
Green Hunter	1.443.788	-	-	-	-	-	1.443.788
Gruppo Open - Open DOT	10.000	2.500	-	-	-	-	12.500
Gruppo Open - CAF DO.C.	10.000	2.500	-	-	-	-	12.500
Generali Assicurazioni	6.362.223	-	-	-	-	-	6.362.223
Unicredit	3.108.455	-	-	-	-	-	3.108.455
Eni Spa	12.498.691	2.498.909	-	-	-	-	14.997.600
Banca d'Italia	37.500.000	-	-	-	-	-	37.500.000
Totale	61.817.677	2.503.909	-	-	-	-	64.321.586

L'attività nel 2016 ha riguardato principalmente l'incremento della partecipazione azionaria in ENI spa per € 2.498.910. Tali partecipazioni sono destinate a permanere durevolmente nel patrimonio della Cassa al fine di assicurare un flusso cedolare costante. Le partecipazioni hanno realizzato dividendi nel corso del 2016 per € 2.902.704. La tabella seguente riepiloga la valorizzazione delle partecipazioni al prezzo di mercato del 31 dicembre 2016 e al prezzo di mercato del 28 febbraio 2017:

Denominazione Titolo	Quantit. al 31/12/2016	Consistenza Patrimoniale al 31/12/2016	Costo medio al 31/12/2016	Prezzo di mercato al 31/12/2016	Valorizzazione al 31/12/2016	Plus implicite	Minus implicite	Prezzo di mercato al 28/02/2017	Plus/Minus al 28/02/2017
BANCA POP. DI SONDRIO	171.808	884.520,00	5,15	3,128	537.415,42	0,00	347.104,58	3,002	-368.752,38
GREEN HUNTER	252.764	1.443.787,97	5,71	6,43	1.626.420,95	182.632,98	0,00	6,43	182.632,98
ENI SPA	971.965,00	14.997.601,37	15,43	15,47	15.036.298,55	38.697,18	0,00	14,52	-884.669,57
GENERALI ASSICURAZIONI	350.000,00	6.362.223,40	18,18	14,12	4.942.000,00	0,00	1.420.223,40	13,52	-1.630.223,40
UNICREDIT SPA (*)	500.000,00	3.108.454,25	6,22	2,73	1.367.000,00	0,00	1.741.454,25	1,27	-2.475.954,25
BANCA D'ITALIA	1.500,00	37.500.000,00	25.000,00	25.000,00	37.500.000,00	0,00	0,00	25.000,00	0,00
GRUPPO OPEN □ OPEN DOT	5.000	12.500,00	2,50	2,50	12.500,00	0,00	0,00	2,50	0,00
GRUPPO OPEN - CAF DO.C.	5.000	12.500,00	2,50	2,50	12.500,00	0,00	0,00	2,50	0,00
TOTALE COMPLESSIVO		64.321.586,99			61.034.134,92	221.330,16	3.508.782,23		-5.176.966,63

La tabella evidenzia minusvalenze maturate per euro 3.508.782. Tali minusvalenze non sono apprezzabili come perdite durevoli di valore, considerando la natura di tali investimenti destinati a permanere durevolmente nel patrimonio della Cassa e il relativo breve periodo di possesso (2° anno). In particolare per la partecipazione in Unicredit SpA non si è proceduto alla svalutazione, considerando l'operazione di aumento di capitale sociale, al quale la Cassa ha aderito, con conseguente rettifica del prezzo di mercato avvenuta a febbraio 2017.

Crediti verso altri

La composizione del saldo, pari ad € 184.342, è esposta nella seguente tabella:

Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	31/12/2016
Crediti per prestiti al personale	115.185	68.461	67.646	116.000
Crediti vs erario per rimborsi	28.524	-	-	28.524
Crediti vs erario per partite in contestazione	22.938	-	-	22.938
Depositi cauzionali in denaro	16.880	-	-	16.880
Totale	183.527	68.461	67.646	184.342

L'importo di € 116.000 si riferisce ai prestiti concessi al personale e corrisponde alle quote capitale dovute dai dipendenti, a fronte dei prestiti concessi negli anni 2016 e precedenti, da rimborsare sulla base dei relativi piani di ammortamento.

L'importo di € 28.524, si riferisce a somme chieste a rimborso a titolo di IRPEF, relative ad annualità 1995/1998, versate su ratei di pensioni a favore di beneficiari deceduti.

L'importo di € 22.938, si riferisce al credito nei confronti dell'amministrazione finanziaria per la somma ancora dovuta dall'erario in relazione al contenzioso IRPEG/ILOR 1985, ancora in trattazione presso la Commissione Tributaria.

L'importo di € 16.880 si riferisce a depositi cauzionali versati a garanzia del puntuale adempimento di obblighi contrattuali.

Altri titoli

Il saldo complessivo è pari ad € 941.143.923, la composizione è la seguente:

Voce bilancio	Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	Svalutazioni riprese di valore	31/12/2016
B) III 3	Obbligazioni e polizze assicurative	36.679.062	-	4.183.147	-	32.495.915
B) III 4	Fondi comuni di investimento e Sicav	61.162.816	17.165.637	5.363.782	-	72.964.671
B) III 5	Fondi immobiliari	909.402.434	561.798	48.235.760	-26.045.135	835.683.337
	Totale	1.007.244.312	17.727.435	57.782.689	-26.045.135	941.143.923

La voce comprende gli investimenti in fondi comuni di investimento e Sicav, quote di partecipazione in fondi immobiliari, fondi di private equity, obbligazioni e polizze assicurative. La variazione complessiva è principalmente dovuta al rimborso parziale di quote del Fondo immobiliare Futura Alpha Plus.

Si rileva che l'importo complessivo della svalutazione del fondo Scoiattolo, impatta sul conto economico del presente esercizio per € 23.045.135, in quanto € 3.000.000 erano stati accantonati nell'esercizio precedente.

1) Altri titoli Obbligazioni e polizze assicurative

La composizione del saldo, pari ad € 32.495.915 si riferisce alle polizze assicurative e alle obbligazioni come dettagliato nella seguente tabella:

Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	Svalutazioni riprese di valore	31/12/2016	Note
Alleanza Toro Assicurazioni	32.000.000	-	-	-	32.000.000	Capitale Garantito
Banca Intesa A Fronte Mutui	1.679.062	-	1.183.147	-	495.915	Capitale Garantito
Cattolica Assicurazioni	3.000.000	-	3.000.000	-	-	Capitale Garantito
Totale	36.679.062	-	4.183.147	-	32.495.915	

L'attività del 2016 ha riguardato il rimborso di cartelle fondiarie per € 1.183.147 e il rimborso per scadenza di polizze assicurative per € 3.000.000.

Il comparto ha realizzato cedole lorde per € 1.402.262 sulle polizze assicurative.

La consistenza al 31 dicembre è composta da polizze assicurative per € 32.000.000 e obbligazioni e cartelle fondiarie per € 495.915. Su tale comparto non si è proceduto ad effettuare nessuna svalutazione in quanto gli investimenti sono tutti a capitale garantito.

2) Altri titoli Fondi Comuni d'investimento e Sicav

Il saldo, pari ad € 72.964.671, comprende i Fondi Comuni d'investimento e le Sicav, come dettagliato nella seguente tabella:

Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	Svalutazioni riprese di valore	31/12/2016	Impegni sottoscritti al 31/12/2016	Capitale richiamato al 31/12/2016	Residuo
Abn Amro Fund Index Cert.	4.724.500	-	-	-	4.724.500	5.000.000	5.000.000	-
Fondo Ambienta I	1.385.830	10.231	402.630	-	993.431	2.500.000	1.950.000	550.000
Atlantis Capital Special Situation	380.078	-	-	-	380.078	2.500.000	1.563.000	-
Fondo Advanced Capital Ii	152.775	-	149.229	-	3.546	2.500.000	2.373.000	-

Fondo Consilium Private Equity	517.659	39.500	77.000	-	480.159	2.500.000	1.877.000	623.000
Fondo Gate	275.669	898.661	159.284	-	1.015.046	6.000.000	4.500.000	1.500.000
Igi Investimenti 5 Ex Arca Impresa Tre	2.671.336	796.142	-	-	3.467.478	5.000.000	3.467.000	1.533.000
Igi Investimenti 4	-	257.165	-	-	257.165	1.000.000	288.000	712.000
Fondo Global Private Equity	2.455.102	-	2.455.102	-	-	-	-	-
Fondo Principia	166.086	-	110.772	-	55.314	500.000	500.000	-
Fondo Principia li	1.809.207	22.255	3.893	-	1.827.569	2.000.000	2.000.000	-
Fondo Vertis	2.584.466	977.549	-	-	3.562.015	5.000.000	3.802.000	1.198.000
Fondo Eos	-	6.455.073	-	-	6.455.073	10.000.000	6.455.000	3.545.000
Fondo Perennius Global Value	1.548.754	40.000	413.601	-	1.175.153	2.500.000	2.500.000	-
Fondo Partners Group 2014	3.173.753	1.140.000	-	-	4.313.753	8.000.000	4.315.000	3.685.000
Fondo Quadrivio Green Energy Fund	-	1.473.083	89.700	-	1.383.383	5.000.000	1.475.000	3.525.000
Fondo Quercus Italian Solar Fund	-	5.000.000	114.824	-	4.885.176	5.000.000	5.000.000	-
Fondo Arcadia Small Cap	1.695.907	55.978	1.387.747	-	364.138	2.500.000	1.915.000	585.000
Adenium Sicav Equilibrium Plus	7.442.546	-	-	-	7.442.546	-	-	-
Adenium Sicav Equilibrium	30.179.148	-	-	-	30.179.148	-	-	-
Totale	61.162.816	17.165.637	5.363.782	-	72.964.671	67.500.000	48.980.000	17.456.000

L'attività del 2016 ha riguardato: il richiamo di importi precedentemente sottoscritti per € 4.237.482 per alcuni fondi; la sottoscrizione di nuovi fondi di private equity per € 12.928.156; i decrementi hanno riguardato il rimborso di quote di fondi di private equity che hanno generato complessivamente una plusvalenza di € 640.703. Il comparto ha generato proventi per € 504.941.

La sottoscrizione di nuovi fondi di private equity è stato deciso nell'ottica di ricercare un investimento decorrelato dall'andamento dei mercati azionari e obbligazionari e nell'ottica di garantire un flusso cedolare annuale.

Si precisa che le valutazioni di alcuni fondi di tale comparto sono state effettuate sui valori comunicati dai gestori al 30 giugno 2016, in quanto alla data di redazione del presente bilancio non sono ancora stati approvati i rendiconti annuali dei singoli fondi e pertanto non sono disponibili i valori al 31 dicembre 2016. Tenuto conto che non si presume si possano attendere valutazioni significativamente diverse rispetto a quelle a disposizione e in considerazione della natura di lungo periodo dell'investimento si ritiene tale processo di valutazione coerente con le valutazioni degli esercizi precedenti.

Sono stati accantonati complessivi € 3.412.336 per perdite di valore ritenute durevoli sui seguenti fondi: ABN AMRO fund € 1.509.009; Atlantis Capital € 20.691 e € 1.882.636 sulla Sicav Adenium.

E' stata effettuata una ripresa di valore, per € 70.274, nei limiti di quanto accantonato negli anni precedenti sul fondo Arcadia Small Cap.

Inoltre sono stati mantenuti gli accantonamenti effettuati negli anni precedenti sui fondi di private equity per € 638.921 (Atlantis Capital e IGI 5).

Si segnala che sussistono impegni, per € 17.456.000, nei confronti di alcuni fondi relativi ai residui impegni sottoscritti e non ancora richiamati.

Si riporta di seguito una breve sintesi descrittiva dei fondi comuni d'investimento:

FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO

FONDO	CARATTERISTICHE
ABN AMRO Infrastructure Fund Index Certificate	Sottoscritto nel 2006 ha una durata di 13 anni. Obiettivo: certificato senza garanzia del capitale che investe nel fondo omonimo focalizzato sugli investimenti in infrastrutture sociali e economiche.
Fondo Advanced Capital II	Istituito e sottoscritto nel 2006 ha una durata di 10 anni, con proroga di 3 anni. Obiettivo: operazioni di investimento in Organismi di Investimento Collettivo caratterizzati da politiche di investimento focalizzate sul capitale di rischio e/o di debito di società/imprese, di diritto italiano o estero, non quotate in mercati regolamentari. Il periodo di Investimento del Fondo si è concluso nel dicembre 2011, pertanto da tale data l'attività svolta dal Fondo è caratterizzata dal monitoraggio e dalla gestione degli investimenti in portafoglio. Ad oggi il Fondo ha già rimborsato interamente il capitale sottoscritto dalla Cnpr, oltre ad aver distribuito proventi.
Fondo Ambienta I	Istituito nel 2007, sottoscritto nel 2008, ha una durata di 10 anni dalla data costituzione, con proroga di 3 anni. Il Fondo ha come obiettivo l'incremento nel tempo, attraverso la realizzazione di plusvalenze connesse al disinvestimento, del valore del patrimonio, mediante l'investimento, diretto o indiretto, delle risorse finanziarie raccolte presso Investitori Qualificati in strumenti finanziari rappresentativi di capitale di rischio emessi da società operative nel settore ambientale. Il periodo di investimento si è concluso nel giugno 2013. Da tale data l'attività è focalizzata sul monitoraggio, sul processo di analisi delle strategie di acquisizione ("add on") di società attualmente già in portafoglio nonché sul processo di exit strategy delle società in portafoglio.
Atlantis Capital Special Situation	Istituito nel 2005, sottoscritto nel 2007 e con una durata di 8 anni dalla data di costituzione, ha avuto come obiettivo quello di effettuare acquisizioni di partecipazioni di controllo in imprese italiane finalizzate a piani di risanamento e ristrutturazione. Con delibera di Assemblea del 25 febbraio 2016 il Fondo, decorso il termine previsto dallo statuto sociale, è stato messo in liquidazione. Il processo di liquidazione si stima sarà concluso nel corso del 2017.
Fondo Arcadia Small Cap	Istituito e sottoscritto nel 2011, ha una durata di 10 anni, con proroga di 2 anni. Obiettivo: investimenti in capitale di aziende con ricavi compresi tra 10 e 50 milioni di euro contraddistinte da buona redditività operativa, capacità di generare cassa, opportunità di crescita dimensionale e presenza di management di elevata qualità. Ad oggi il Fondo ha già rimborsato interamente il capitale sottoscritto dalla Cnpr e si appresta a distribuire proventi.
Fondo Consilium Private Equity	Istituito e sottoscritto nel 2006, con una scadenza prevista per il 2017, con possibilità di 1 anno di proroga. Obiettivo: operazioni di buy-out e development capital in PMI italiane. Essendo terminato il periodo di investimento (2013) l'attività di gestione futura è focalizzata sul monitoraggio e sul processo di exit delle società in portafoglio.
Fondo Eos	Lanciato nel 2015 con prima emissione di quote a sei mesi dal lancio. Il fondo ha una durata di 15 anni e un periodo di investimento di massimo 5 anni dalla data di emissione delle quote. Obiettivo: ha come target d'investimento l'economia reale italiana, tramite un'efficace diversificazione che comprende strumenti finanziari emessi dalle PMI, attraverso sia Private Equity che Private Debt, ed infrastrutture (energia).
Fondo Gate	Istituito e sottoscritto nel 2007, ha una durata di 8 anni, con proroga di 3 anni. Obiettivo: acquisizione partecipazioni di controllo in medie imprese italiane non incluse nei settori immobiliare, biotech e high-tech. In seguito al termine del periodo di investimento, l'attività del fondo è focalizzata sul monitoraggio delle società partecipate e sulle azioni di valorizzazione del portafoglio. Nel 2016 sono state effettuate dismissioni di importanti partecipazioni e altrettante ne sono previste nel corso del 2017, anno nel quale si prevede che la Cnpr vedrà rimborsato per intero il capitale sottoscritto oltre a distribuzione di proventi.
Fondo IGI Investimenti Quattro	Istituito nel 2007, ha una durata di 10 anni dalla data di chiusura delle sottoscrizioni (2008), con proroga massima di ulteriori 3 anni. Obiettivo: operazioni di investimento, prevalentemente nel mercato italiano dei private equity, aventi a oggetto strumenti quotati e non quotati, nonché strumenti rappresentativi del capitale di rischio delle società in portafoglio. Si avvia a conclusione il periodo di investimento. Dal 2017 sono previsti i primi disinvestimenti delle partecipazioni.
Fondo IGI Investimenti Cinque	Istituito nel 2009, sottoscritto nel 2010, ha una durata di 10 anni dalla data di chiusura delle sottoscrizioni (2010), con proroga massima di ulteriori 3 anni. Obiettivo: operazioni di investimento nel mercato del private equity aventi a oggetto strumenti quotati e non quotati, nonché strumenti rappresentativi del capitale di rischio delle società in portafoglio. Si avvia a conclusione il periodo di investimento. Dal 2017 sono previsti i primi disinvestimenti delle partecipazioni.
Fondo Partners Group Global Value 2014	Istituito e sottoscritto nel 2014, con un periodo di investimento dalla durata di 6 anni e una scadenza al 2027, possibilità di proroga fino a un massimo di 3 anni. Obiettivo: realizzazione di investimenti di private equity a livello mondiale, ripartendone il rischio, il posizionamento geografico e le fasi di finanziamento, con conseguente incremento di valore delle partecipazioni acquisite.
Fondo Perennius Global Value 2010	Istituito e sottoscritto nel 2010, con un periodo di investimento dalla durata di 6 anni e una scadenza al 2024, possibilità di proroga fino a un massimo di 3 anni. Obiettivo: investimenti in strumenti finanziari non quotati, rappresentativi di quote OICV e Fondi di diritto estero ovunque costituiti.
Fondo Principia I	Istituito nel 2004, sottoscritto nel 2005, ha avuto una durata di 10 anni dalla data di chiusura delle sottoscrizioni (2005) e un obiettivo finalizzato a investimenti in iniziative ad alto contenuto tecnologico. Con delibera del 25 febbraio 2016 del CdA della Sgr, il Fondo, decorso il termine previsto dal Regolamento, è stato messo in liquidazione. Il processo di liquidazione si stima sarà concluso nel corso del 2017.
Fondo Principia II	Istituito e sottoscritto nel 2009, ha una durata di 10 anni dalla data di chiusura delle sottoscrizioni (2009), con proroga di 3 anni. Obiettivo: investimenti in iniziative ad alto contenuto tecnologico. Dal momento che il periodo di investimento è terminato nel marzo 2013, la Sgr si è occupata delle attività di gestione e monitoraggio delle partecipazioni in portafoglio.

Fondo Quadrivio Green Energy	Istituito nel 2015, anno in cui ha effettuato il primo closing, il fondo ha una durata di 10 anni dal primo closing (con possibilità di ulteriori 3 anni di proroga) e un periodo di raccolta di 3 anni dal primo closing. Obiettivo: focus su investimenti infrastrutturali nel settore delle energie rinnovabili attraverso acquisizione di singoli asset fuori dai processi competitivi (aste), aggregazione di un portafoglio di impianti diversificato per fonte, creazione del valore tramite l'ottimizzazione delle performance dei singoli asset e lo sfruttamento di economie di scala, cessione del portafoglio a operatori di grandi dimensioni in 3-5 anni.
Fondo Quercus Italian Solar	Istituito nel 2016, anno in cui ha effettuato il primo closing, il fondo ha una durata di 10 anni dal primo closing (con possibilità di ulteriori 3 anni di proroga) e un periodo di raccolta di 3 anni dal primo closing. Obiettivo: investire nel mercato italiano dell'energia solare fotovoltaica sfruttando le opportunità di consolidamento e di aggregazione finalizzate all'acquisizione di vantaggi competitivi: nel rifinanziamento, nei costi operativi degli impianti, nei costi centrali e di management.
Fondo Trilantic Capital Partners IV	Istituito nel 2007, sottoscritto nel 2008, ha una durata di 10 anni dalla costituzione, con proroga di 2 anni. Obiettivo: acquisizione di partecipazioni di controllo in medie imprese internazionali ben avviate e mature con opportunità di crescita. Essendo terminato il periodo di investimento l'attività di gestione in essere è focalizzata sul monitoraggio e sul processo di exit delle società in portafoglio. Ad oggi il Fondo ha già rimborsato interamente il capitale sottoscritto dalla Cnpr, oltre ad aver distribuito proventi.
Fondo Vertis Capital	Istituito nel 2007, sottoscritto nel 2008, ha una durata al 2021, con proroga di 3 anni. Obiettivo: investimenti in piccole/medie aziende operanti nel Mezzogiorno con una buona operatività attuale o potenziale e con un piano di sviluppo ambizioso e attendibile.

3) Altri titoli Fondi immobiliari

I fondi immobiliari, pari a € 835.683.337, sono riepilogati nella seguente tabella:

Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	Svalutazioni riprese di valore	31/12/16
Fondo Scoiattolo	450.306.844	-	4.635.836	-26.045.135	419.625.873
Fondo Eurasia	53.951.649	-	-	-	53.951.649
Fondo Azoto	1.520.000	-	-	-	1.520.000
Fondo Pan European	3.779.828	-	600.000	-	3.179.828
Fondo Vesta	1.982.385	-	-	-	1.982.385
Fondo Crono	155.778.430	-	-	-	155.778.430
Fondo Core NO	10.000.000	-	480.000	-	9.520.000
Fondo Core Multiutilities	20.200.000	-	-	-	20.200.000
Fondo Donatello Puglia Due	2.491.000	-	-	-	2.491.000
Fondo Donatello Puglia Uno	2.484.000	-	-	-	2.484.000
Fondo Fip	23.949.795	-	2.559.553	-	21.390.242
Fondo Coima	6.903.169	561.798	-	-	7.464.967
Fondo Conero	4.891.041	-	-	-	4.891.041
Fondo Alpha Futura	171.164.293	-	39.960.371	-	131.203.922
Totale	909.402.434	561.798	48.235.760	-26.045.135	835.683.337

L'investimento in fondi immobiliari costituisce per la Cassa la modalità prevalente di investimento di natura immobiliare, tale modalità è andata progressivamente sostituendo l'investimento diretto in immobili.

L'incremento della voce è dovuto al richiamo di importi precedentemente sottoscritti per € 561.798, i decrementi riguardano il rimborso di quote di fondi per € 48.235.761, che hanno generato una plusvalenza di € 10.039.629. Il comparto ha generato proventi per € 15.126.406.

Sono state apportate rettifiche di valore per € 26.045.135 al fondo immobiliare Scoiattolo. Tale svalutazione è principalmente dovuta alla valutazione degli immobili del fondo, redatta dall'esperto indipendente, che recepisce i valori di mercato degli immobili stessi. Si rileva che l'importo complessivo della svalutazione del fondo Scoiattolo, impatta sul conto economico del presente esercizio per € 23.045.135 in quanto € 3.000.000 erano stati accantonati nell'esercizio precedente.

Di seguito si riepilogano le svalutazioni anno per anno apportate al Fondo Sciattolo:

Descrizione	2012	2013	2014	2015	2016	Totale
Fondo Sciattolo	590.738	26.245.403	15.929.078	46.445.181	26.045.135	115.255.535

Sono stati accantonati inoltre al fondo oscillazione titoli € 2.954.988, per fronteggiare le perdite di valore ritenute durevoli del Fondo Azoto, Fondo Pan European e Fondo Vesta.

Si precisa che le valutazioni di alcuni fondi di tale comparto sono state effettuate sui valori comunicati dai gestori al 31 dicembre 2016, ad eccezione di alcuni fondi per i quali la valutazione è stata effettuata sui valori comunicati dai gestori al 30 giugno 2016.

Si segnala che sussistono impegni per € 2.535.000 relativi ai residui importi sottoscritti per alcuni fondi e non ancora richiamati.

ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti

Il saldo complessivo è pari ad € 481.592.957, al netto dei fondi di svalutazione pari a € 87.604.139, con un incremento di € 62.736.961 rispetto all'esercizio precedente, come dettagliato nella tabella seguente:

Crediti - analisi delle variazioni

Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	31/12/2016
Crediti verso iscritti	445.658.858	299.918.304	265.077.956	480.499.206
<i>Fondo svalutazione crediti v/iscritti</i>	<i>42.256.331</i>	<i>22.143.303</i>	<i>824.338</i>	<i>63.575.296</i>
Crediti netti v/iscritti	403.402.527	277.775.001	264.253.618	416.923.910
Crediti tributari	92.736	946	78.481	15.201
Crediti verso altri	39.576.074	77.867.606	28.760.991	88.682.689
<i>Fondo svalutazione crediti</i>	<i>14.408.813</i>	<i>1.333.965</i>	<i>1.520.464</i>	<i>14.222.314</i>
<i>Fondo copertura rischi</i>	<i>9.806.529</i>	-	-	<i>9.806.529</i>
Crediti netti v/altri	15.360.733	76.533.641	27.240.527	64.653.846
Totale complessivo	418.855.996	354.309.588	291.572.626	481.592.957

Si segnala che l'incremento è principalmente dovuto al rimborso delle quote del fondo Alpha Futura, per € 50.000.000 deliberato dalla SGR ed eseguito alla fine del 2016 e materialmente accreditato sul conto della tesoreria della CNPR il 2 gennaio 2017.

Crediti verso iscritti

La composizione del saldo, pari ad € 480.499.206, al netto del fondo di svalutazione pari ad € 63.575.296, è la seguente:

Descrizione	31/12/2015	Riclassifiche	Incrementi	Decrementi	31/12/2016
Crediti per contribuiti anno corrente	51.905.030	-51.905.030	287.242.772	228.049.918	59.192.854
Crediti per contribuiti anni precedenti	316.718.983	51.905.030	557.671	28.281.722	340.899.962
Crediti per ricongiunzioni e riscatti	3.349.971	-	5.239.828	4.863.072	3.726.727
Crediti per sanzioni	72.868.811	-	6.672.998	3.783.017	75.758.792
Crediti per totalizzazioni L.388/2000	816.063	-	205.035	100.227	920.871
Totale crediti lordi v/iscritti	445.658.858	-	299.918.304	265.077.956	480.499.206
<i>Fondo svalutazione crediti verso iscritti</i>	<i>42.256.331</i>	-	<i>22.143.303</i>	<i>824.338</i>	<i>63.575.296</i>
Totale crediti netti verso iscritti	403.402.527	-	277.775.001	264.253.618	416.923.910

Nb: tra i crediti per contribuiti per anni precedenti sono compresi gli importi in rateazione per €/mln 83,6

Nella voce sono classificati i crediti verso gli iscritti per contribuiti minimi ed eccedenze, per sanzioni, per ricongiunzioni/riscatti dovuti per gli anni 2016 e precedenti.

I crediti per contribuiti ammontano complessivamente ad € 480.499.206, al lordo del fondo svalutazione crediti, con un incremento complessivo di € 34.840.348. Tale incremento è dovuto oltre alla dinamica dell'andamento dei ricavi anche al tasso di morosità pressoché costante.

Gli incrementi si riferiscono: per € 287.242.772 ai contribuiti soggettivi, integrativo, supplementare (minimi ed eccedenze) dovuti per l'anno 2016; per € 557.671 ai contribuiti soggettivo, integrativo e soggettivo supplementare, dovuti per anni precedenti; per € 5.239.828 ai contribuiti di ricongiunzione e riscatto dovuti da iscritti e da altri Enti di previdenza; per € 6.672.998 a sanzioni contributive; per € 205.035 per recupero quote di pensione totalizzate ai sensi della legge 388/2000.

Gli incassi per contribuiti e sanzioni dell'anno 2016, complessivamente pari ad € 265.077.956, comprendono anche gli incassi per le operazioni già avviate nel corso degli anni precedenti legate alle attività di recupero delle morosità. Anche per l'anno 2016 è stato mantenuto l'accantonamento per € 1.375.000 al fondo svalutazione per gli interessi su ritardato pagamento dei contribuiti. Il fondo si riferisce alla stima sull'esigibilità futura su tali crediti.

Di seguito si riporta la tabella dettagliata dei crediti verso iscritti per tipologia di contribuito:

Descrizione	31/12/2015	Riclassifiche	Incrementi	Decrementi	31/12/2016
Contributi soggettivi A.P.	172.874.381	29.171.629	-	14.400.446	187.645.564
Contributi soggettivi A.C.	29.171.629	-29.171.629	159.425.894	125.810.476	33.615.418
Contributi indennità di maternità A.P.	3.163.288	-	-	74.567	3.088.721
Contributi integrativi A.C.	19.501.966	-19.501.966	112.338.142	90.197.525	22.140.617
Contributi integrativi A.P.	128.060.507	19.501.966	557.671	12.716.913	135.403.231
Contributi soggettivi supplementari a.C.	3.231.435	-3.231.435	15.478.736	12.041.917	3.436.819
Contributi soggettivi supplementari A.P.	12.620.807	3.231.435	-	1.089.796	14.762.446
Crediti per sanzioni	72.868.811	-	6.672.998	3.783.017	75.758.792
Crediti per contribuiti di ricongiunzione v/ iscritti e altri enti	3.078.357	-	4.451.720	4.240.092	3.289.985
Crediti per riscatti	271.614	-	788.108	622.980	436.742
Crediti per totalizzazioni l. 388/200	816.063	-	205.035	100.227	920.871
Totale crediti lordi v/iscritti	445.658.858	-	299.918.304	265.077.956	480.499.206
<i>Fondo svalutazione crediti v/iscritti</i>	<i>40.116.331</i>	<i>-</i>	<i>22.143.303</i>	<i>824.338</i>	<i>61.435.296</i>
<i>Fondo svalutazione crediti ricongiunzione/riscatti</i>	<i>765.000</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>765.000</i>
<i>Fondo svalutazione crediti interessi ritardato pagamento contribuiti</i>	<i>1.375.000</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1.375.000</i>
Totale crediti netti v/iscritti	403.402.527	-	277.775.001	264.253.618	416.923.910

I crediti per ricongiunzioni comprendono, sia le somme trasferite o da trasferire a carico di altri Enti di previdenza, sia l'onere da sostenere a carico dell'iscritto.

L'importo di tali crediti è rettificato da un fondo di svalutazione pari ad € 765.000 che fronteggia i rischi di eventuali rinunce in corso di pagamento rateale da parte dell'iscritto. Tale fondo è ritenuto congruo per fronteggiare le conseguenze derivanti dalla eventuale decadenza di una rateazione in corso, che consiste sia nella restituzione delle rate eventualmente già pagate che nella restituzione, presso la gestione obbligatoria di pertinenza, della contribuzione trasferita a seguito dell'adesione.

Nel corso del 2016 è stata messa in produzione la piattaforma informatica, nell'area riservata del sito della Cassa per pagare i contributi dovuti alla Cassa.

La piattaforma può essere utilizzata sia per versare i contributi dell'anno alle scadenze, stabilite tramite carta di credito o bonifico bancario, sia per versare i contributi di anni precedenti. Per i contributi di anni precedenti si può scegliere anche il pagamento rateale, con addebito preautorizzato (SDD), sul proprio conto corrente. Nel caso di scelta di pagamento rateale la piattaforma simulerà automaticamente il piano di ammortamento a seconda del numero di rate prescelto.

Dal 1 gennaio 2017 la Cassa ha dismesso la modalità di pagamento tramite Mav, pertanto dall'anno 2017 i contributi

sia correnti che di anni precedenti potranno essere pagati esclusivamente tramite la piattaforma pagamenti e il modello "F24".

Crediti tributari

La voce crediti tributari pari ad € 15.201 è relativa a crediti di imposta derivanti dagli acconti versati nel 2016 al netto delle imposte d'esercizio.

Crediti Tributari

Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	31/12/2016
Credito d'imposta IRES e IRAP e ritenute d'acconto	92.736	946	78.481	15.201
Totale	92.736	946	78.481	15.201

La voce comprende il credito per ritenute d'acconto da recuperare per € 15.201.

Crediti verso altri

La composizione del saldo pari ad € 64.653.846, al netto del fondo di svalutazione, è la seguente:

Crediti verso altri

Descrizione	al 31/12/2015	Incrementi	Decrementi	al 31/12/2016
Canoni di locazione	13.776.442	5.284.591	6.532.075	12.528.958
Altri crediti verso conduttori immobili	3.394.126	217.213	171.984	3.439.355
Crediti verso pensionati	572.021	298.656	198.389	672.288
Crediti verso lo stato	340.532	132.163	153.515	319.180
Crediti da patrimonio mobiliare	59.311	70.287.842	20.314.723	50.032.430
Crediti diversi	69.965	1.131.383	588.599	612.749
Caparre confirmatorie	1.900.000	-	-	1.900.000
Per somme non restituite	7.752.458	-	-	7.752.458
Altri crediti	3.963.892	322.268	447.745	3.838.415
Crediti v/pensionati per sentenze favorevoli	6.450.082	105.405	297.329	6.258.158
Crediti v/ fondo scoiattolo / condomini	1.297.245	88.085	56.632	1.328.698
Totale crediti lordi v/altri	39.576.074	77.867.606	28.760.991	88.682.689
<i>Fondo svalutazione crediti v/inquilini</i>	<i>14.387.861</i>	<i>1.333.965</i>	<i>1.520.464</i>	<i>14.201.362</i>
<i>Fondo copertura rischi su crediti</i>	<i>9.806.529</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>9.806.529</i>
<i>Fondo svalutazione crediti diversi</i>	<i>20.952</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>20.952</i>
Totale crediti netti v/altri	15.360.732	76.533.641	27.240.527	64.653.846

I crediti verso altri comprendono principalmente i crediti verso inquilini, verso lo Stato, verso pensionati, verso altri e verso SGR e rilevano complessivamente un incremento di € 49.293.114. L'incremento è dovuto al rimborso parziale delle quote del Fondo Futura Alpha Plus per € 50.000.000 deliberato dalla SGR alla fine del 2016 e materialmente accreditato alla Cassa il 2 gennaio 2017.

In particolare i crediti relativi alla gestione del patrimonio immobiliare, al netto della svalutazione prudenziale di € 14.201.361, ammontano complessivamente a € 1.766.952, come evidenziato dalla seguente tabella:

	Al 31/12/2015	Incrementi	Utilizzo	Al 31/12/2016
Canoni di locazione	13.776.442	5.284.591	6.532.075	12.528.958
Altri crediti verso conduttori immobili	3.394.126	217.213	171.984	3.439.355
<i>Fondo svalutazione crediti v/inquilini</i>	<i>14.387.861</i>	<i>1.333.964</i>	<i>1.520.464</i>	<i>14.201.361</i>
Subtotale crediti netti afferenti alla gestione del patrimonio immobiliare	2.782.707	4.167.840	5.183.595	1.766.952

Il Fondo svalutazione crediti afferenti la gestione del patrimonio immobiliare, pari ad € 14.201.361 comprende la svalutazione, compreso l'anno 2014, dei crediti per canoni di locazione e degli altri crediti verso conduttori di immobili,

come riepilogato dalla seguente tabella:

Dettaglio degli accantonamenti al fondo svalutazione crediti v/inquilini

Descrizione	Anni precedenti	2015	2016	Totale
Crediti per canoni	9.734.867	462.814	1.141.907	11.339.588
Altri crediti verso conduttori di immobili	2.114.603	555.103	192.069	2.861.775
Totale	11.849.470	1.017.917	1.333.976	14.201.363

La voce “altri crediti verso conduttori di immobili” comprende il recupero di oneri accessori su locazioni e il recupero dell’imposta di registro sui contratti di locazione. L’importo degli altri crediti verso conduttori di immobili è svalutato da uno specifico fondo, per € 2.861.774, per fare fronte ai potenziali rischi di mancato pagamento da parte degli inquilini.

I crediti per “canoni di locazione” e gli “altri crediti verso conduttori di immobili” comprendono anche gli importi, per canoni di locazione, emessi per conto del fondo Scoiattolo nei mesi di gennaio e giugno per gli immobili apportati nei mesi di dicembre 2011 e maggio 2012.

La voce “crediti verso pensionati” include i recuperi per ratei di pensione erogati successivamente al decesso dei titolari, a causa della tardiva comunicazione da parte degli eredi del decesso.

I “crediti verso lo Stato” si riferiscono principalmente a:

- crediti verso il Ministero del Lavoro € 321.336, di cui € 299.433 per il contributo d’indennità di maternità per gli anni 2015 e 2016, e € 10.061 per il recupero delle quote di pensione liquidate con i benefici delle vittime del terrorismo ai sensi della Legge 222/2007;
- crediti nei confronti del Ministero Economia e Finanze per l’anticipazione di somme a pensionati ex combattenti (L. 140/85), € 9.686.

I decrementi si riferiscono principalmente all’incasso del contributo a carico dello Stato per indennità di maternità per gli anni 2014 e all’incasso delle anticipazioni ai pensionati ex combattenti relative all’anno 2015.

Gli incrementi si riferiscono alle anticipazioni, per l’anno 2016, a favore di pensionati ex combattenti, per € 9.681, al credito, per l’anno 2016, per il contributo per l’indennità di maternità a carico dello Stato, per € 137.060.

I crediti da “gestione patrimonio mobiliare” si riferiscono agli interessi attivi su conti correnti bancari e postali e al rimborso parziale di quote del Fondo Futura Alpha Plus per € 50.000.000 deliberato dalla SGR alla fine del 2016 e materialmente accreditato alla Cassa il 2 gennaio 2017.

L’importo di € 1.900.000 si riferisce alla caparra confirmatoria versata a fronte del preliminare di acquisto dell’immobile in Somma Lombardo. Il giudizio di primo grado, sul contenzioso relativo al recupero della caparra per l’acquisto dell’immobile è stato favorevole alla Cassa.

I crediti per “somme non restituite”, pari € 7.752.458, interamente svalutati, si riferiscono alle somme sottratte in relazione alla vicenda subita della procedura d’acquisto dell’immobile in Somma Lombardo (VA) e quelle oggetto della truffa per la vicenda Cavatorta/Mele.

Su tali crediti non è stata apportata prudenzialmente nessuna rivalutazione, anche se l’esito dei giudizi di primo grado è stato favorevole alla Cassa.

L’importo di € 6.258.158 è relativo ai crediti v/pensionati per importi liquidati a seguito di sentenze favorevoli alla Cassa. La voce accoglie anche gli effetti della sentenza numero 18136 delle sezioni unite della Corte di Cassazione che ha definitivamente risolto la questione giuridica relativa al Pro-rata, confermando la validità dell’operato della Cassa per le pensioni con decorrenza successiva al 31 dicembre 2006. L’importo di € 5.925.735 si riferisce alle sentenze di 2° grado o di Cassazione favorevoli alla Cassa e immediatamente eseguite per le quali si è proceduto alla immediata riliquidazione della pensione con contestuale richiesta alla controparte del maggiore importo liquidato negli anni precedenti con facoltà di recupero rateale dell’importo fino ad un massimo di 36 mesi con corrispondente rilascio, a favore di CNPR, di idonee garanzie. Si segnala che nel corso del 2016 sono stati incassati circa € 273.000. Si segnala che su tali crediti è stato accantonato l’importo di € 2.000.000, accantonamento ritenuto congruo a fronteggiare il rischio di eventuale mancato recupero.

La voce “crediti verso fondo Scoiattolo/condomini” si riferisce alle somme per utenze e lavori di manutenzione anti-

cipate dalla Cassa sugli immobili apportati, ma di competenza del Fondo Scoiattolo o dei condomini. La voce “altri crediti” è così composta:

Dettaglio altri crediti

Descrizione	31/12/2016
Recupero spese legali da iscritti/pensionati	3.767.479
Fornitori conto anticipi	4.905
INPS	3.909
Contenzioso cavatorta	54.071
Note di credito da ricevere	366
INAIL	2.156
Verso dipendenti	4.639
BNP PARIBAS SGRPA	890
Totale	3.838.415
Fondo svalutazione crediti	54.071
Totale netto	3.784.344

A fronte dei crediti relativi al contenzioso in essere con l'impresa “Cavatorta e Figli” di € 54.071, è stata imputata in esercizi precedenti una svalutazione di pari importo.

Tra gli altri crediti è ricompresa la voce recupero spese legali da iscritti/pensionati pari a € 3.767.479: si riferisce alle spese legali da recuperare dagli iscritti morosi, con le opportune operazioni coattive di recupero.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti e fondo copertura rischi è la seguente:

Descrizione	Fondo svalutazione crediti al 31/12/2015	Incremento	Utilizzo	Fondo svalutazione crediti al 31/12/2016
Canoni di locazione	11.575.766	1.141.907	1.378.085	11.339.588
Altri crediti verso conduttori immobili	2.812.095	192.069	142.389	2.861.775
Crediti diversi	20.952	-	-	20.952
Per somme non restituite	7.752.458	-	-	7.752.458
Altri crediti	54.071	-	-	54.071
Crediti verso pensionati	2.000.000	-	-	2.000.000
Totale	24.215.342	1.333.976	1.520.474	24.028.844

L'incremento di € 1.333.976 è riferito alla svalutazione prudenziale dei crediti per canoni di locazione e degli altri crediti verso conduttori di immobili (oneri accessori, imposta di registro, interessi di mora, ecc.), riferiti ai periodi precedenti al 2015. Si precisa che le azioni legali in corso verso i locatari morosi, con riferimento ai suddetti periodi interessati dalla svalutazione, verranno mantenute in essere fino all'esperimento di tutte le azioni di recupero. Gli utilizzi si riferiscono a somme incassate nel 2016 di crediti precedentemente accantonati.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Il saldo complessivo è pari ad € 664.723.651, come dettagliato nella seguente tabella:

Attività finanziarie che non costituiscono partecipazioni

Voce bilancio	Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	Svalutazioni riprese di valore	31/12/2016
C) III 1	Partecipazioni in imprese controllate	1.200.000	-	-	-	1.200.000
C) III 4	Altre partecipazioni	1.870.522	109.592	1.066.351	-82.680	831.083
C) III 6	Altri titoli (obbligazioni)	5.110.896	-	1.864.275	-86.915	3.159.706
C) III 6	Altri titoli (GPM)	590.804.796	1.067.749.396	999.021.330	-	659.532.862
	Totale	598.986.214	1.067.858.988	1.001.951.956	-169.595	664.723.651

La voce comprende gli investimenti in azioni, obbligazioni e gestioni patrimoniali affidate a terzi.

Partecipazioni in imprese controllate

Partecipazioni di controllo

Descrizione	Prévira Invest SIM SpA	Totale
Valore contabile al 31/12/2015	1.200.000	1.200.000
Variazioni	-	-
Valore contabile al 31/12/2016	1.200.000	1.200.000

La voce accoglie il valore della partecipazione in Prévira Invest SIM di cui la Cassa detiene l'80% del capitale sociale, riclassificata tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni a seguito della messa in liquidazione della società stessa. La liquidazione è stata avviata nel mese di ottobre 2015 ed è ancora in corso. Considerato che la partecipazione è iscritta nel bilancio Cassa al costo di acquisto di € 1.200.000, non si è ritenuto opportuno procedere a nessuna rettifica di valore considerando capiente il patrimonio netto delle società.

Altre partecipazioni

Il saldo complessivo è pari ad € 831.083, come dettagliato nella seguente tabella:

Altre partecipazioni						
Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	Rivalutazioni/ svalutazioni	31/12/2016	Plus/minus implicite
Royal Dutchshell PLC	566.189	-	566.189	-	-	-
Bed Bath	348.577	-	-	-45.925	302.652	-
Patterson Cos AOR	455.595	-	-	-29.375	426.220	-
P&G Corp AOR	500.161	-	500.161	-	-	-
Eprice AOR	0	109.592	-	-7.381	102.211	-
Totale	1.870.522	109.592	1.066.350	-82.681	831.083	-

L'attività del 2016 ha riguardato la dismissione completa delle partecipazioni in Royal Dutch e in P&G Corp e l'acquisizione di azioni (Eprice Aor) tramite un rimborso in natura erogato da un fondo di private equity.

Il comparto ha realizzato plusvalenze per € 127.284 e dividendi per € 63.072. Sono state apportate rettifiche di valore per € 82.681 per adeguare il valore di bilancio al valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato dell'ultimo giorno dell'esercizio.

Altri titoli (obbligazioni)

Il saldo complessivo è pari ad € 3.159.706, come dettagliato nella seguente tabella:

Altri titoli obbligazioni						
Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	Rivalutazioni/ svalutazioni	31/12/2016	Plus/minus implicite
MACIF 4 5/8 04/29/49	595.500	-	-	-2.262	593.238	-
BPCE GROUP 6.117 10/29/49	1.992.320	-	-	-57.442	1.934.878	-
SOCGEN 6.999 12/29/49	658.800	-	-	-27.210	631.590	-
CONSTELLIUM 4 5/8 05/15/21	469.500	-	469.500	-	-	-
AREVA SA 14-23 3,125%	917.400	-	917.400	-	-	-
LAFARGE 09-19 5,50%	477.375	-	477.375	-	-	-
Totale	5.110.895	-	1.864.275	-86.914	3.159.706	-

L'attività del 2016 ha riguardato la dismissione completa di alcuni titoli obbligazionari specificatamente Areva, La-

farge, Constellium. Il comparto ha realizzato plusvalenze per € 99.967 e cedole per € 270.812.

Sono state apportate rettifiche di valore per € 86.914 per adeguare il valore di bilancio al valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato dell'ultimo giorno dell'esercizio.

Altri titoli (GPM)

Di seguito si riporta la situazione dettagliata delle GPM affidate a terzi suddivise per gestore:

GPM - Affidate a terzi

Gestore	31/12/2015	Capitale Conferito	Investimenti	Differenziale Economico (prima delle Imposte)	31/12/2016	Minusvalenze Implicite	Plusvalenze Implicite
Allianz	118.343.194	10.000.000	130.094.964	2.672.883	132.767.847	1.386.762	3.891.788
Eurizon	117.488.539	10.000.000	129.991.044	3.418.832	133.409.876	1.865.374	7.676.044
Sella	118.778.911	10.000.000	129.850.356	1.915.768	131.766.124	389.665	8.250.824
Generali	118.630.058	10.000.000	130.362.398	1.037.852	131.400.250	1.279.772	10.496.159
Credit Suisse	117.564.094	10.000.000	127.327.041	2.861.723	130.188.764	673.797	5.402.317
Totale	590.804.796	50.000.000	647.625.803	11.907.058	659.532.861	5.595.370	35.717.132

La voce rappresenta il valore delle gestioni patrimoniali in delega, affidate a cinque gestori diversi a seguito di gara ad evidenza europea, e rappresentano il valore dei conferimenti rettificati in particolare, dai differenziali complessivamente realizzati e contabilizzati per competenza.

Si segnala che l'anno 2016 è stato il primo anno di attività piena dei gestori considerando che i mandati sono stati affidati nel mese di giugno 2015, e che nel corso del 2016 sono stati conferiti ulteriori 10 milioni per singolo gestore.

Nella tabella sottostante si rappresenta per singolo gestore la consistenza per tipologia di investimento:

DESCRIZIONE	ALLIANZ	EURIZON	SELLA	GENERALI	CREDIT SUISSE	TOTALI
GPM AZIONI	39.851.701	44.023.739	38.538.217	44.521.456	23.711.567	190.646.680
GPM OBBLIGAZIONI	6.046.911	13.201.139	20.538.809	16.444.455	24.960.098	81.191.412
GPM TITOLI DI STATO	57.273.642	43.832.910	45.576.316	54.824.365	46.217.303	247.724.536
GPM OICR	26.670.225	31.355.713	23.252.636	12.517.531	30.843.607	124.639.712
GPM LIQUIDITA'	2.925.368	996.374	3.860.146	3.092.443	4.456.190	15.330.521
Valore di bilancio al 31 dicembre 2016	132.767.847	133.409.875	131.766.124	131.400.250	130.188.765	659.532.861
Riprese di valore	50.494	403.728	122.812	411.388	1.318.691	2.307.113
Svalutazioni	1.386.762	1.865.374	389.665	1.279.772	673.797	5.595.370

Si segnala che tra le gestioni patrimoniali affidate a terzi esiste un'operazione in derivati di copertura, in essere al 31 dicembre 2016, di € 398.000 e che alla stessa data presenta un margine positivo.

Le gestioni patrimoniali a fine esercizio evidenziano complessivamente svalutazioni per € 5.595.370 dovute all'adeguamento dei titoli al minor valore tra il costo in bilancio e il prezzo di mercato dell'ultimo giorno dell'esercizio, tale importo è stato accantonato nello specifico fondo. Si segnala che si è proceduto alla ripresa di valore per € 2.307.112 dei titoli precedentemente svalutati. Le gestioni patrimoniali evidenziano una plusvalenza maturata a fine esercizio di € 35.717.132. Le gestioni patrimoniali hanno complessivamente realizzato un differenziale economico positivo, al netto delle imposte, per € 11.907.058. Nella tabella seguente è riportato, dettagliato per le singole componenti reddituali, il differenziale economico:

Differenziale economico	ALLIANZ	EURIZON	SELLA	GENERALI	CREDIT SUISSE	TOTALI
Dividendi	1.107.303	1.902.357	580.034	991.199	905.585	5.486.478
Cedole	1.647.999	1.127.560	932.501	1.879.853	1.411.527	6.999.440
Utile su negoziazione titoli	6.450.273	7.569.515	4.718.432	2.945.780	3.157.849	24.841.849

Altri proventi	105.694	-226.364	1.384.774	843.740	1.430.116	3.537.960
Subtotale proventi	9.311.269	10.373.068	7.615.741	6.660.572	6.905.077	40.865.727
Commissioni di negoziazione	285.944	130.769	158.298	97.940	56.187	729.138
Perdite su negoziazione titoli	4.625.898	4.232.660	4.355.481	3.573.590	2.738.333	19.525.962
Commissioni di gestione	246.411	278.494	144.792	270.780	246.850	1.187.327
Commissioni di performance	88.093	409.188	606.969	377.067	223.445	1.704.762
Altre spese	5.278	37.750	44.768	23.572	104.742	216.110
Svalutazioni titoli	1.386.762	1.865.374	389.665	1.279.772	673.797	5.595.370
Differenziale economico	2.672.883	3.418.833	1.915.768	1.037.851	2.861.723	11.907.058

Disponibilità liquide

Il saldo, pari ad € 117.506.960, è così composto:

Disponibilità liquide

Descrizione	31/12/2015	Variazione	31/12/2016
Depositi bancari (Banca Monte dei Paschi di Siena)	51.166	24.949.528	25.000.694
Depositi bancari (Banca Popolare di Sondrio)	123.157.240	-121.377.230	1.780.010
Depositi bancari (Banca Intesa San Paolo)	8.604	89.997.800	90.006.404
Depositi bancari (Banca Popolare di Bari)	1.557	-1.391	166
Depositi bancari (Banca Finnat Euramerica)	3.073.875	-2.354.189	719.686
Totale	126.292.442	-8.785.482	117.506.960

Il saldo non include le competenze di fine anno e gli incassi in corso di accreditamento con valuta 2016.

Si segnala che dal 1 gennaio 2016 il servizio di tesoreria e cassa dell'Associazione è stato aggiudicato a seguito di procedura di gara aperta in ambito comunitario, alla Banca Monte dei Paschi di Siena Spa.

La giacenza sul conto corrente presso la Banca Monte dei Paschi di Siena Spa è remunerata sulla base del contratto in essere al tasso lordo Euribor a 6 mesi (base 360 gg media mese precedente) aumentato dello 0,52%.

Ratei e risconti

Il saldo, pari ad € 9.194.577, è così composto:

Risconti attivi

Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	31/12/2016
Risconti attivi	188.933	296.564	162.508	322.989
Ratei attivi	8.613.334	3.741.495	3.483.241	8.871.588
Totale	8.802.267	4.038.059	3.645.749	9.194.577

La voce "risconti attivi" pari ad € 322.989 si riferisce principalmente a polizze assicurative, contratti e canoni per la manutenzione degli impianti, polizza sanitaria dei dipendenti e abbonamenti a riviste.

La voce "ratei attivi" € 8.871.588, si riferisce all'imputazione della quota di competenza 2016 dei rendimenti derivanti dalle cedole su titoli in portafoglio.

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Patrimonio netto

Il Patrimonio netto al 31 dicembre 2016 è pari ad € 2.261.340.508 ed evidenzia un incremento complessivo di € 31.187.828. Nella voce sono ricomprese la riserva legale e il risultato di esercizio.

Riserva legale

La voce, pari ad € 2.229.706.210, ed così analizzabile:

Riserva legale				
Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	31/12/2016
Fondo per la previdenza	2.176.930.985	-	41.519.468	2.135.411.517
Fondo solidarietà e assistenza	85.079.322	7.977.222	-	93.056.544
Fondo per le prestazioni di maternità	1.684.619	-	446.470	1.238.149
Totale	2.263.694.926	7.977.222	41.965.938	2.229.706.210

A far data dal 1 gennaio 2013, il fondo per la previdenza non si articola più in due sezioni (sezione “A” e sezione “B”), ma come previsto dallo Statuto in un unico fondo, destinato al pagamento delle prestazioni liquidate con il sistema di calcolo retributivo e quelle liquidate con il sistema di calcolo contributivo.

Il Fondo per le prestazioni di solidarietà e assistenza è destinato, dal 1 gennaio 2013, al pagamento delle prestazioni assistenziali, di tutela sanitaria integrativa e all’integrazione al minimo delle pensioni di inabilità, invalidità, indirette. A tale fondo affluiscono annualmente il contributo soggettivo supplementare e le sanzioni relative alla inosservanza degli obblighi di dichiarazione dei redditi e dei volumi di affari.

Dal 1 gennaio 2013 è stato istituito il fondo per le prestazioni di maternità destinato al finanziamento delle relative prestazioni.

Ai sensi dell’art. 7 dello Statuto è assicurata la riserva legale al fine di garantire la continuità nelle prestazioni. Il D.L. 509/94 la quantifica stabilendo che debba essere in misura non inferiore a cinque annualità delle pensioni in essere. La Legge 27 dicembre 1997, n. 449 “*Misure urgenti per la razionalizzazione della finanza pubblica*” modifica il parametro di riferimento e stabilisce che le cinque annualità vadano riferite non all’esercizio corrente, ma alle pensioni in essere nel 1994.

Poiché il Fondo per la Previdenza, attribuito il risultato d’esercizio, è pari a € 2.157.781.817, ne consegue che:

- > con riferimento alle pensioni in essere nel 1994, la riserva legale minima è pari € 101.742.000 e le annualità coperte calcolate sulla consistenza del fondo al 31/12/2016 sono 106;
- > con riferimento alle pensioni in essere nel 2016, la riserva legale minima è pari € 1.156.415.440 e le annualità coperte, calcolate sulla consistenza del fondo al 31/12/2016, sono 9 come nel precedente esercizio.

Di seguito le tabelle dei singoli fondi e la relativa movimentazione dell’esercizio 2016:

FONDO PER LA PREVIDENZA		
Consistenza del Fondo al 1 gennaio 2016	€	2.135.411.517
Attribuzioni:		
Contributi		
- Contributi soggettivi	€	159.425.394
- Contributi integrativi	€	112.895.813
- Contributi di solidarietà	€	6.247.689
- Contributi ricongiunzione	€	4.394.358
- Contributi per onere di riscatto	€	788.108
- Interessi contributi ricongiunzione da altri enti	€	57.359
- Contributi per preiscrizione	€	500

segue >

- Sanzioni	€	2.748.314	
- Interessi ritardato pagamento contributi	€	260.697	
Altri proventi			
- Altri proventi da patrimonio immobiliare	€	6.035.880	
- Altri proventi	€	1.738.775	
Proventi finanziari			
- Proventi e oneri finanziari	€	46.610.575	
- Rivalutazioni di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	€	2.377.387	
Totale attribuzioni	€		343.580.849
Utilizzi:			
- Spese di gestione	€	95.831.652	
- Pensioni di vecchiaia	€	120.873.729	
- Pensioni di anzianità	€	52.612.844	
- Pensioni di inabilità	€	1.187.071	
- Pensioni di invalidità	€	4.802.263	
- Pensioni indirette	€	10.804.047	
- Pensioni di reversibilità	€	23.833.230	
- Pensioni totalizzate art. 71 Legge 388/2000	€	961.471	
- Pensioni totalizzate legge 243/2004	€	12.882.328	
- Pensioni anticipate	€	1.059.886	
- Pensioni supplementare	€	82.593	
- Trasferimento contributi	€	37.125	
- Arretrati pro-rata	€	-4.220.324	
- Rimborso contributi	€	462.634	
Totale utilizzi	€		321.210.549
Surplus/deficit dell'esercizio del Fondo per la Previdenza	€		22.370.300
Consistenza del Fondo al 31 dicembre 2016	€		2.157.781.817

FONDO DI SOLIDARIETÀ E ASSISTENZA			
Consistenza del Fondo al 1 gennaio 2016	€		93.056.544
Attribuzioni:			
Contributi			
- Contributi soggettivi supplementari	€	15.478.736	
- Contributi di solidarietà	€	21.465	
- Sanzioni e interessi	€	646.571	
Totale attribuzioni	€		16.146.772
Utilizzi:			
- Erogazioni assistenziali	€	4.726.104	
- Integrazione al minimo pensioni di inabilità	€	143.888	
- Integrazione al minimo pensioni di invalidità	€	935.408	
- Integrazione al minimo pensioni indirette	€	818.662	
- Integrazione al minimo pensioni di reversibilità	€	248.544	
- Altri utilizzi - Perdite su crediti per contributi	€	10.168	
Totale utilizzi	€		6.882.774
Surplus/deficit dell'esercizio del F.do di solidarietà e assistenza	€		9.263.998
Consistenza del Fondo al 31 dicembre 2016	€		102.320.542

FONDO PER LE PRESTAZIONI DI MATERNITÀ		
Consistenza del Fondo al 1 gennaio 2016		1.684.619
Attribuzioni:		
Contributi		
- Contributo dello Stato per indennità di maternità	€	137.060
Totale attribuzioni	€	137.060
Utilizzi:		
- Indennità di maternità	€	583.530
- Utilizzo Fondo di maternità	€	-446.470
Totale utilizzi	€	137.060
Surplus/deficit dell'esercizio del F.do per le prestazioni di maternità	€	0
Consistenza del Fondo al 31 dicembre 2016	€	1.238.149

Utile (perdita) dell'esercizio

L'utile d'esercizio, pari ad € 31.634.298, è così movimentato:

Utile (perdita) dell'esercizio

Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	31/12/2016
Utile (perdita) dell'esercizio fondo per la previdenza	-41.519.469	22.370.300	-41.519.469	22.370.300
Utile (perdita) dell'esercizio fondo di solidarietà e assistenza	7.977.223	9.263.998	7.977.223	9.263.998
Totale	-33.542.246	31.634.298	-33.542.246	31.634.298

Fondi per rischi ed oneri

Il saldo, pari ad € 95.257.643, è così composto:

Altri fondi

Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	31/12/2016
Fondo imposte	552.655	-	170.000	382.655
Fondo oscillazione titoli	33.104.594	6.367.323	70.274	39.401.643
Fondo copertura rischi	3.000.000	3.500.000	3.000.000	3.500.000
Fondo oscillazione titoli (GPM)	-	5.595.370	-	5.595.370
Fondo garanzia prestiti al personale	10.098	-	-	10.098
Fondo pensioni da liquidare	1.986.348	-	-	1.986.348
Fondo rischi contenzioso previdenziale	48.451.853	-	4.220.324	44.231.529
Fondo vertenze ex dipendenti	150.000	-	-	150.000
Totale	87.255.548	15.462.693	7.460.598	95.257.643

Il fondo imposte riguarda un contenzioso con l'amministrazione finanziaria riferito all'INVIM su alcuni immobili e i rischi connessi ad accertamenti contestati all'amministrazione finanziaria. E' stato utilizzato nel corso del corrente esercizio a seguito della definizione di accertamenti, precedentemente contestati dall'amministrazione finanziaria, con il pagamento a saldo delle residue somme non interessate dai provvedimenti di sgravio.

L'incremento del fondo oscillazione titoli si riferisce all'accantonamento relativo al potenziale rischio di riduzione di valore di alcuni fondi di private equity e di alcuni fondi immobiliari oltre all'ulteriore accantonamento per la Sicav Adenium. Il decremento si riferisce all'utilizzo del fondo a seguito della ripresa di valore di un fondo di private equity precedentemente accantonato. Di seguito si riepiloga il dettaglio per valore mobiliare e importi della consistenza del fondo:

› Sicav Adenium	€ 25.576.142;
› Fondo immobiliare Eurasia	€ 7.950.000;
› Fondo immobiliare Vesta	€ 1.982.382;
› Fondo immobiliare Azoto	€ 645.942;
› Fondo IGI 5	€ 371.468;
› Fondo immobiliare Pan European	€ 1.078.556;
› Fondo Atlantis Capital	€ 288.144;
› Fondo ABN AMRO	€ 1.509.009.

L'incremento del fondo copertura rischi si riferisce all'accantonamento cautelativo per il fondo Scoiattolo di € 3.500.000. In merito all'ulteriore accantonamento relativo al fondo Scoiattolo, si segnala che il Consiglio di Amministrazione della Cassa ha ritenuto, come lo scorso esercizio, di intervenire ulteriormente al fine di fronteggiare adeguatamente il rischio di mancate vendite, prevedendo un importo da destinare ad un eventuale scontistica più incisiva sui prezzi di vendita degli immobili.

Il decremento per € 3.000.000 del fondo copertura rischi si riferisce all'utilizzo di quanto accantonato nel bilancio 2015, relativo al fondo Scoiattolo, e utilizzato nel corrente bilancio a seguito della perdita di valore del Nav al 31 dicembre 2016.

Il fondo garanzia prestiti al personale è stato mantenuto per fronteggiare oneri o perdite eventuali connessi ai prestiti erogati ai dipendenti. Non si è provveduto ad alcun accantonamento nell'esercizio in quanto l'importo del fondo è ritenuto idoneo a fronteggiare i rischi connessi.

Il fondo pensioni da liquidare si riferisce alle sentenze sfavorevoli alla Cassa e alle pensioni da liquidare. Per tale voce non è stato accantonato nessun importo ritenendo congruo l'importo del fondo.

Il fondo rischi contenzioso previdenziale è stato costituito per fronteggiare i rischi di esito negativo delle cause in corso con i pensionati soprattutto in materia Pro-rata.

Si ricorda che la sentenza numero 17742 del 2015 delle sezioni unite della Corte di Cassazione ha definitivamente risolto la questione giuridica relativa al Pro-rata, stabilendo l'applicazione rigorosa del principio del Pro-rata a tutte le pensioni liquidate con decorrenza anteriore al 1 gennaio 2007.

L'importo accantonato nell'esercizio 2015 è stato determinato con un'analisi statistico-probabilistica sulla base dei ricorsi già presentati, essa tiene conto della probabilità delle richieste di riliquidazione secondo le caratteristiche di età, del tipo di prestazione pensionistica e della posizione personale del soggetto potenzialmente avente diritto. L'utilizzo pari ad € 4.220.324 si riferisce alle richieste di riliquidazione della pensione liquidate nel corso dell'esercizio, come evidenziato nella seguente tabella:

	numero	importo €
Totale domande con diritto	82	8.099.781,93
Da liquidare	37	3.879.457,70
Liquidate	45	4.220.324,23

Non si è proceduto ad alcun ulteriore accantonamento ritenendo idoneo l'importo accantonato.

Il fondo per le vertenze con gli ex dipendenti è stato costituito per fronteggiare i rischi di esito negativo delle cause intentate contro la Cassa da alcuni ex dipendenti.

Non si è proceduto ad alcun ulteriore accantonamento ritenendo congruo il fondo per fronteggiare l'eventuale esito sfavorevole dei residui contenziosi in essere.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

La movimentazione del periodo è la seguente:

Trattamento di fine rapporto

Descrizione	31/12/2015	Accantonamento	Utilizzi	Imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	31/12/2016
TFR dipendenti	1.083.931	18.801	47.318	3.199	1.052.215
Totale	1.083.931	18.801	47.318	3.199	1.052.215

La voce riflette il debito per TFR maturato al 31/12/2016 nei confronti del personale dipendente, al netto delle anticipazioni erogate e al netto dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione maturata e delle quote trasferite al Fondo di previdenza complementare, previsto dal contratto collettivo.

Gli utilizzi comprendono gli anticipi erogati ai dipendenti nel 2016.

Debiti

Il saldo, pari ad € 40.527.670, è così composto:

Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	31/12/2016
Debiti verso fornitori	4.329.590	16.034.445	14.952.199	5.411.836
Debiti tributari	9.166.477	15.708.332	4.841.850	20.032.959
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	321.768	1.495.231	1.544.571	272.428
Altri debiti	8.824.420	21.732.492	15.746.465	14.810.447
Totale	22.642.255	54.970.500	37.085.085	40.527.670

Debiti verso fornitori

La voce, pari ad € 5.411.836, include il saldo a debito delle forniture di beni e servizi di funzionamento.

Debiti tributari

Il saldo, pari ad € 20.032.959, è così composto:

Debiti tributari

Descrizione	31/12/2015	Accantonamento	Utilizzi	31/12/2016
Imposte dell'esercizio	46.361	3.929.578	46.361	3.929.578
Imposta sostitutiva	273.732	59.085	273.732	59.085
GPM - imposta sul risultato	0	6.730.870	-	6.730.870
Ritenute da versare	8.748.330	4.988.799	4.451.813	9.285.316
Altre imposte	98.054		69.944	28.110
Totale	9.166.477	15.708.332	4.841.850	20.032.959

I debiti per imposte correnti e per imposta sostitutiva tengono conto dell'onere maturato nell'esercizio per imposte sui redditi, sui redditi diversi ed IRAP e sono esposti al netto degli acconti versati e delle ritenute a titolo d'acconto subite.

La voce GPM imposta sul risultato comprende l'imposta maturata sulle gestioni patrimoniali affidate a terzi, determinata dai gestori stessi.

La voce "ritenute da versare" comprende le ritenute effettuate dalla Cassa in qualità di sostituto di imposta sui redditi da lavoro dipendente, sulle prestazioni previdenziali (pensioni) e sulle prestazioni di lavoro autonomo. L'incremento della categoria è principalmente dovuto alle imposte rilevate sulle gestioni patrimoniali affidate a terzi e all'incremento delle imposte pagate direttamente dalla Cassa in conseguenza dei maggiori redditi prodotti nel corso del 2016.

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

La voce, pari ad € 272.428, presenta un decremento di € 49.340 rispetto all'esercizio precedente. La voce comprende il debito verso INPS per € 264.939, verso INPDAP per € 1.817, verso INPGI per € 5.675, per i contributi sulle retribuzioni erogate e da erogare.

Altri debiti

Il saldo, pari ad € 14.810.447, è così composto:

Altri debiti				
Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	31/12/2016
Dipendenti	783.005	445.850	592.847	636.008
Depositi cauzionali	3.506.741	6.399	94.199	3.418.941
Depositi cauzionali c/terzi	14.136	-	-	14.136
Verso iscritti	39.475	1.203.183	1.119.063	123.595
Per pensioni	1.771.840	11.314.802	10.689.080	2.397.562
Diversi	1.930.856	8.747.055	3.199.214	7.478.697
Debiti verso f.do Scoiattolo	750.746	15.203	24.441	741.508
Pignoramenti per sentenze non eseguite	27.621	-	27.621	-
Totale	8.824.420	21.732.492	15.746.465	14.810.447

La voce debiti verso dipendenti rappresenta principalmente l'accantonamento per il saldo del premio aziendale di risultato da liquidare ai dipendenti relativo all'anno 2016, oltre alle competenze maturate a seguito di passaggi di livello ancora da erogare.

La voce depositi cauzionali conto terzi riguarda i depositi ricevuti a garanzia di obblighi contrattuali.

La voce debiti verso iscritti riguarda principalmente il debito per trattamenti assistenziali da erogare a favore degli iscritti e il debito per rimborso di contributi versati in eccedenza dagli iscritti.

I debiti verso pensionati si riferiscono alle quote di pensioni totalizzate, Legge 243/2004, di dicembre 2016 e pagate a gennaio 2017 e a quote di pensione da pagare ai pensionati.

I debiti diversi includono, principalmente, le somme incassate, alla fine dell'esercizio, a titolo di contributi previdenziali fuori procedura Mav che richiedono maggior tempo di lavorazione per una corretta imputazione, le somme incassate a titolo di contributi previdenziali rateizzati sulla nuova modalità di pagamento "Piattaforma On Line" materialmente rendicontati nell'esercizio successivo, le somme incassate a titolo di canoni/oneri accessori da imputare, le altre somme incassate in attesa di imputazione, le trattenute su pensioni a favore di terzi.

I debiti verso il fondo Scoiattolo si riferiscono principalmente ai canoni ed oneri accessori incassati dalla Cassa, per conto del fondo e dei condomini.

Ratei e risconti passivi

Ratei e risconti passivi				
Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	31/12/2016
Risconti passivi	4.319.884	105.809	135.504	4.290.189
Ratei passivi	-	6.149	-	6.149
Totale	4.319.884	111.958	135.504	4.296.338

La voce si riferisce principalmente a canoni di locazione di competenza 2017 richiesti anticipatamente e agli interessi di rateazione su incasso contributi di competenza successiva al 2016 per effetto delle rateazioni concesse agli iscritti morosi.

CONTO ECONOMICO

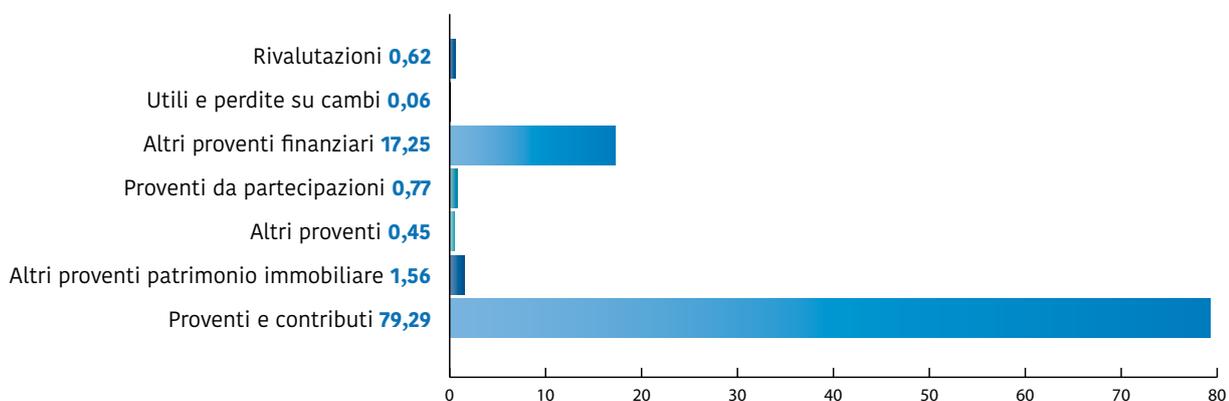
Di seguito viene rappresentato il conto economico 2016 raffrontando i costi e i ricavi e la incidenza percentuale di ogni categoria ricavo/costo sul totale:

CONTO ECONOMICO 2016					
Cod.	Voci	Consuntivo 2016 COSTI	%	Consuntivo 2016 RICAVI	%
A) 1	Proventi e contributi			306.119.479	79,29
A) 5	Altri proventi patrimonio immobiliare			6.035.880	1,56
A) 5	Altri proventi			1.738.775	0,45
B) 7 a	Costi per prestazioni previdenziali	227.025.640	64,05		
B) 7 a	Costi per prestazioni assistenziali	4.863.164	1,37		
B) 7 a	Costi per altre prestazioni	499.759	0,14		
B) 7 b	Costi per altri servizi	5.959.083	1,68		
B) 8	Costi per godimento di beni di terzi	10.544	0,00		
B) 9	Costi per il personale	4.895.996	1,38		
B) 10	Ammortamenti e svalutazioni	25.028.181	7,06		
B) 12	Accantonamenti per rischi	9.867.323	2,78		
B) 13	Altri accantonamenti	0	0,00		
B) 14	Oneri diversi di gestione	3.886.033	1,10		
C) 15	Proventi da partecipazioni			2.965.779	0,77
C) 16	Altri proventi finanziari			66.589.743	17,25
C) 17	Interessi ed altri oneri finanziari	23.179.906	6,54		
C) 17 bis	Utili e perdite su cambi			234.959	0,06
D) 18	Rivalutazioni			2.377.387	0,62
D) 19	Svalutazioni	28.810.100	8,13		
E) 22	Imposte sul reddito dell'esercizio	20.401.975	5,76		
	Totale	354.427.704	100,00	386.062.002	100,00
	Risultato d'esercizio	31.634.298			

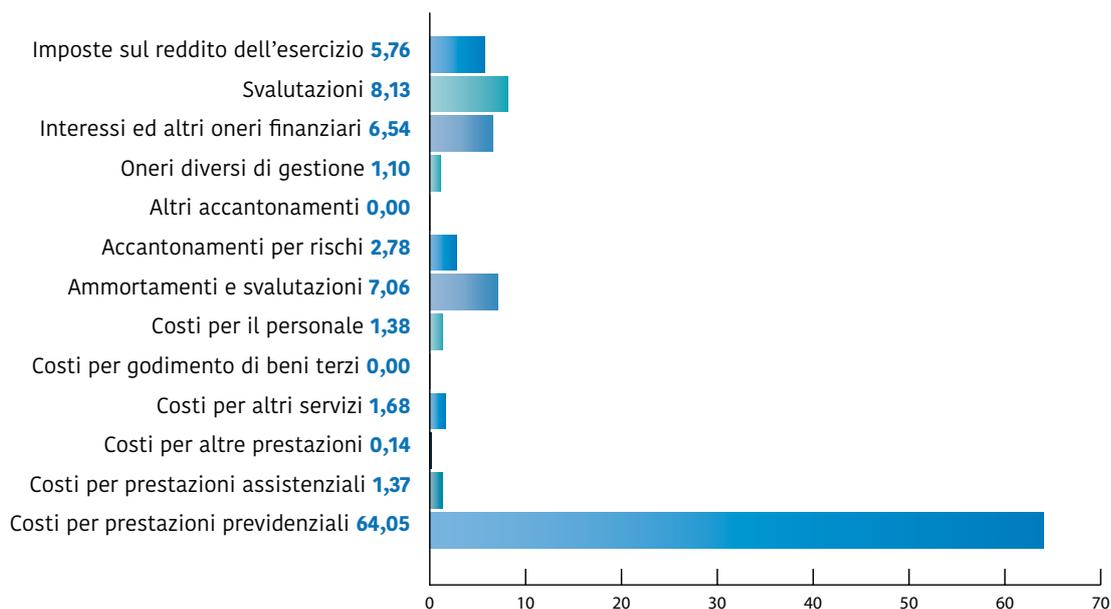
Tale tabella evidenzia che i contributi rappresentano il 79,29% dei ricavi totali e le prestazioni previdenziali rappresentano il 64,05% dei costi totali.

Di seguito la rappresentazione grafica della tabella:

Conto economico - Ricavi



Conto economico - Costi



Valore della produzione

Il saldo è pari a € 313.894.134, con un decremento di € 8.669.026 rispetto all'esercizio 2015.

Proventi e contributi

Il saldo di € 306.119.479 comprende i ricavi istituzionali ed è così composto:

Descrizione	CONSUNTIVO 31/12/2015	Variazioni	CONSUNTIVO 31/12/2016	PREVENTIVO ASSESTATO 2016
Contributi soggetti	150.868.016	8.557.378	159.425.394	158.000.000
Contributi soggetti anni pregressi	295.217	-295.217	-	100.000
Contributi per preiscrizione	8.500	-8.000	500	40.000
Contributi a carico dello Stato per indennità di maternità	148.254	-11.194	137.060	150.000
Contributi integrativi	112.565.073	-226.931	112.338.142	111.100.000
Contributi integrativi anni pregressi	1.100.496	-542.825	557.671	700.000
Contributi soggetti supplementari	15.564.195	-85.459	15.478.736	15.420.000
Contributi soggetti supplementari anni pregressi	69.624	-69.624	-	60.000
Contributi di solidarietà	6.313.686	-44.532	6.269.154	6.500.000
Contributi ricongiunzione	450.691	3.920.802	4.371.493	850.000
Contributi ricongiunzione anni pregressi	24.535	-1.670	22.865	25.000
Interessi contributi ricongiunzione da altri enti	69.988	-12.629	57.359	150.000
Contributi per onere di riscatto	348.478	439.630	788.108	400.000
Sanzioni	14.665.337	-8.899.608	5.765.729	2.500.000
Interessi ritardato/rateazione pagamento contributi	1.560.222	-652.954	907.268	1.500.000
Totale	304.052.312	2.067.167	306.119.479	297.495.000

I proventi e contributi ammontano complessivamente ad € 306.119.479 e includono quanto dovuto a titolo di contributi e sanzioni dagli iscritti per il corrente esercizio e per gli anni precedenti, per effetto di retrodatazione di iscrizione, variazione di status ed acquisizione di dati reddituali mancanti. Tale voce comprende anche i contributi dovuti dai titolari di trattamenti pensionistici che proseguono l'attività e i contributi per ricongiunzione e riscatti.

La voce comprende anche le sanzioni e gli interessi per ritardato pagamento dei contributi per omessa, tardiva o infedele comunicazione del reddito e dall'omesso o tardivo pagamento dei contributi. Dal 1 gennaio 2014 e fino al 31 dicembre 2016 al fine di assicurare l'equilibrio finanziario e l'equità fra le generazioni previsti dall'articolo 3 comma 12 Legge n. 335/95, alle pensioni liquidate con decorrenza anteriore al 1 gennaio 2013 è stato applicato un contributo di solidarietà, variabile per fasce di pensione.

L'importo trattenuto ai pensionati nel corso del 2016 è pari ad € 6.269.154.

Il contributo soggettivo dell'esercizio 2016 risulta così dettagliato:

Descrizione	Minimi	Eccedenze	Totale
Contributi soggettivi	82.812.093	76.613.301	159.425.394

Il contributo soggettivo è dovuto da tutti gli iscritti alla Cassa, compresi i pensionati che esercitano la professione, ed è determinato applicando una percentuale, a scelta dell'iscritto, sul reddito professionale netto prodotto nell'anno precedente.

Il contributo integrativo dell'esercizio 2016 risulta così dettagliato:

Descrizione	Minimi	Eccedenze	Totale
Contributi integrativi	18.759.140	93.579.002	112.338.142

Il contributo integrativo è dovuto da tutti gli iscritti all'Albo che esercitano la professione, anche se pensionati, purché il contributo non sia dovuto ad altro Ente di previdenza obbligatoria ed è determinato applicando una maggiorazione (4 per cento) sul volume d'affari ai fini IVA.

Il contributo soggettivo supplementare dell'esercizio 2016 risulta così dettagliato:

Descrizione	Minimi	Eccedenze	Totale
Contributi soggettivi supplementare	12.811.991	2.666.745	15.478.736

Il contributo soggettivo supplementare è dovuto da tutti gli iscritti alla Cassa ed è determinato applicando una maggiorazione (0,75 per cento) sul reddito professionale netto prodotto l'anno precedente. I titolari di pensione di vecchiaia, di anzianità, anticipata e supplementare di vecchiaia a carico della Cassa, che proseguono l'attività versano il contributo nella misura dello 0,38% del reddito sopra descritto e con un importo minimo del 50% di quello dovuto dagli iscritti.

La voce "contributi per ricongiunzioni" include gli importi dovuti dai professionisti e dagli altri Enti per la ricongiunzione dei periodi assicurativi ai sensi della L.45/90 comprensivi degli interessi.

La voce "contributi per onere di riscatto" include gli importi dovuti per il riscatto del periodo del corso legale di laurea o di laurea breve, del periodo di praticantato, di servizio militare o equipollenti e dei contributi per periodi pregressi di iscrizione scoperti da contribuzione per intervenuta prescrizione.

Proventi da patrimonio immobiliare

I proventi da patrimonio immobiliare pari ad € 6.035.880 sono così composti:

Descrizione	CONSUNTIVO 31/12/2015	Variazioni	CONSUNTIVO 31/12/2016	PREVENTIVO ASSESTATO 2016
Affitti di immobili	5.234.375	-435.738	4.798.637	5.500.000
Recuperi oneri accessori su locazione	93.183	22.244	115.427	120.000
Interessi di mora su canoni locativi	419	-419	-	-
Recuperi da patrimonio immobiliare	34.939	154.494	189.433	120.000
Altri proventi immobiliari	-	763.862	763.862	-
Affitti di immobili anni precedenti	124.613	43.908	168.521	-
Plusvalenze da vendita immobili	1.832.436	-1.832.436	-	-
Totale	7.319.965	-1.284.085	6.035.880	5.740.000

La voce “affitti di immobili” rileva un decremento di € 435.738. Dal 1 gennaio 2013 il patrimonio immobiliare della Cassa è costituito dai soli immobili non residenziali, considerando che nell'anno 2012 era stato completato l'apporto del patrimonio immobiliare residenziale al fondo Scoiattolo.

I recuperi da patrimonio immobiliare si riferiscono principalmente alle somme da recuperare, dagli inquilini, a fronte del costo sostenuto dalla Cassa per oneri condominiali. La voce comprende anche i rimborsi assicurativi dei danni causati da eventi imprevisti.

La voce altri “proventi immobiliari” si riferisce principalmente all'incasso di somme precedentemente accantonate al fondo svalutazione crediti.

Il decremento della voce “plusvalenze da vendita immobili” è principalmente dovuto al decremento delle plusvalenze da vendita immobili.

Proventi diversi

I proventi diversi pari ad € 1.738.775 sono così composti:

Descrizione	CONSUNTIVO 31/12/2015	Variazioni	CONSUNTIVO 31/12/2016	PREVENTIVO ASSESTATO 2016
Recupero pensioni totalizzate Legge 388/2000	163.824	41.211	205.035	160.000
Recupero pensioni dallo stato Legge 222/2007	32.525	-22.464	10.061	10.000
Recuperi e rimborsi diversi	237.565	68.341	305.906	50.000
Recupero pensioni anni pregressi	260.057	131.490	391.547	300.000
Entrate eventuali	112.096	-110.289	1.807	25.000
Recupero per sentenze favorevoli - Pro rata	6.273.510	-6.273.510	-	-
Plusvalenze	540	-540	-	-
Sopravvenienze attive	4.092.809	-4.092.809	-	-
Arrotondamenti attivi	33	48	81	-
Utilizzo fondo svalutazione crediti per contributi	17.924	806.414	824.338	-
Totale	11.190.883	-9.452.108	1.738.775	545.000

La voce “recupero pensioni totalizzate L.388/2000” si riferisce all'importo di competenza dell'anno anticipato dalla Cassa ai pensionati e da recuperare dagli altri Enti.

La voce “recupero pensioni dallo Stato Legge 222/2007” si riferisce alle pensioni liquidate ai propri iscritti, dagli Enti previdenziali privati gestori di forme pensionistiche obbligatorie con i benefici della Legge 222/2007 (vittime del terrorismo), per le quali lo Stato provvede a rimborsare i suddetti benefici agli stessi Enti.

La voce “recuperi e rimborsi diversi” si riferisce principalmente al recupero di spese legali dai pensionati per sentenze favorevoli alla Cassa oltre al recupero di altre spese per servizi.

La voce “recupero pensioni anni pregressi” si riferisce ai ratei di pensione erogati successivamente al mese di decesso dei titolari e al recupero di pensioni per sentenze favorevoli alla Cassa.

La voce “utilizzo fondo svalutazione crediti per contributi” si riferisce a somme incassate, per contributi, nel corso del 2016 precedentemente accantonate nel fondo svalutazione crediti.

COSTI DELLA PRODUZIONE

Il saldo è pari a € 282.035.723 e presenta un decremento di € 53.693.097, principalmente dovuto a minori accantonamenti ai fondi rischi e oneri rispetto all'esercizio precedente. La voce è così composta:

Incidenza percentuale valore della produzione / costi della produzione - Consuntivo 2016				
Cod.	Voci	Consuntivo 2016	Consuntivo 2016	%
A)	Valore della produzione		313.894.134	
B) 7 a	Costi per prestazioni previdenziali	227.025.640		72,33
B) 7 a	Costi per prestazioni assistenziali	4.863.164		1,55
B) 7 a	Costi per altre prestazioni	499.759		0,16
B) 7 b	Costi per altri servizi	5.959.083		1,90
B) 8	Costi per godimento di beni di terzi	10.544		0,00
B) 9	Costi per il personale	4.895.996		1,56
B) 10	Ammortamenti e svalutazioni	25.028.181		7,97
B) 12	Accantonamenti per rischi	9.867.323		3,14
B) 13	Altri accantonamenti	0		0,00
B) 14	Oneri diversi di gestione	3.886.033		1,24
	Totale	282.035.723	313.894.134	
	Diff. tra valore e costi della produzione		31.858.411	

Tale tabella evidenzia che i costi della produzione € 282.035.723 sono inferiori rispetto al valore della produzione di € 313.894.134. La voce prestazioni previdenziali incide per il 72,33% e la voce accantonamenti per rischi e altri accantonamenti incide per il 3,14%, mentre gli ammortamenti e le svalutazioni incidono per il 7,97%.

Per servizi

Il saldo è pari a € 238.347.646 con un incremento di € 235.095 rispetto all'esercizio precedente. La composizione è la seguente.

Per prestazioni istituzionali

Il saldo di € 232.388.563 è così composto:

Descrizione	CONSUNTIVO 31/12/2015	Variazioni	CONSUNTIVO 31/12/2016	PREVENTIVO ASSESTATO 2016
Pensioni di vecchiaia	116.558.585	4.315.144	120.873.729	123.000.000
Pensioni di anzianità	54.449.677	-1.836.833	52.612.844	54.500.000
Pensioni di inabilità	1.317.436	13.523	1.330.959	1.400.000
Pensioni di invalidità	5.567.483	170.188	5.737.671	6.000.000
Pensioni indirette	11.696.343	-74.376	11.621.967	12.000.000
Pensioni di reversibilità	22.906.940	1.174.834	24.081.774	24.803.000
Pensioni totalizzate art. 71 Legge 388/2000	992.956	-31.485	961.471	1.080.000
Pensioni totalizzate Legge 243/2004	11.920.954	961.374	12.882.328	14.165.000
Pensioni anticipate	746.476	313.410	1.059.886	1.220.000
Pensioni supplementari	64.051	19.284	83.335	105.000
Arretrati Pro-rata	-	-4.220.324	-4.220.324	-
Subtotale per prestazioni pensionistiche	226.220.901	804.739	227.025.640	238.273.000
Indennità di maternità	700.574	-117.044	583.530	700.000
Utilizzo fondo di maternità	-	-446.470	-446.470	-
Erogazioni a titolo assistenziale	4.317.553	408.551	4.726.104	4.700.000
Subtotale per prestazioni assistenziali	5.018.127	-154.963	4.863.164	5.400.000
Trasferimento contributi	131.474	-94.349	37.125	150.000
Rimborso contributi	680.234	-217.600	462.634	400.000
Subtotale altre prestazioni	811.708	-311.949	499.759	550.000
Totale complessivo per prestazioni istituzionali	232.050.736	337.827	232.388.563	244.223.000

L'ammontare complessivo delle prestazioni istituzionali include anche quanto pagato nel corso del 2015 ai pensionati a valere su anni precedenti e al netto dei recuperi dell'anno.

Il costo per i trattamenti di pensione per il 2016 è pari a € 227.025.640, al netto della voce arretrati Pro-rata.

I trattamenti per pensioni, non considerando la voce arretrati Pro-rata, aumentano per € 5.025.063 rispetto al precedente esercizio. I maggiori oneri sono correlati ad un maggior numero di aventi diritto e alla crescente dinamica delle pensioni di vecchiaia. Le pensioni in pagamento nel corso dell'esercizio sono risultate pari a 8.987 (contro le 8.757 del 2015), mentre il costo medio dei trattamenti pensionistici ammonta a circa € 25.787 (contro circa € 26.326 del 2015).

La voce "arretrati Pro-rata" di € - 4.220.324, si riferisce agli arretrati liquidati nel corso del 2016 in virtù della sentenza 17742 del 2015 delle sezioni unite della Corte di Cassazione. Tali importi erano stati accantonati ad uno specifico fondo.

Prestazioni assistenziali

La voce pari ad € 4.863.164, comprende le prestazioni assistenziali erogate dalla Cassa.

I trattamenti assistenziali che la Cassa eroga sono:

- › indennità di maternità, che ha un suo specifico fondo;
- › assegno per l'assistenza ai figli minori disabili gravi;
- › sussidi a seguito di eventi che hanno particolare incidenza economica sul bilancio familiare;
- › interessi sui prestiti d'onore per il sostegno nell'avvio dell'attività;
- › contributi per la formazione per i praticanti preiscritti.

La voce "utilizzo fondo di maternità" di € - 446.470, si riferisce a quanto prelevato dallo specifico fondo al netto del contributo rimborsato dallo Stato per erogare l'indennità di maternità alle iscritte che ne hanno fatto richiesta, considerando che, neanche per l'anno 2016, è stato addebitato nessuno importo agli iscritti in quanto il fondo stesso presenta un saldo positivo.

Altre prestazioni

La voce "altre prestazioni" di € 499.759, comprende il trasferimento di contributi ad altri Enti e il rimborso di contributi di anni pregressi effettuato agli iscritti per versamenti in eccesso.

Nel successivo prospetto la spesa annua complessiva per le pensioni (comprensiva di quanto liquidato a titolo di arretrati Pro-rata) è posta a raffronto del gettito contributivo degli iscritti (escluse sanzioni), mettendo in evidenza che l'indice di copertura è leggermente aumentato rispetto all'esercizio precedente:

Descrizione	CONSUNTIVO 31/12/2015	Variazioni	CONSUNTIVO 31/12/2016	PREVENTIVO ASSESTATO 2016
Entrate contributive	287.990.578	11.452.905	299.443.483	293.495.000
Spese pensionistiche	226.220.901	5.025.063	231.245.964	238.273.000
Differenza	61.769.677	6.427.842	68.197.519	55.222.000
Indice di copertura	1,27		1,29	1,23

Per altri servizi

I costi per altri servizi sono così analizzabili:

Descrizione	CONSUNTIVO 31/12/2015	Variazioni	CONSUNTIVO 31/12/2016	PREVENTIVO ASSESTATO 2016
Organi collegiali	1.404.455	-11.595	1.392.860	1.472.000
Manutenzione immobili da reddito	536.588	-48.283	488.305	650.000
Gestione immobili da reddito	820.103	-168.087	652.016	920.000
Premi assicurativi	58.516	21.575	80.091	66.000

Assistenza legale e notarile	952.774	-3.725	949.049	900.000
Consulenze	278.405	102.755	381.160	360.000
Altri servizi	293.852	-3.680	290.172	289.000
Canoni di assistenza e manutenzioni	435.920	93.204	529.124	595.000
Vigilanza e pulizia locali	223.915	-6.222	217.693	211.000
Utenze sede	260.753	13.425	274.178	311.000
Formazione ed altri costi riferibili al personale	214.691	-13.082	201.609	224.000
Altri oneri	581.843	-79.018	502.825	625.000
Totale	6.061.815	-102.733	5.959.082	6.623.000

Si fa presente che nel totale dei costi pari ad € 5.959.082 è contabilizzato anche il costo dell'IVA, non detraibile per la Cassa.

La voce "organi collegiali" si riferisce alle spese per il funzionamento degli organi della Cassa e comprende le indennità di carica, i gettoni di presenza e le spese per vitto e alloggio spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione, del Comitato dei Delegati, del Collegio Sindacale, delle Commissioni consiliari e le spese per l'organizzazione delle riunioni del Comitato dei Delegati (affitto sale, servizio di audio-registrazione).

La voce rileva un decremento di € 11.595.

Per quanto disposto dall'articolo 2427 del Codice Civile punto 16, si precisa che i compensi e i gettoni spettanti agli amministratori e sindaci sono riepilogati nella seguente tabella, al lordo di IVA e contributo Cassa di previdenza:

Descrizione	Consiglio di Amministrazione giunta esecutiva	Collegio sindacale
Compensi	569.604	85.469
Gettoni di presenza	105.929	22.587
Totale	675.533	108.056

Così dettagliati per carica sociale:

Carica	Compenso
Presidente	108.531
Vice Presidente	54.266
Componente Giunta	32.559
Consigliere	32.559
Presidente Collegio sindaci	15.918
Sindaco effettivo	14.471

I compensi sono al netto di IVA e contributo Cassa previdenza

La voce "manutenzioni immobili da reddito" si riferisce ai lavori di manutenzione e riparazione ordinaria dei locali e degli impianti degli immobili da reddito per € 394.674, nonché ai compensi dovuti ai professionisti per la direzione dei lavori per € 93.631.

La voce "gestione immobili da reddito" include i seguenti costi relativi alla gestione del patrimonio di proprietà: oneri accessori sulle parti comuni degli immobili a carico della proprietà nonché quelli relativi alle sfittanze per € 331.949, i premi versati per la polizza globale fabbricati di assicurazione del patrimonio immobiliare per € 106.193, il compenso per la gestione del patrimonio immobiliare - *global service* - per € 125.534, il compenso agli amministratori degli immobili per € 88.340.

La voce "premi assicurativi" si riferisce ai premi per l'assicurazione dell'immobile adibito a sede e delle relative immobilizzazioni tecniche per € 23.598, nonché ai premi di assicurazione dei componenti degli organi collegiali (assicurazione infortuni in itinere e responsabilità civile amministratori, responsabilità civile liquidatori società partecipate) per € 56.493.

La voce “assistenza legale e notarile” è così composta: assistenza legale per contenzioso previdenziale e recupero crediti contributivi per € 539.867, assistenza legale immobiliare per € 244.809 (relativa all’attività di recupero crediti da locazione), assistenza legale e patrocinio in giudizio in materia civile, penale, amministrativa e di rapporti di lavoro per € 158.786 e assistenza notarile per € 3.398.

La voce “consulenze” comprende tutti i contratti di consulenza, con professionisti esterni, di cui la Cassa si avvale nell’attività di gestione. In particolare la voce si riferisce: all’attività di consulenza in materia di sicurezza sui luoghi di lavoro per € 14.746; alla consulenza legale in materia amministrativa, penale e di rapporti di lavoro per € 161.545; alla consulenza legale in materia previdenziale per € 4.441; alla consulenza fiscale e tributaria per € 25.376; alla consulenza in materia di amministrazione del personale per € 1.268; alla consulenza in materia di investimenti immobiliari per € 3.051; alla consulenza in materia di investimenti mobiliari per € 145.087; alla consulenza in materia di gestione delle risorse umane per € 25.646.

Si segnala che la Cassa ha versato allo Stato il 15% della spesa per consumi intermedi sostenuta nell’anno 2010 e, di conseguenza, non è soggetta alle limitazioni normative previste per le spese di consulenza.

La voce “altri servizi” si riferisce alle spese per studi, indagini e rilevazioni, per € 20.989, alle spese per il Bilancio tecnico e aggiornamento delle tabelle attuariali della Cassa per € 18.479, alle spese per la revisione e certificazione del Bilancio d’esercizio 2015 della Cassa per € 36.142, alle spese per l’assistenza e i servizi in materia fiscale (redazione e invio telematico modelli di dichiarazione e assistenza tecnica professionale presso uffici tributari) per € 41.630, alle spese per perizie e accertamenti tecnici preliminari agli investimenti/disinvestimenti immobiliari per € 7.930, alle spese per gli accertamenti sanitari connessi all’erogazione dei trattamenti pensionistici di invalidità e inabilità per € 74.885, alle spese per l’elaborazione di paghe e contributi per i dipendenti per € 29.215 e alle spese per l’organismo di vigilanza previsto dal D. Lgs. 231/2001 per € 60.902.

La voce “canoni di assistenza e manutenzioni” si riferisce alle spese per la manutenzione dell’hardware per € 35.435, ai canoni annuali per il software in uso per € 157.600, alla manutenzione ed implementazione del software in uso per € 193.677, all’assistenza per i servizi informatici e telematici per € 138.277 e alle spese per la manutenzione delle macchine, dei mobili e delle attrezzature d’ufficio per € 4.135.

La voce “vigilanza e pulizia” si riferisce alle spese per la pulizia della sede e per la manutenzione dei giardini per € 135.564 e alle spese per il servizio di reception e di radio video sorveglianza per € 82.129.

La voce “utenze – sede” si riferisce alle spese per le utenze idriche per € 2.051, alle spese per le utenze elettriche per € 93.316, alle spese per il riscaldamento per € 8.876, alle spese telefoniche per € 106.487 e alle spese per la connessione internet ADSL per € 63.449.

La voce “formazione ed altri costi riferibili al personale” si riferisce alle spese per gli accertamenti sanitari per € 4.324, alle spese per i premi di assicurazione (responsabilità civile direttore e dirigenti, infortuni rischio-volo) per € 17.066, alle spese per i corsi di formazione e aggiornamento professionale per € 44.803, alle spese per i buoni pasto al personale per € 89.028, alle spese di viaggio e locomozione dipendenti per le attività di assistenza agli iscritti sul territorio per € 46.388.

La voce “altri oneri” si riferisce alle spese di manutenzione riparazione e adattamento locali e relativi impianti della sede per € 106.023, ai compensi dovuti ai professionisti per la direzione dei lavori della sede per € 32.354, alle spese per i trasporti e facchinaggi per € 12.905, alle spese postali della sede per € 16.334, alle spese di gestione degli archivi cartacei per € 38.998, alle spese per convegni e congressi per € 63.562, al contributo annuale di associazione all’A-depp per € 52.972, alla pubblicazione dei bandi di gara per € 10.146; al contributo previdenziale sulle collaborazioni per € 5.212; alle spese per il servizio di riscossione e rendicontazione degli affitti e dei contributi incassati tramite

Mav per € 11.987; alle commissioni di incasso dei Mav per € 89.096. Tali voci, non presenti nel precedente esercizio sono dovute alla procedura competitiva, come da codice degli appalti, che ha aggiudicato il servizio di tesoreria della Cassa, dal 1 gennaio 2016, ad un nuovo istituto bancario.

Per godimento di beni di terzi

La voce include i costi per canoni di noleggio e di utilizzo di macchine, mobili e attrezzature d'ufficio:

Descrizione	CONSUNTIVO 31/12/2015	Variazioni	CONSUNTIVO 31/12/2016	PREVENTIVO ASSESTATO 2016
Godimento di beni di terzi	12.528	-1.984	10.544	15.000

La voce accoglie le spese per il noleggio delle macchine fotocopiatrici e delle altre attrezzature d'ufficio.

Per il personale

La voce per il personale pari ad € 4.895.996 è così composta:

Descrizione	CONSUNTIVO 31/12/2015	Variazioni	CONSUNTIVO 31/12/2016	PREVENTIVO ASSESTATO 2016
Salari e stipendi	2.612.163	-51.340	2.560.823	2.664.000
Retribuzioni accessorie ed incentivi	1.126.670	-195.535	931.135	930.000
Oneri previdenziali ed assistenziali dipendenti	951.452	16.596	968.048	980.000
TFR dipendenti	226.487	-8.065	218.422	205.000
Contributo previdenziale complementare	109.987	-1.419	108.568	108.000
Provvidenze al personale	109.000	-	109.000	90.000
Totale	5.135.759	-239.763	4.895.996	4.977.000

La voce accoglie tutti gli emolumenti correnti, stipendi, compenso per il lavoro straordinario, “una tantum”, oneri previdenziali, contributo per la previdenza complementare, benefici assistenziali e quota di trattamento di fine rapporto, maturata a favore dei dipendenti, ai sensi dell’art. 2120 del Codice Civile.

La voce tiene conto del decreto Legge n.98/2011 in materia di contenimento della spesa in materia di personale.

La voce “provvidenze al personale” include il contributo a favore del CRAL, il contributo per le prestazioni sociali assistenziali erogate a favore dei dipendenti e la polizza sanitaria integrativa per i dipendenti.

Il personale dipendente in forza al 31 dicembre 2016 e la relativa movimentazione dell’esercizio sono esposti nella seguente tabella:

Qualifica	31/12/15	Assunzioni	Passaggi	Cessazioni	31/12/16
Direttore Generale	1	-	1	1	1
Dirigenti	3	-	-1	2	0
Quadri	6	-	-	-	6
Area A	29	-	-	-	29
Area B	36	-	-	-	36
Area C	-	-	-	-	-
Area D	-	-	-	-	-
Area Professionale:	-	-	-	-	-
Ramo 1	2	-	-	-	2
Ramo 2	1	-	-	-	1
Personale T.D. Giornalista	-	1	-	-	1
Totale	78	1	-	3	76

Si fa presente che nel corso del 2016 due dirigenti sono cessati dal servizio, mentre è stato assunto un dipendente (giornalista) a tempo determinato.

Ammortamenti e svalutazioni

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

Descrizione	CONSUNTIVO 31/12/2015	Variazioni	CONSUNTIVO 31/12/2016	PREVENTIVO ASSESTATO 2016
Software	215.693	39.695	255.388	170.000
Totale	215.693	39.695	255.388	170.000

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Descrizione	CONSUNTIVO 31/12/2015	Variazioni	CONSUNTIVO 31/12/2016	PREVENTIVO ASSESTATO 2016
Immobile - sede	1.030.775	3.971	1.034.746	1.050.000
Attrezzature varie	1.340	-160	1.180	2.000
Hardware	246.453	-32.048	214.405	350.000
Macchine d'ufficio e elettroniche	14.083	-2.382	11.701	10.000
Mobili e arredi	13.704	-1.001	12.703	12.000
Impianti	22.264	-1.484	20.780	5.000
Totale	1.328.619	-33.104	1.295.515	1.429.000

Si riferiscono alle quote di ammortamento accantonate nell'esercizio. Sono state applicate le stesse aliquote dell'esercizio precedente tenendo conto dell'utilità futura dei cespiti.

Le aliquote applicate sono le seguenti:

Software	33%
Immobile sede	3%
Attrezzature varie	15%
Hardware	33%
Macchine elettroniche	20%
Mobili e arredi	12%
Impianti	25%

Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

La voce svalutazione crediti attivo circolante e delle disponibilità liquide risulta così movimentata:

Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

Descrizione	CONSUNTIVO 31/12/2015	Variazioni	CONSUNTIVO 31/12/2016	PREVENTIVO ASSESTATO 2016
Svalutazione crediti verso inquilini	1.017.917	316.058	1.333.975	1.300.000
Svalutazione crediti verso iscritti	23.705.523	-1.562.220	22.143.303	14.950.000
Totale	24.723.440	-1.246.162	23.477.278	16.250.000

L'accantonamento si riferisce alla svalutazione per il rischio sui crediti correlati alla gestione immobiliare e previdenziale.

La voce comprende la svalutazione dei crediti per canoni di locazione per € 1.141.907 e la svalutazione degli altri crediti verso conduttori di immobili pari ad € 192.069.

La svalutazione di € 22.143.303 si riferisce alla svalutazione dei crediti verso iscritti per contributi, per € 9.848.981, e

per sanzioni, per € 12.294.322, per fronteggiare il potenziale rischio di mancato pagamento da parte degli stessi. Il fondo quindi è finalizzato a fronteggiare inesigibilità non ancora manifestatesi ma temute e/o latenti, secondo il principio contabile OIC 15 che, allorché non sia possibile adottare un criterio analitico, consente l'utilizzo di una metodologia forfettaria per svalutare la generalità dei crediti che, nel nostro caso, prevede di quantificare il rischio in misura pari ai crediti più anziani.

Accantonamento per rischi

La voce "accantonamento per rischi" è riepilogata nella seguente tabella:

Accantonamento per rischi				
Descrizione	CONSUNTIVO 31/12/2015	Variazioni	CONSUNTIVO 31/12/2016	PREVENTIVO ASSESTATO 2016
Accantonamento per rischi	5.520.000	-2.020.000	3.500.000	80.000
Accantonamento per oscillazione titoli	13.450.000	-7.082.677	6.367.323	16.000.000
Totale	18.970.000	-9.102.677	9.867.323	16.080.000

L'accantonamento al fondo copertura rischi si riferisce all'accantonamento cautelativo relativo al fondo Scoiattolo per € 3.500.000.

In merito all'ulteriore accantonamento relativo al fondo Scoiattolo si segnala che il Consiglio di Amministrazione della Cassa ha ritenuto, come lo scorso esercizio, di intervenire ulteriormente al fine di fronteggiare adeguatamente il rischio di mancate vendite, prevedendo un importo da destinare ad una eventuale scontistica più incisiva sui prezzi di vendita dell'immobile.

L'accantonamento al fondo oscillazione titoli si riferisce al potenziale rischio di riduzione di valore dei seguenti valori mobiliari:

> Sicav Adenium	€ 1.882.636
> Fondo immobiliare Vesta	€ 1.230.488
> Fondo immobiliare Azoto	€ 645.943
> Fondo immobiliare Pan European	€ 1.078.556
> Fondo Atlantis Capital	€ 20.691
> Fondo ABN AMRO	€ 1.509.009

Altri accantonamenti

La voce "altri accantonamenti" è riepilogata nella seguente tabella:

Altri accantonamenti				
Descrizione	CONSUNTIVO 31/12/2015	Variazioni	CONSUNTIVO 31/12/2016	PREVENTIVO ASSESTATO 2016
Accantonamento per contenzioso previdenziale	36.370.935	-36.370.935	-	-
Totale	36.370.935	-36.370.935	-	-

La variazione di tale voce è essenzialmente dovuta alla voce accantonamento per contenzioso previdenziale in seguito alla sentenza della Corte di Cassazione sul pro rata. Quest'anno si è ritenuto di non procedere ad un ulteriore accantonamento considerando congruo il fondo.

Oneri diversi di gestione

La voce oneri diversi di gestione è così composta:

Oneri diversi di gestione

Descrizione	CONSUNTIVO 31/12/2015	Variazioni	CONSUNTIVO 31/12/2016	PREVENTIVO ASSESTATO 2016
Imposte e tasse su patrimonio immobiliare	1.324.150	122.931	1.447.081	1.700.000
Imposte di registro su contratti di locazione	95.021	300.930	395.951	260.000
Imposte e tasse sede	74.392	-2.323	72.069	68.000
Liti e risarcimenti	1.186.656	-381.247	805.409	825.000
Aggio riscossione contributi tramite ruoli esattoriali	157.000	3.000	160.000	-
Altri oneri	241.755	-113.967	127.788	200.000
Perdite su crediti verso iscritti per contributi (prescrizione)	1.396.955	-1.138.182	258.773	130.000
Perdite su crediti verso iscritti per sanzioni e interessi (prescrizione)	5.764.403	-5.764.403	-	-
Somme da versare allo Stato - Art. 8, Dl 95/2012	618.963	-	618.963	618.642
Totale	10.859.295	-6.973.261	3.886.034	3.801.642

La voce “imposte e tasse su patrimonio immobiliare” si riferisce, principalmente, all’imposta IMU, TASI e alle altre imposte sul patrimonio immobiliare della Cassa per € 1.447.081.

La voce “imposte e tasse sede” per € 72.069, si riferisce alla tassa rifiuti e ai canoni per l’occupazione degli spazi e aree pubbliche.

La voce “liti e risarcimenti” comprende le spese per risarcimenti per vertenze giudiziarie in materia previdenziale per € 786.044 e in materia immobiliare per € 19.365. I risarcimenti in materia previdenziale comprendono oltre ai risarcimenti dovuti ai pensionati a seguito di sentenze sfavorevoli alla Cassa, anche le spese legali di controparte. I risarcimenti in materia immobiliare si riferiscono principalmente alle spese sostenute per il risarcimento danni ad alcuni inquilini, a seguito di danni causati da eventi atmosferici.

La voce “altri oneri” include principalmente i costi relativi alla pubblicazione delle riviste periodiche e al piano di comunicazione istituzionale per € 22.070, all’acquisto di riviste, pubblicazioni per € 12.814, di cancelleria e stampati per € 38.899, di materiali di consumo per € 16.900, alle spese di rappresentanza per € 15.239, all’aggio dovuto per la riscossione dei contributi tramite ruoli esattoriali per € 160.000, oltre ad altre spese ed oneri per € 280.638.

La voce “somme da versare allo Stato - Art. 8 Dl 95/2012” è riferita all’attuazione delle disposizioni previste dal decreto legislativo 95/2012 che dispone il versamento al bilancio dello Stato del 15% della spesa sostenuta per consumi intermedi nell’anno 2010, da reperire mediante riduzioni di spese.

Proventi e oneri finanziari

I proventi e oneri finanziari generati dalla gestione del patrimonio mobiliare ammontano ad € 46.610.575, come di seguito dettagliati:

Proventi e oneri finanziari

Descrizione	CONSUNTIVO 31/12/2015	Variazioni	CONSUNTIVO 31/12/2016	PREVENTIVO ASSESTATO 2016
Da partecipazioni				
Controllate	-	-	-	-
Collegate	-	-	-	-
Altre	1.051.839	1.913.940	2.965.779	3.000.000
Sub-totale	1.051.839	1.913.940	2.965.779	3.000.000
Altri proventi finanziari				
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	497	-240	257	2.000
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	19.866.264	7.852.678	27.718.942	16.800.000
Da titoli iscritti nell’attivo circolante	10.468.202	28.185.663	38.653.865	19.100.000

Proventi diversi	5.458.890	-5.242.211	216.679	200.000
Sub-totale	35.793.853	30.795.890	66.589.743	36.102.000
Interessi passivi e altri oneri finanziari	4.153.499	19.026.407	23.179.906	1.160.000
Utili e perdite su cambi	-	234.959	234.959	-
Totale	32.692.193	13.918.382	46.610.575	37.942.000

I proventi da “altre partecipazioni”, pari ad € 2.965.779, si riferiscono ai dividendi incassati sulle partecipazioni azionarie immobilizzate e dell'attivo circolante, gestite direttamente, come di seguito dettagliate:

> azioni Banca Popolare di Sondrio	€ 12.027
> azioni Green Hunter	€ 101.106
> azioni ENI	€ 777.572
> azioni Assicurazioni Generali	€ 252.000
> azioni Unicredit	€ 60.000
> azioni Banca D'Italia	€ 1.700.000
> altre partecipazioni azionarie dell'attivo circolante	€ 63.074

I proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni, pari ad € 27.718.942 conseguiti nel corso del 2016 sono rappresentati dalla seguente tabella:

C- 16 b da titoli iscritti che non costituiscono immobilizzazioni

Voce	Da azioni	Da obbligazioni	Da fondi immobiliari	Da fondi comuni d'investimento	Importo
Cedole	-	1.402.262	15.126.407	504.942	17.033.611
Utile su negoziazione titoli	5.000	-	10.039.629	640.702	10.685.331
Totale	5.000	1.402.262	25.166.036	1.145.644	27.718.942

Le cedole si riferiscono principalmente alle obbligazioni e polizze assicurative detenute in portafoglio per € 1.402.262, ai proventi riconosciuti dai fondi immobiliari per € 15.126.407 e ai proventi da fondi di Private Equity per € 504.942. L'utile su negoziazione titoli si riferisce principalmente alle plusvalenze realizzate con il rimborso parziale di quote del Fondo immobiliare Futura Alpha Plus per € 10.039.629, oltre a plusvalenze da fondi comuni di investimento per € 640.702 e all'utile sulle partecipazioni azionarie per € 5.000.

I proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante, pari ad € 38.653.865 conseguiti nel corso del 2016 sono rappresentati dalla seguente tabella:

C- 16 b da titoli iscritti che non costituiscono immobilizzazioni

Voce	Da obbligazioni	Da azioni	Da GPM	Importo
Cedole	270.812	-	-	270.812
Utile su negoziazione titoli	99.966	127.284	-	227.250
Proventi da GPM	-	-	38.155.803	38.155.803
Totale	370.778	127.284	38.155.803	38.653.865

Le cedole si riferiscono alle obbligazioni non immobilizzate per € 270.812.

L'utile su negoziazione titoli si riferisce alle plusvalenze realizzate con la vendita delle azioni e obbligazioni non immobilizzate per € 227.250.

Il comparto GPM ha realizzato complessivamente proventi per € 38.155.803, come dettagliato nella seguente tabella:

> dividendi	€ 5.486.479
> cedole e interessi	€ 6.999.440
> utile su negoziazione titoli	€ 24.841.849
> altri proventi	€ 828.035

Si segnala che, specificatamente per il comparto GPM, i criteri contabili di valutazione dei rendimenti seguono le regole previste dal codice civile e dell'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), diversi da quelli previsti per la valutazione dei rendimenti di tale comparto stabiliti dalla COVIP.

La voce proventi diversi dai precedenti, pari ad € 216.679, conseguiti nel corso del 2016 sono rappresentati dalla seguente tabella:

C- 16d proventi diversi dai precedenti

Voce	Da c/c bancari	Da investimenti di liquidità	Importo
Interessi attivi bancari	216.679	-	216.679
Totale	216.679	-	216.679

La voce "interessi attivi bancari" si riferisce agli interessi maturati sul conto corrente di tesoreria e sugli altri conti correnti bancari pari ad € 216.679.

La voce "interessi ed altri oneri finanziari", pari ad € 23.179.906, conseguiti nel corso del 2016 sono rappresentati dalla seguente tabella:

C- 17 Interessi ed altri oneri finanziari

Voce	CONSUNTIVO 31/12/2015	Variazioni	CONSUNTIVO 31/12/2016	PREVENTIVO ASSESTATO 2016
Spese bancarie	36.502	-27.312	9.190	30.000
Perdite su negoziazione titoli immobilizzati	146.202	-146.202	-	-
Perdite su negoziazione titoli attivo circolante	120.047	-120.047	-	-
GPM - Commissioni di gestione	581.880	605.448	1.187.328	1.100.000
GPM - Spese su acquisto titoli	-	732.050	732.050	-
GPM - Perdite da gestioni patrimoniali	3.235.840	16.290.123	19.525.963	-
GPM - Commissioni di performance	-	1.704.762	1.704.762	-
Interessi passivi su depositi cauzionali per locazioni	33.028	-12.415	20.613	30.000
Totale	4.153.499	19.026.407	23.179.906	1.160.000

La voce "commissioni di gestione" si riferisce alle commissioni riconosciute ai cinque gestori a cui è stata affidata la gestione del patrimonio mobiliare della Cassa.

La voce "spese su acquisto titoli" si riferisce alle commissioni di negoziazione addebitate dai gestori.

La voce "commissioni di performance" si riferisce alle commissioni riconosciute ai gestori quando il rendimento finanziario realizzato è superiore ai parametri previsti in sede di gara.

La voce "perdite da GPM" si riferisce alle minusvalenze realizzate nell'attività di gestione del portafoglio gestito e sono pari ad € 19.525.963.

Rettifiche di valore di attività finanziarie

Rivalutazioni

Rivalutazioni di attività finanziarie	CONSUNTIVO 31/12/2015	Variazioni	CONSUNTIVO 31/12/2016	PREVENTIVO ASSESTATO 2016
Da partecipazioni	-	-	-	-
Da immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	70.274	70.274	-
Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	2.307.113	2.307.113	-
Totale	-	2.377.387	2.377.387	-

La voce pari ad € 2.377.387, si riferisce alla ripresa di valore di titoli precedentemente svalutati. La ripresa di valore viene effettuata nei limiti del costo originario di acquisto. L'importo di € 70.274 è relativo alla ripresa di valore del fondo Arcadia Small Cap. L'importo di € 2.307.113 si riferisce alla ripresa di valore dei titoli relativi alle gestioni patrimoniali affidate a terzi.

Svalutazioni

Svalutazioni di attività finanziarie	CONSUNTIVO 31/12/2015	Variazioni	CONSUNTIVO 31/12/2016	PREVENTIVO ASSESTATO 2016
Da partecipazioni	-	-	-	-
Da immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	36.510.141	-13.465.006	23.045.135	-
Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	10.443.056	-4.678.091	5.764.965	-
Totale	46.953.197	-18.143.097	28.810.100	-

Sono state apportate rettifiche per perdite durevoli di valore per € 28.810.100.

La svalutazione delle immobilizzazioni finanziarie si riferisce all'adeguamento del valore di bilancio al valore determinato dal rendiconto al 31 dicembre 2016, del fondo immobiliare Scoiattolo ed è pari ad € 23.045.135. Si segnala che la svalutazione complessiva del fondo Scoiattolo è pari ad € 26.045.135, ma l'impatto sul conto economico è di € 23.045.135 in quanto è stato utilizzato l'importo precedentemente accantonato al fondo rischi per € 3.000.000.

La svalutazione dei titoli dell'attivo circolante si riferisce all'adeguamento del valore di bilancio al valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato dell'ultimo giorno dell'esercizio per € 5.764.965. In particolare sono stati svalutati per € 82.680 le partecipazioni azionarie, per € 86.915 le obbligazioni e per € 5.595.370 i titoli ricompresi nelle gestioni patrimoniali affidate a terzi

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

La voce imposte sul reddito dell'esercizio pari ad € 20.401.975 è riepilogata nella seguente tabella:

Imposte sul reddito dell'esercizio				
Descrizione	CONSUNTIVO 31/12/2015	Variazioni	CONSUNTIVO 31/12/2016	PREVENTIVO ASSESTATO 2016
IRES - Immobiliare	1.717.100	-78.567	1.638.533	1.500.000
IRES - Mobiliare	14.600	5.456.746	5.471.346	2.450.000
IRAP	146.946	0	146.946	160.000
Imposta sostitutiva	299.446	-240.361	59.085	3.880.000
Imposte sulle rendite finanziarie	3.760.149	-597.037	3.163.112	2.950.000
GPM - Imposte sul risultato di gestione	-	7.867.546	7.867.546	-
Imposte per accertamenti	155.263	-155.263	-	-
Imposte esercizio precedente	22.078	2.033.329	2.055.407	2.053.000
Totale	6.115.582	14.286.393	20.401.975	12.993.000

La voce "IRES" è riferita all'imposta sui redditi di fabbricati, di capitale e diversi. L'aliquota applicata è pari al 27,50%. I redditi dei fabbricati sono calcolati sul canone di locazione annuo risultante dal contratto o sulla rendita catastale aggiornata maggiorata del 5%. I redditi di capitale sono costituiti dai redditi derivanti da partecipazioni in società nei limiti del 77,74% del loro ammontare incassato.

La voce "IRAP" è determinata sul costo del personale dipendente e sui costi assimilati al lavoro dipendente (compensi ai Sindaci non liberi professionisti, Collaborazioni, ecc.), al netto delle detrazioni riconosciute, applicando l'aliquota del 4,82% (regione Lazio).

La voce “imposta sostitutiva” è riferita alle plusvalenze conseguite dalla vendita di titoli, applicando l'aliquota del 26%.

La voce “imposte sulle rendite finanziarie” comprende le imposte sui proventi da redditi di capitale percepiti nel periodo d'imposta, tassati a titolo definitivo, l'aliquota applicata è pari al 26%.

La voce “GPM imposte sul risultato di gestione” si riferisce alle imposte maturate sui risultati delle GPM affidate a terzi. Si segnala che, come previsto dalla normativa, il regime fiscale del risparmio gestito sconta l'imposta sul risultato maturato.

La voce “imposte esercizio precedente” si riferisce all'imposta IRES 2015, effettivamente determinata in sede di redazione del modello Unico 2016 € 2.055.407.

UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO

Utile (Perdita) dell'esercizio

Descrizione	CONSUNTIVO 31/12/2015	Variazioni	CONSUNTIVO 31/12/2016	PREVENTIVO ASSESTATO 2016
Utile (Perdite) dell'esercizio	-33.542.246	65.176.544	31.634.298	35.160.358
Totale	-33.542.246	65.176.544	31.634.298	35.160.358

ALTRE INFORMAZIONI

Corrispettivi di revisione contabile

Riportiamo nella presente tabella un dettaglio dei corrispettivi corrisposti nell'esercizio 2016 per la revisione del bilancio di esercizio 2015:

Tipologia del servizio	Soggetto che ha erogato il servizio	Compensi in €
Revisione contabile	Ria Grant Thornton Spa	36.142

Operazioni con parti correlate

L'Associazione controlla direttamente la Previra Invest Sim S.p.A. (80%).

Le operazioni con le parti correlate sono state concluse a normali condizioni di mercato. Di seguito si dà evidenza di tali dati:

Parti correlate	Costi	Ricavi
Previra Invest Sim	--	55.954

I ricavi si riferiscono ai canoni annuali per la locazione della sede.

Parti correlate	Crediti	Debiti
Previra Invest Sim	55.954	--

I crediti si riferiscono ai canoni dell'anno 2016 da incassare.

RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI TOTALI

(gli importi sono espressi in migliaia di Euro)

Prospetto delle fonti e degli impieghi

A corredo della nota integrativa, al fine di offrire una migliore informazione, viene di seguito presentato il rendiconto finanziario che si compone di due documenti:

- il prospetto delle fonti e degli impieghi;
- il prospetto dei flussi di cassa.

Il Rendiconto Finanziario dei flussi totali (Prospetto delle fonti e degli impieghi) evidenzia, in termini di risorse finanziarie e di impieghi delle stesse, le variazioni intervenute nelle poste di bilancio fra l'inizio e la fine del periodo considerato. È stata scelta la forma a sezioni divise e contrapposte che meglio permette di rilevare, distintamente, le "fonti" e gli "impieghi" di risorse finanziarie.

In particolare, le fonti, raggruppate per "provenienza", sono distinte in "interne" (ulteriormente divise in quelle provenienti dalla gestione reddituale e quelle derivanti da disinvestimenti) ed "esterne" (ulteriormente divise in quelle a medio/lungo termine e quelle di breve periodo).

Negli impieghi, raggruppati per "destinazione", sono separatamente evidenziati quelli rappresentati da investimenti in capitale fisso (cioè in attività destinate a permanere nel patrimonio per lungo periodo), in capitale circolante (vale a dire in attività di breve durata), e quelli consistenti nel rimborso di fonti di terzi ulteriormente distinte in quelle di medio e lungo termine e di breve periodo.

Si rileva che nel corrente esercizio le fonti, pari ad € 173.394, sono state prodotte per il 54,9% dalla gestione corrente, per il 29,7% dal disinvestimento di capitale immobilizzato, specificatamente dalle immobilizzazioni finanziarie, per il 5,1% dal disinvestimento di capitale circolante e utilizzo delle disponibilità liquide e per il 10,3% dall'impiego di fonti esterne di breve periodo (debiti).

Gli impieghi sono riferibili per il 9,5% agli investimenti in capitale fisso, per l'86,6% all'incremento del capitale circolante, specificatamente all'incremento di attività finanziarie e per il 4,0% al rimborso di passività di medio e breve periodo, come di seguito dettagliato:

RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI TOTALI (prospetto delle fonti e degli impieghi) al 31/12/2015 in € migliaia							
FONTI	Esercizio 2016	%	Esercizio 2015	IMPIEGHI	Esercizio 2016	%	Esercizio 2015
Fonti interne				Investimenti patrimoniali in capitale fisso			
Risultato dell'esercizio	31.634		-33.542	Immobilizzazioni immateriali	287		295
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	255		216	Immobilizzazioni materiali	1.800		2.233
Ammortamento immobilizzazioni materiali	1.295		1.329	Immobilizzazioni finanziarie	14.307		65.244
Accantonamento al TFR	16		17	Totale	16.394	9,5%	67.772
Accantonamento ai fondi statutari	-		-				
Accantonamento per rischi	15.462		54.821	Investimenti patrimoniali in capitale circolante			
Utilizzo fondo ammortamento immateriale	-		-	Incremento attività finanziarie	65.737		605.868
Utilizzo fondo ammortamento materiale	-3		-1.084	Incremento altre partecipazioni	-		-
Utilizzo fondo indennità di maternità	-446		-552	Incremento disponibilità liquide	-		-
							segue >

Utilizzo fondo copertura rischi	-3.000		-12.298	Incremento crediti contributivi v/iscritti	34.840		15.533
Utilizzo fondo previdenza	-		-	Incremento note credito da ricevere	-		-
Accantonamento al fondo imposte	-		520	Incremento crediti v/imprese controllate	-		-
Svalutazione delle immobilizzazioni	-		-	Incremento ratei e risconti attivi	392		2.951
Svalutazione crediti attivo circolante e delle disponibilità liquide	23.477		24.724	Incremento crediti tributari	-		-
Svalutazione attività finanziarie	26.432		46.953	Incremento altri crediti	49.107		3.626
Totale	95.122	54,9%	81.104	Totale	150.076	86,6%	627.978
Disinvestimenti patrimoniali di capitale immobilizzato				Rimborso di fonti di terzi a medio e lungo termine			
Diminuzione immobilizzazioni immateriali	-		-	Utilizzo fondo svalutazione crediti	2.344		11.961
Diminuzione immobilizzazioni materiali	5		2.251	Utilizzo fondo per rischi ed oneri	4.461		-
Diminuzione immobilizzazioni finanziarie	51.470		54.854	Pagamento tfr	47		50
Totale	51.475	29,7%	57.105	Totale	6.852	4,0%	12.011
Disinvestimenti patrimoniali di capitale circolante				Rimborso di fonti di terzi di breve periodo			
Diminuzione disponibilità liquide	8.785		464.362	Diminuzione debiti diversi	-		-
Diminuzione attività finanziarie	-		104.374	Diminuzione ratei e risconti passivi	23		-
Diminuzione altri crediti	78		223	Aumento ratei e risconti attivi	-		-
Diminuzione crediti v/imprese controllate	-		-	Diminuzione debiti tributari	-		798
Totale	8.863	5,1%	568.959	Diminuzione debiti v/fornitori	-		-
Fonti esterne di terzi a medio e lungo termine				Diminuzione debiti v/organismi statutari	-		-
Prestiti a medio e lungo termine	-		-	Diminuzione debiti v/iscritti	-		-
Totale	-		-	Diminuzione debiti v/enti previdenziali	49		-
Fonti esterne di terzi di breve periodo				Diminuzione debiti v/altri	-		-
Diminuzione ratei e risconti attivi	-		-	Diminuzione debiti v/imprese controllate	-		-
Aumento debiti v/fornitori	1.082		876	Totale	72	0,0%	798
Aumento debiti verso il personale	-		-	Diminuzione ratei e risconti attivi	-		-
Aumento debiti verso istituti previdenziali	-		84	Aumento debiti v/fornitori	1.082		876
Aumento debiti v/altri	-		-	Aumento debiti verso il personale	-		-
Aumento debiti v/iscritti	-		-	Aumento debiti verso istituti previdenziali	-		84
Aumento debiti verso imprese controllate	-		-	Aumento debiti v/altri	-		-
Aumento debiti diversi	5.986		199	Aumento debiti v/iscritti	-		-
Aumento ratei e risconti passivi	-		232	Aumento debiti verso imprese controllate	-		-
Aumento debiti tributari	10.866		-	Aumento debiti diversi	5.986		199
Totale	17.934	10,3%	1.391	Aumento ratei e risconti passivi	-		232
TOTALE DELLE FONTI				TOTALE DEGLI IMPIEGHI			
173.394	100,0%	708.559	173.394	100,0%	708.559		

RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI CASSA

Il rendiconto finanziario dei flussi di cassa, predisposto secondo lo schema previsto dall'OIC 10, adattato alle specifiche esigenze della Cassa, evidenzia i flussi di liquidità avvenuti nel corso dell'esercizio classificando i flussi in relazione alla natura dell'operazione che li ha generati. Il prospetto è suddiviso in tre sezioni relative alle operazioni di investimento, alle operazioni di finanziamento e a quelle di gestione reddituale. La sezione relativa all'attività di finanziamento è stata adattata alle esigenze della Cassa, in quanto non è considerata, come da prassi corrente, ricorso a liquidità da terzi, ma come liquidità rinveniente da disinvestimenti e, considerando che la Cassa è completamente autofinanziata, da impiegare in attività di investimento.

Il rendiconto finanziario evidenzia che nel corso dell'esercizio è stata investita liquidità derivante sia dall'esercizio in corso che da esercizi precedenti per complessivi € 8.785 di cui € 32.172 relativa alla gestione reddituale e € 41.174 dall'attività di finanziamento/disinvestimento. La liquidità, pari ad € 82.131, è stata impiegata nell'attività di investimento. Rispetto all'anno precedente la gestione reddituale ha generato minore liquidità per € 41.572.

La minore liquidità generata rispetto al precedente esercizio è principalmente dovuta alla variazione dei crediti verso altri che sono stati incassati nei primi giorni dell'esercizio successivo.

Si rileva che la liquidità a fine esercizio è pari ad € 117.507.

Di seguito si dà evidenza di tali dati:

RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI CASSA	Esercizio 2016	Esercizio 2015
OPERAZIONI DI GESTIONE REDDITUALE		
Utile di esercizio	31.634	-33.542
Ammortamenti e accantonamenti	17.012	56.886
Accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto	16	17
Accantonamenti statutari	0	0
Rivalutazioni (plusvalenza da apporto)	0	0
Svalutazioni	49.909	71.677
Variazioni crediti verso iscritti	-34.840	-15.533
Variazioni crediti verso altri	-49.029	-3.403
Variazioni ratei e risconti attivi	-392	-2.951
Variazioni debiti verso fornitori	1.082	876
Variazioni altri debiti	5.937	283
Variazione ratei e risconti passivi	-23	232
Variazione fondo imposte (crediti/debiti tributari)	10.866	-798
Risultato della gestione reddituale	32.172	73.744
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni immateriali	-287	-295
Immobilizzazioni materiali	-1.800	-2.233
Immobilizzazioni finanziarie	-14.307	-65.244
Attività finanziarie a breve	-65.737	-605.868
Risultato dell'attività di investimento	-82.131	-673.640
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Immobilizzazioni immateriali	0	0
Immobilizzazioni materiali	5	2.251
Immobilizzazioni finanziarie	51.470	54.854
Attività finanziarie a breve	0	104.374
Utilizzo fondi	-10.301	-25.946
Risultato dell'attività di finanziamento	41.174	135.533
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	-8.785	-464.363
CASSA E BANCHE INIZIALI	126.292	590.655
CASSA E BANCHE FINALI	117.507	126.292

RISULTATI GESTIONALI PER LINEE DI ATTIVITÀ

Il report margine di contribuzione ha lo scopo di rappresentare il risultato della performance della Cassa e degli elementi che hanno maggiormente contribuito al raggiungimento del risultato. Infatti l'attività della Cassa è suddivisa in tre aree gestionali (immobiliare, mobiliare e previdenziale). Il margine di contribuzione è stato elaborato partendo dal margine di contribuzione comunemente utilizzato dalle società commerciali ed adattato alle esigenze specifiche della Cassa. Infatti, a differenza di quelli normalmente utilizzati nella prassi contabile corrente, si evidenzia il margine di contribuzione di 1° e di 2° livello.

Il margine di contribuzione di 1° livello è costruito suddividendo i ricavi e i costi direttamente imputabili all'area di gestione che li ha generati (affitti=immobiliare; cedole=mobiliare; contributo soggettivo=previdenza), così come dettagliatamente elencati nei conti economici per aree di gestione inseriti nella relazione di gestione. Il margine di 2° livello è stato inserito per imputare gli accantonamenti connessi all'area previdenziale.

I costi generali, non direttamente imputabili alle tre aree di gestione, comprendono: tutte le spese per il personale, gli ammortamenti e gli accantonamenti, le spese per gli organi collegiali, i premi assicurativi, i canoni di assistenza, la vigilanza e la pulizia della sede, le utenze della sede, la formazione e altri costi per il personale, l'assistenza legale e notarile, le altre consulenze e gli altri oneri.

I costi generali comprendono anche gli oneri diversi di gestione, gli oneri straordinari, l'accantonamento al Fondo oscillazione titoli e la svalutazione del Fondo Scoiattolo.

Il margine di contribuzione di 1° livello, pari a € 86.715.678, è realizzato per il 90,27% dall'area previdenza, per il 7,27% dall'area mobiliare e per il 2,45% dall'area immobiliare.

Il rendimento lordo del patrimonio mobiliare è pari al 5,3%, mentre il rendimento netto è pari all'1,3%.

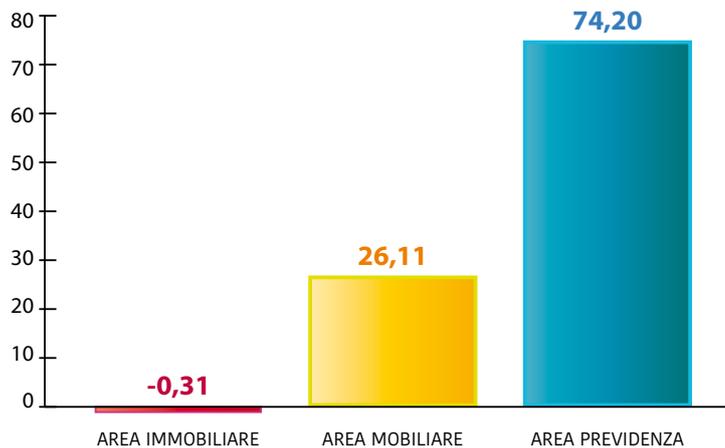
Il rendimento lordo del patrimonio immobiliare, pari al 4,0%, mentre il rendimento netto è pari a -0,1%.

Risultati gestionali consuntivo 2016

Descrizione	LB immobiliare				LB mobiliare				LB previdenza				Totale Consuntivo 2016	Totale Budget 2016 assestato
	Consuntivo 2016	Incidenza % su ricavi	Budget 2016 ass.	Δ% su budget	Consuntivo 2016	Incidenza % su ricavi	Budget 2016	Δ% su budget	Consuntivo 2016	Incidenza % su ricavi	Budget 2015	Δ% su budget		
Ricavi diretti	6.035.880		5.740.000	5,15%	72.335.720		39.102.000	84,99%	307.858.254		298.040.000	3,29%	386.229.854	342.882.000
Costi diretti	6.254.199	104%	6.659.000	6,08%	54.220.953	75%	12.723.000	326,16%	256.385.961	83%	260.747.000	1,67%	316.861.113	280.129.000
Margine di contribuzione	-218.319	-4%	-919.000	-76,24%	18.114.767	25%	26.379.000	-31,33%	51.472.293	17%	37.293.000	38,02%	69.368.741	62.753.000
Costi generali					26.545.135		16.000.000						37.734.443	27.592.642
Utile/perdita	-218.319		-919.000		-8.430.368		26.379.000		51.472.293		37.293.000		31.634.298	35.160.358

RENDIMENTO DEL PATRIMONIO INVESTITO	Consuntivo 2016	Budget 2016 assestato	Consuntivo 2016	Budget 2016 assestato
Rendimento del patrimonio investito lordo	4,0%	6,1%	5,3%	2,7%
Rendimento del patrimonio investito netto	-0,1%	2,9%	1,3%	1,8%

Di seguito la rappresentazione grafica della composizione del margine di contribuzione di 1° livello per aree di gestione:





**BILANCIO D'ESERCIZIO 2016
RICLASSIFICATO AI SENSI DEL D.M. 27/03/2013**

**Conto consuntivo in termini di cassa
di cui all'art.9, comma 1 allegato 2**

**Conto consuntivo in termini di cassa
di cui all'art.9, comma 1 allegato 3**

Piano degli indicatori e dei risultati

ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI
STATO PATRIMONIALE Consuntivo 2016

ai sensi dell'art.9, comma 1 del D.M. 27/03/2013 e successive modificazioni - Allegato 3

ATTIVO		ESERCIZIO 2016	ESERCIZIO 2015	VARIAZIONI
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0	0
B)	IMMOBILIZZAZIONI	1.129.456.231	1.192.517.380	-63.061.149
B) I	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	294.411	262.797	31.614
B) I 1	Costi di impianto ed ampliamento	0	0	0
B) I 2	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0	0
B) I 3	Diritti di brevetto indust. e diritti di utilizzaz. opere ingegno	294.411	262.797	31.614
B) I 4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0
B) I 5	Avviamento	0	0	0
B) I 6	Immobilizzazioni in corso ed Acconti	0	0	0
B) I 7	Altre	0	0	0
B) II	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	123.511.969	123.009.067	502.902
B) II 1	Terreni e fabbricati	123.172.848	122.658.815	514.033
B) II 2	Impianti e macchinari	0	0	0
B) II 3	Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0
B) II 4	Altri beni	339.121	350.252	-11.131
B) II 5	Immobilizzazioni/manutenzioni in corso ed acconti	0	0	0
B) III	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	1.005.649.851	1.069.245.516	-63.595.665
B) III 1	Partecipazioni	64.321.586	61.817.677	2.503.909
B) III 2	Crediti	184.342	183.527	815
B) III 3	Altri titoli	941.143.923	1.007.244.312	-66.100.389
B) III 4	Azioni proprie	0	0	0
C)	ATTIVO CIRCOLANTE	1.263.823.568	1.144.134.652	119.688.916
C) I	RIMANENZE	0	0	0
C) II	CREDITI	481.592.957	418.855.996	62.736.961
C) II 1	Verso iscritti (al netto del fondo di svalutazione)	480.499.206	445.658.858	34.840.348
	- Fondo svalutazione crediti v/iscritti	-63.575.296	-42.256.331	-21.318.965
C) II 2	Verso imprese controllate	0	0	0
C) II 3	Verso imprese collegate	0	0	0
C) II 4	Verso imprese controllanti	0	0	0
C) II 4 bis	Crediti tributari	15.201	92.736	-77.535
C) II 5	Verso altri (al netto del fondo di svalutazione)	88.682.689	39.576.074	49.106.615
	- Fondo svalutazione crediti	-14.222.314	-14.408.812	186.498
	- Fondo copertura rischi	-9.806.529	-9.806.529	0
C) III	ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	664.723.651	598.986.214	65.737.437
C) III 1	Partecipazioni in imprese controllate	1.200.000	1.200.000	0
C) III 4	Altre partecipazioni	831.083	1.870.522	-1.039.439
C) III 6	Altri titoli	662.692.568	595.915.692	66.776.876
C) IV	DISPONIBILITÀ LIQUIDE	117.506.960	126.292.442	-8.785.482
D)	RATEI E RISCONTI	9.194.577	8.802.267	392.310
TOTALE ATTIVO		2.402.474.376	2.345.454.299	57.020.077

ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI

STATO PATRIMONIALE Consuntivo 2016

ai sensi dell'art.9, comma 1 del D.M. 27/03/2013 e successive modificazioni - Allegato 3

PASSIVO		ESERCIZIO 2016	ESERCIZIO 2015	VARIAZIONI
A)	PATRIMONIO NETTO	2.261.340.508	2.230.152.680	31.187.828
A) I	Fondo di dotazione (capitale)	0	0	0
A) II	Riserva da sopraprezzo delle azioni	0	0	0
A) III	Riserve di rivalutazione	0	0	0
A) IV	Riserva legale	2.229.706.210	2.263.694.926	-33.988.716
A) V	Riserve statutarie	0	0	0
A) VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0	0
A) VII	Altre riserve	0	0	0
A) VIII	Utile (perdita) esercizi prec. portate a nuovo	0	0	0
A) IX	Utile(perdita) dell'esercizio	31.634.298	-33.542.246	65.176.544
B)	FONDI PER RISCHI ED ONERI	95.257.643	87.255.549	8.002.094
B) 1	Per trattamento quiescenza e obblighi simili	0	0	0
B) 2	Per imposte, anche differite	382.655	552.655	-170.000
B) 3	Altri	94.874.988	86.702.894	8.172.094
C)	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.052.215	1.083.931	-31.716
D)	DEBITI	40.527.671	22.642.255	17.885.416
D) 1	Obbligazioni	0	0	0
D) 2	Obbligazioni convertibili	0	0	0
D) 3	Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
D) 4	Debiti verso banche	0	0	0
D) 5	Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
D) 6	Acconti	0	0	0
D) 7	Debiti verso fornitori	5.411.836	4.329.590	1.082.246
D) 8	Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
D) 9	Debiti verso imprese controllate	0	0	0
D) 10	Debiti verso imprese collegate	0	0	0
D) 11	Debiti verso controllanti	0	0	0
D) 12	Debiti Tributarî	20.032.959	9.166.477	10.866.482
D) 13	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	272.428	321.768	-49.340
D) 14	Altri debiti	14.810.448	8.824.420	5.986.028
E)	RATEI E RISCONTI	4.296.339	4.319.884	-23.545
TOTALE PASSIVO		2.402.474.376	2.345.454.299	57.020.077

ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI
BILANCIO CONSUNTIVO 2016
Conto Consuntivo 2015 (art. 2, comma 3 - DM 27/03/2013)

CONTO CONSUNTIVO	PREVENTIVO	CONSUNTIVO	CONSUNTIVO	VARIAZIONI
	ASSESTATO	CONSUNTIVO	CONSUNTIVO	CONSUNTIVO
	2016	2016	2015	2016 - 2015
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) Ricavi e proventi per l'attività istituzionale	293.655.000	299.651.517	287.990.577	11.660.940
a) contributo ordinario dello Stato	-	-	-	-
b) corrispettivi da contratto di servizio	-	-	-	-
c) contributi in conto esercizio	150.000	137.060	148.254	-11.194
c 1 contributi dallo Stato	150.000	137.060	148.254	-11.194
d) contributi da privati	-	-	-	-
e) proventi fiscali e parafiscali	293.505.000	299.514.457	287.842.323	11.672.134
f) ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi	-	-	-	-
2) Variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-	-	-
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-	-	-
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-	-
5) Altri ricavi e proventi	5.740.000	5.103.497	5.362.916	-259.419
a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio	-	-	-	-
b) altri ricavi e proventi	5.740.000	5.103.497	5.362.916	-259.419
Totale valore della produzione (A)	299.395.000	304.755.014	293.353.493	11.401.521
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-	-	-	-
7) Per servizi	250.446.000	237.821.776	237.105.732	716.044
a) erogazione di servizi istituzionali	243.823.000	231.925.929	231.370.502	555.427
b) acquisizione di servizi	5.053.000	4.385.093	4.325.508	59.585
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro	360.000	381.160	278.405	102.755
d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo	1.210.000	1.129.594	1.131.317	-1.723
8) per godimento beni di terzi	15.000	10.544	12.528	-2.472
- spese per noleggio macchine, mobili e attrezzature d'ufficio	15.000	10.544	12.528	-1.984
9) per il personale	4.977.000	4.895.996	5.135.759	-239.763
a) salari e stipendi	3.594.000	3.491.958	3.738.833	-246.875
b) oneri sociali	980.000	968.048	951.452	16.596
c) trattamento di fine rapporto	205.000	218.422	226.487	-8.065
d) trattamento di quiescenza e simili	108.000	108.568	109.987	-1.419
e) altri costi	90.000	109.000	109.000	-
10) Ammortamenti e svalutazioni	17.849.000	25.028.181	26.267.752	-1.239.571
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	170.000	255.388	215.693	39.695
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.429.000	1.295.515	1.328.619	-33.104
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-	-
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	16.250.000	23.477.278	24.723.440	-1.246.162
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	-
12) Accantonamenti per rischi	16.080.000	9.867.323	18.970.000	-9.102.677
13) Altri accantonamenti	-	-	36.370.935	-36.370.935
14) Oneri diversi di gestione	3.801.642	3.883.951	10.858.426	-6.974.475
a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	618.642	618.963	618.963	-
b) altri oneri diversi di gestione	3.183.000	3.264.988	10.239.463	-6.974.475
Totale Costi (B)	293.168.642	281.507.771	334.721.132	-53.213.361

ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI

BILANCIO CONSUNTIVO 2016

Conto Consuntivo 2015 (art. 2, comma 3 - DM 27/03/2013)

CONTO CONSUNTIVO	PREVENTIVO	CONSUNTIVO	CONSUNTIVO	VARIAZIONI
	ASSESTATO	2016	2015	CONSUNTIVO
		2016	2015	2016 - 2015
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	6.226.358	23.247.243	-41.367.639	64.614.882
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
15) Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate	3.000.000	2.965.779	1.051.839	1.913.940
16) Altri proventi finanziari	36.102.000	66.589.743	35.793.853	30.795.890
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	2.000	257	497	-240
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	16.800.000	27.718.942	19.866.264	7.852.678
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	19.100.000	38.653.865	10.468.202	28.185.663
d) proventi diversi dai precedenti con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	200.000	216.679	5.458.890	-5.242.211
17) Interessi e altri oneri finanziari	1.160.000	23.179.906	4.153.499	19.026.407
a) interessi passivi	30.000	20.676	33.028	-12.352
b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate	-	-	-	-
c) altri interessi ed oneri finanziari	1.130.000	23.159.230	4.120.471	19.038.759
17-bis) Utili e perdite su cambi	-	234.959	-	234.959
Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17)	37.942.000	46.610.575	32.692.193	13.918.382
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
18) Rivalutazioni:	-	2.377.387	-	2.377.387
a) da partecipazioni	-	-	-	-
b) da immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	70.274	-	70.274
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	2.307.113	-	2.307.113
19) Svalutazioni:	-	28.810.100	46.953.197	-18.143.097
a) da partecipazioni	-	-	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	23.045.135	36.510.141	-13.465.006
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	5.764.965	10.443.056	-4.678.091
Totale delle rettifiche di valore	-	-26.432.713	-46.953.197	20.520.484
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI				
20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5)	4.385.000	9.139.120	29.209.667	-20.070.547
- plusvalenze	-	-	540	-540
- plusvalenze da vendita immobili	-	-	1.832.436	-1.832.436
- altri proventi	4.385.000	9.139.120	27.376.691	-18.237.571
21) Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n. 14) e delle imposte relative ad esercizi precedenti	400.000	527.952	1.162.951	-634.999
- minusvalenze	-	767	476	291
- altri oneri	400.000	527.185	1.162.475	-635.290
Totale delle partite straordinarie (20-21)	3.985.000	8.611.168	28.046.716	-19.435.548
Risultato prima delle imposte	48.153.358	52.036.273	-27.581.927	79.618.200
Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	12.993.000	20.401.975	5.960.319	14.441.656
Avanzo (Disavanzo) economico dell'esercizio	35.160.358	31.634.298	-33.542.246	65.176.544

ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI
CONTO CONSUNTIVO 2016

 ai sensi dell'art.9, comma 1 del D.M. 27/03/2013 e successive modificazioni - **IN TERMINI DI CASSA**
ENTRATA

LIV.	DESCRIZIONE CODICE ECONOMICO	TOTALE ENTRATE
I	Entrate correnti di natura tributaria, contributiva e perequativa	262.705.204
II	Tributi	0
III	Imposte, tasse e proventi assimilati	0
II	Contributi sociali e premi	262.705.204
III	Contributi sociali e premi a carico del datore di lavoro e dei lavoratori	262.705.204
III	Contributi sociali a carico delle persone non occupate	0
I	Trasferimenti correnti	145.634
II	Trasferimenti correnti	145.634
III	Trasferimenti correnti da Amministrazioni pubbliche	145.634
III	Trasferimenti correnti da Famiglie	0
III	Trasferimenti correnti da Imprese	0
III	Trasferimenti correnti da Istituzioni Sociali Private	0
III	Trasferimenti correnti dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	0
I	Entrate extratributarie	28.085.222
II	Vendita di beni e servizi e proventi derivanti dalla gestione dei beni	5.637.975
III	Vendita di beni	0
III	Vendita di servizi	0
III	Proventi derivanti dalla gestione dei beni	5.637.975
II	Proventi derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti	
III	Entrate da amministrazioni pubbliche derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti	0
III	Entrate da famiglie derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti	0
III	Entrate da imprese derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti	0
III	Entrate da Istituzioni Sociali Private derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti	0
II	Interessi attivi	569.105
III	Interessi attivi su titoli obbligazionari a breve termine	270.812
III	Interessi attivi su titoli obbligazionari a medio-lungo termine	81.357
III	Altri interessi attivi	216.936
II	Altre entrate da redditi da capitale	17.288.634
III	Rendimenti da fondi comuni di investimento	13.709.472
III	Entrate derivanti dalla distribuzione di dividendi	2.965.776
III	Entrate derivanti dalla distribuzione di utili e avanzi	
III	Altre entrate da redditi da capitale	613.386
II	Rimborsi e altre entrate correnti	4.589.508
III	Indennizzi di assicurazione	0
III	Rimborsi in entrata	496.092
III	Altre entrate correnti n.a.c.	4.093.416
I	Entrate in conto capitale	0
II	Tributi in conto capitale	0
III	Altre imposte in conto capitale	0
II	Contributi agli investimenti	0
III	Contributi agli investimenti da amministrazioni pubbliche	0
III	Contributi agli investimenti da Famiglie	0
III	Contributi agli investimenti da Imprese	0
III	Contributi agli investimenti da Istituzioni Sociali Private	0
III	Contributi agli investimenti dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	0
II	Trasferimenti in conto capitale	0
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di amministrazioni pubbliche	0
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di Famiglie	0

ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI

CONTO CONSUNTIVO 2016

ai sensi dell'art.9, comma 1 del D.M. 27/03/2013 e successive modificazioni - IN TERMINI DI CASSA

ENTRATA

LIV.	DESCRIZIONE CODICE ECONOMICO	TOTALE ENTRATE
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di Imprese	0
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di Istituzioni Sociali Private	0
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte dell'Unione Europea e dal Resto dal Mondo	0
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di amministrazioni pubbliche	0
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di Famiglie	0
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di Imprese	0
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di Istituzioni Sociali Private	0
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte dell'Unione Europea e dal Resto del Mondo	0
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di amministrazioni pubbliche	0
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di Famiglie	0
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di Imprese	0
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di Istituzioni Sociali Private	0
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte dell'Unione Europea e dal Resto del Mondo	0
III	Altri trasferimenti in conto capitale da Amministrazioni pubbliche	0
III	Altri trasferimenti in conto capitale da Famiglie	0
III	Altri trasferimenti in conto capitale da Imprese	0
III	Altri trasferimenti in conto capitale da Istituzioni Sociali Private	0
III	Altri trasferimenti in conto capitale dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	0
II	Entrate da alienazione di beni materiali e immateriali	0
III	Alienazione di beni materiali	0
III	Cessione di Terreni e di beni materiali non prodotti	0
III	Alienazione di beni immateriali	0
II	Altre spese in conto capitale	0
III	Entrate derivanti da conferimento immobili a fondi Immobiliari	0
III	Altre entrate in conto capitale n.a.c.	0
I	Entrate da riduzione di attività finanziarie	19.587.877
II	Alienazioni di attività finanziarie	19.587.877
III	Alienazione di azioni e partecipazioni e conferimenti di capitale	1.066.351
III	Alienazione di quote di fondi comuni di investimento	12.474.105
III	Alienazione di titoli obbligazionari a breve termine	1.864.274
III	Alienazione di titoli obbligazionari a medio-lungo termine	4.183.147
II	Riscossione crediti di breve termine	0
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Amministrazioni Pubbliche	0
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Famiglie	0
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Imprese	0
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Istituzioni Sociali Private	0
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	0
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Amministrazioni Pubbliche	0
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Famiglie	0
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Imprese	0
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Istituzioni Sociali Private	0
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	0
II	Riscossione crediti di medio-lungo termine	0
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Amministrazioni Pubbliche	0
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Famiglie	0
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Imprese	0

ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI
CONTO CONSUNTIVO 2016

 ai sensi dell'art.9, comma 1 del D.M. 27/03/2013 e successive modificazioni - **IN TERMINI DI CASSA**
ENTRATA

LIV.	DESCRIZIONE CODICE ECONOMICO	TOTALE ENTRATE
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Istituzioni Sociali Private	0
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	0
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Amministrazioni Pubbliche	0
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Famiglie	0
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Imprese	0
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Istituzioni Sociali Private	0
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	0
III	Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Amministrazioni Pubbliche	0
III	Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Famiglie	0
III	Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Imprese	0
III	Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Istituzioni Sociali Private	0
III	Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore dell'Unione Europea e dal Resto del Mondo	0
II	Altre entrate per riduzione di attività finanziarie	0
III	Riduzione di altre attività finanziarie verso Amministrazioni Pubbliche	0
III	Riduzione di altre attività finanziarie verso Famiglie	0
III	Riduzione di altre attività finanziarie verso Imprese	0
III	Riduzione di altre attività finanziarie verso Istituzioni Sociali Private	0
III	Riduzione di altre attività finanziarie verso Unione Europea e Resto del Mondo	0
III	Prelievi dai conti di tesoreria statale diversi dalla Tesoreria Unica	0
III	Prelievi da depositi bancari	0
I	Accensione Prestiti	0
II	Emissione di titoli obbligazionari	0
III	Emissioni titoli obbligazionari a breve termine	0
III	Emissioni titoli obbligazionari a medio-lungo termine	0
II	Accensione prestiti a breve termine	0
III	Finanziamenti a breve termine	0
III	Anticipazioni	0
II	Accensione mutui e altri finanziamenti a medio-lungo termine	0
III	Accensione mutui e altri finanziamenti a medio-lungo termine	0
III	Accensione prestiti da attualizzazione Contributi Pluriennali	0
III	Accensione prestiti a seguito di escussione di garanzie in favore dell'amministrazione	0
II	Altre forme di indebitamento	0
III	Accensione Prestiti - Leasing finanziario	0
III	Accensione Prestiti - Operazioni di cartolarizzazione	0
III	Accensione Prestiti - Derivati	0
I	Anticipazioni da istituto tesoriere/cassiere	0
I	Entrate per conto terzi e partite di giro	60.555.513
II	Entrate per partite di giro	60.555.513
III	Altre ritenute	0
III	Ritenute su redditi da lavoro dipendente	60.109.379
III	Ritenute su redditi da lavoro autonomo	446.134
III	Altre entrate per partite di giro	0
II	Entrate per conto terzi	0
III	Rimborso per acquisto di beni e servizi per conto terzi	0
III	Trasferimenti per conto terzi ricevuti da Amministrazioni pubbliche	0
III	Trasferimenti per conto terzi da altri settori	0
III	Depositi di/preso terzi	0
III	Riscossione imposte e tributi per conto terzi	0
III	Altre entrate per conto terzi	0
TOTALE GENERALE ENTRATE		371.079.450

ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI CONTO CONSUNTIVO 2016 ai sensi dell'art.9, comma 1 del D.M. 27/03/2013 e successive modificazioni IN TERMINI DI CASSA		Missione 25 Politiche Previdenziali					Missione 32 Servizi Istituzionali e generali delle Amministrazioni Pubbliche		Missione servizi per conto terzi e partite di giro (pag.4 - circolare MEF n. 23/2013)	Totale spese
		Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali					Programma 2 indirizzo politico	Programma 3 servizi generali, formativi e approvig. per le amm. pubbliche		
		Divisione 10 protezione sociale					Divisione 10 protezione sociale	Divisione 10 protezione sociale		
USCITE		Gruppo 1 malattia e invalidità	Gruppo 2 vecchiaia	Gruppo 3 superstiti	Gruppo 4 famiglia	Gruppo 5 disoccupazione	Gruppo 9 protezione sociale non altrimenti classificabile	Gruppo 9 protezione sociale non altrimenti classificabile		
LIV.	DESCRIZIONE CODICE ECONOMICO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO
I	Spese correnti	7.068.629	179.445.572	35.704.483	5.346.759	0	1.392.860	18.848.907	0	247.807.210
II	Redditi di lavoro dipendente	0	0	0	0	0	0	5.149.517	0	5.149.517
III	Retribuzioni lorde	0	0	0	0	0	0	4.072.901	0	4.072.901
III	Contributi sociali a carico dell'Ente	0	0	0	0	0	0	1.076.616	0	1.076.616
II	Imposte e tasse a carico dell'Ente	0	0	0	0	0	0	7.973.419	0	7.973.419
III	Imposte e tasse a carico dell'Ente	0	0	0	0	0	0	7.973.419	0	7.973.419
II	Acquisto di beni e servizi	0	1.034.128	0	0	0	1.392.860	5.645.880	0	8.072.868
III	Acquisto di beni non sanitari	0	488.305	0	0	0	0	0	0	488.305
III	Acquisto di beni sanitari	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Acquisto di servizi non sanitari	0	545.823	0	0	0	1.392.860	5.645.880	0	7.584.563
III	Acquisto di servizi sanitari e socio assistenziali	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II	Trasferimenti correnti	7.068.629	177.998.836	35.704.483	5.346.759	0	0	0	0	226.118.707
III	Trasferimenti correnti a Amministrazioni pubbliche	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Trasferimenti correnti a Famiglie	7.068.629	177.998.836	35.704.483	5.346.759	0	0	0	0	226.118.707
III	Trasferimenti correnti a Imprese	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Trasferimenti correnti a Istituzioni Sociali Private	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Trasferimenti correnti versati all'Unione Europea e al Resto del Mondo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II	Interessi passivi	0	20.613	0	0	0	0	0	0	20.613
III	Interessi passivi su titoli obbligazionari a breve termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Interessi passivi su titoli obbligazionari a medio-lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Interessi su finanziamenti a breve termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Interessi su Mutui e altri finanziamenti a medio-lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Altri interessi passivi	0	20.613	0	0	0	0	0	0	20.613
II	Altre spese per redditi da capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Utili e avanzi distribuiti in uscita	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Diritti reali di godimento e servitù onerose	0	0	0	0	0	0	0	0	0

ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI CONTO CONSUNTIVO 2016 ai sensi dell'art.9, comma 1 del D.M. 27/03/2013 e successive modificazioni IN TERMINI DI CASSA		Missione 25 Politiche Previdenziali					Missione 32 Servizi Istituzionali e generali delle Amministrazioni Pubbliche		Missione servizi per conto terzi e partite di giro (pag.4 - circolare MEF n. 23/2013)	Totale spese
		Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali					Programma 2 indirizzo politico	Programma 3 servizi generali, formativi e approvvig. per le amn. pubbliche		
		Divisione 10 protezione sociale					Divisione 10 protezione sociale	Divisione 10 protezione sociale		
USCITE		Gruppo 1 malattia e invalidità	Gruppo 2 vecchiaia	Gruppo 3 superstiti	Gruppo 4 famiglia	Gruppo 5 disoccupazione	Gruppo 9 protezione sociale non altrimenti classificabile	Gruppo 9 protezione sociale non altrimenti classificabile		
LIV.	DESCRIZIONE CODICE ECONOMICO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO
III	Altre spese per redditi da capitale n.a.c.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II	Rimborsi e poste correttive delle entrate	0	285.802	0	0	0	0	0	0	285.802
III	Rimborsi per spese di personale (comando, distacco, fuori ruolo, convenzioni, ecc.)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Rimborsi di imposte in uscita	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Rimborsi di trasferimenti all'Unione Europea	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Altri rimborsi di somme non dovute o incassate in eccesso	0	285.802	0	0	0	0	0	0	285.802
II	Altre spese correnti	0	106.193	0	0	0	0	80.091	0	186.284
III	Fondi di riserva e altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Versamenti IVA a debito	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Premi di assicurazione	0	106.193	0	0	0	0	80.091	0	186.284
III	Spese dovute a sanzioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Altre spese correnti n.a.c.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I	Spese in conto capitale	0	2.434.428	0	0	0	0	0	0	2.434.428
II	Tributi in conto capitale a carico dell'Ente	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Tributi su lasciti e donazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Altri tributi in conto capitale a carico dell'Ente	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II	Investimenti fissi lordi e acquisto di terreni	0	2.434.428	0	0	0	0	0	0	2.434.428
III	Beni materiali	0	2.147.426	0	0	0	0	0	0	2.147.426
III	Terreni e beni materiali non prodotti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Beni immateriali	0	287.002	0	0	0	0	0	0	287.002
III	Beni materiali acquisiti mediante operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Terreni e beni materiali non prodotti acquisiti mediante operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Beni immateriali acquisiti mediante operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II	Contributi agli investimenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Contributi agli investimenti a Amministrazioni pubbliche	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Contributi agli investimenti a Famiglie	0	0	0	0	0	0	0	0	0

ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI CONTO CONSUNTIVO 2016 ai sensi dell'art.9, comma 1 del D.M. 27/03/2013 e successive modificazioni IN TERMINI DI CASSA		Missione 25 Politiche Previdenziali					Missione 32 Servizi Istituzionali e generali delle Amministrazioni Pubbliche		Missione servizi per conto terzi e partite di giro (pag.4 - circolare MEF n. 23/2013)	Totale spese
		Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali					Programma 2 indirizzo politico	Programma 3 servizi generali, formativi e approvig. per le amm. pubbliche		
USCITE		Divisione 10 protezione sociale					Divisione 10 protezione sociale	Divisione 10 protezione sociale		
		Gruppo 1 malattia e invalidità	Gruppo 2 vecchiaia	Gruppo 3 superstiti	Gruppo 4 famiglia	Gruppo 5 disoccupazione	Gruppo 9 protezione sociale non altrimenti classificabile	Gruppo 9 protezione sociale non altrimenti classificabile		
LIV.	DESCRIZIONE CODICE ECONOMICO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO
III	Contributi agli investimenti a Imprese	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Contributi agli investimenti a Istituzioni Sociali Private	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Contributi agli investimenti all'Unione Europea e al Resto del Mondo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II	Trasferimenti in conto capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di amministrazioni pubbliche	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Famiglie	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Imprese	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Istituzioni Sociali Private	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'Unione Europea e del Resto del Mondo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso amministrazioni pubbliche	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Famiglie	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Imprese	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Istituzioni Sociali Private	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Unione Europea e del Resto del Mondo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Altri trasferimenti in conto capitale a amministrazioni pubbliche	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Altri trasferimenti in conto capitale a Famiglie	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Altri trasferimenti in conto capitale a Imprese	0	0	0	0	0	0	0	0	0

ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI CONTO CONSUNTIVO 2016 ai sensi dell'art.9, comma 1 del D.M. 27/03/2013 e successive modificazioni IN TERMINI DI CASSA		Missione 25 Politiche Previdenziali					Missione 32 Servizi Istituzionali e generali delle Amministrazioni Pubbliche		Missione servizi per conto terzi e partite di giro (pag.4 - circolare MEF n. 23/2013)	Totale spese
		Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali					Programma 2 indirizzo politico	Programma 3 servizi generali, formativi e approvvig. per le amn. pubbliche		
USCITE		Divisione 10 protezione sociale					Divisione 10 protezione sociale	Divisione 10 protezione sociale	IMPOR TO	IMPOR TO
		Gruppo 1 malattia e invalidità	Gruppo 2 vecchiaia	Gruppo 3 superstiti	Gruppo 4 famiglia	Gruppo 5 disoccupazione	Gruppo 9 protezione sociale non altrimenti classificabile	Gruppo 9 protezione sociale non altrimenti classificabile		
LIV.	DESCRIZIONE CODICE ECONOMICO	IMPOR TO	IMPOR TO	IMPOR TO	IMPOR TO	IMPOR TO	IMPOR TO	IMPOR TO	IMPOR TO	
III	Altri trasferimenti in conto capitale a Istituzioni Sociali Private	0	0	0	0	0	0	0	0	
III	Altri trasferimenti in conto capitale all'Unione Europea e al Resto del Mondo	0	0	0	0	0	0	0	0	
II	Altre spese in conto capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	
III	Fondi di riserva e altri accantonamenti in c/capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	
III	Altre spese in conto capitale n.a.c.	0	0	0	0	0	0	0	0	
I	Spese per incremento attività finanziarie	0	66.810.023	0	0	0	0	0	66.810.023	
II	Acquisizioni di attività finanziarie	0	66.810.023	0	0	0	0	0	66.810.023	
III	Acquisizioni di partecipazioni, azioni e conferimenti di capitale	0	52.613.502	0	0	0	0	0	52.613.502	
III	Acquisizioni di quote di fondi comuni di investimento	0	14.196.521	0	0	0	0	0	14.196.521	
III	Acquisizioni di titoli obbligazionari a breve termine	0	0	0	0	0	0	0	0	
III	Acquisizioni di titoli obbligazionari a medio-lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	
II	Concessione crediti di breve termine	0	0	0	0	0	0	0	0	
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso agevolato a Amministrazioni Pubbliche	0	0	0	0	0	0	0	0	
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso agevolato a Famiglie	0	0	0	0	0	0	0	0	
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso agevolato a Imprese	0	0	0	0	0	0	0	0	
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso agevolato a Istituzioni Sociali Private	0	0	0	0	0	0	0	0	
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso agevolato all'Unione Europea e al Resto del Mondo	0	0	0	0	0	0	0	0	
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Amministrazioni Pubbliche	0	0	0	0	0	0	0	0	
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Famiglie	0	0	0	0	0	0	0	0	

ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI CONTO CONSUNTIVO 2016 ai sensi dell'art.9, comma 1 del D.M. 27/03/2013 e successive modificazioni IN TERMINI DI CASSA		Missione 25 Politiche Previdenziali					Missione 32 Servizi Istituzionali e generali delle Amministrazioni Pubbliche		Missione servizi per conto terzi e partite di giro (pag.4 - circolare MEF n. 23/2013)	Totale spese
		Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali					Programma 2 indirizzo politico	Programma 3 servizi generali, formativi e approvig. per le amm. pubbliche		
		Divisione 10 protezione sociale					Divisione 10 protezione sociale	Divisione 10 protezione sociale		
USCITE		Gruppo 1 malattia e invalidità	Gruppo 2 vecchiaia	Gruppo 3 superstiti	Gruppo 4 famiglia	Gruppo 5 disoccupazione	Gruppo 9 protezione sociale non altrimenti classificabile	Gruppo 9 protezione sociale non altrimenti classificabile		
LIV.	DESCRIZIONE CODICE ECONOMICO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Imprese	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Istituzioni Sociali Private	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato all'Unione Europea e al Resto del Mondo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II	Concessione crediti di medio-lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Amministrazioni Pubbliche	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Famiglie	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Imprese	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Istituzioni Sociali Private	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato dall'Unione Europea al Resto del Mondo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a Amministrazioni Pubbliche	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a Famiglie	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a Imprese	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a Istituzioni Sociali Private	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato all'Unione Europea al Resto del Mondo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Concessione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Amministrazioni Pubbliche	0	0	0	0	0	0	0	0	0

ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI CONTO CONSUNTIVO 2016 ai sensi dell'art.9, comma 1 del D.M. 27/03/2013 e successive modificazioni IN TERMINI DI CASSA		Missione 25 Politiche Previdenziali					Missione 32 Servizi Istituzionali e generali delle Amministrazioni Pubbliche		Missione servizi per conto terzi e partite di giro (pag.4 - circolare MEF n. 23/2013)	Totale spese
		Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali					Programma 2 indirizzo politico	Programma 3 servizi generali, formativi e approvvig. per le amn. pubbliche		
		Divisione 10 protezione sociale					Divisione 10 protezione sociale	Divisione 10 protezione sociale		
USCITE		Gruppo 1 malattia e invalidità	Gruppo 2 vecchiaia	Gruppo 3 superstiti	Gruppo 4 famiglia	Gruppo 5 disoccupazione	Gruppo 9 protezione sociale non altrimenti classificabile	Gruppo 9 protezione sociale non altrimenti classificabile		
LIV.	DESCRIZIONE CODICE ECONOMICO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO	IMPORTO
III	Concessione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Famiglie	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Concessione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Imprese	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Concessione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Istituzioni Sociali Private	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Concessione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore dell'Unione Europea e del Resto del Mondo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II	Altre spese per incremento di attività finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Amministrazioni Pubbliche	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Famiglie	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Imprese	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Istituzioni Sociali Private	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Unione Europea e Resto del Mondo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Versamenti ai conti di tesoreria statale (diversi dalla Tesoreria Unica)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Versamenti a depositi bancari	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I	Rimborso Prestiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II	Rimborso di titoli obbligazionari	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Rimborso di titoli obbligazionari a breve termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Rimborso di titoli obbligazionari a medio-lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II	Rimborso prestiti a breve termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Rimborso Finanziamenti a breve termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Chiusura Anticipazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0

ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI		Missione 25 Politiche Previdenziali					Missione 32 Servizi Istituzionali e generali delle Amministrazioni Pubbliche		Missione servizi per conto terzi e partite di giro (pag.4 - circolare MEF n. 23/2013)	Totale spese
CONTO CONSUNTIVO 2016 ai sensi dell'art.9, comma 1 del D.M. 27/03/2013 e successive modificazioni IN TERMINI DI CASSA		Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali					Programma 2 indirizzo politico	Programma 3 servizi generali, formativi e approvvig. per le amm. pubbliche		
USCITE		Divisione 10 protezione sociale					Divisione 10 protezione sociale	Divisione 10 protezione sociale		
LIV.	DESCRIZIONE CODICE ECONOMICO	Gruppo 1 malattia e invalidità	Gruppo 2 vecchiaia	Gruppo 3 superstiti	Gruppo 4 famiglia	Gruppo 5 disoccupazione	Gruppo 9 protezione sociale non altrimenti classificabile	Gruppo 9 protezione sociale non altrimenti classificabile	IMPORTO	IMPORTO
II	Rimborso mutui e altri finanziamenti a medio-lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Rimborso mutui e altri finanziamenti a medio-lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Rimborso prestiti da attualizzazione Contributi Pluriennali	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Rimborso prestiti a seguito di escussione di garanzie in favore dell'amministrazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II	Rimborso di altre forme di indebitamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Rimborso Prestiti - Leasing finanziario	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Rimborso Prestiti - Operazioni di cartolarizzazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Rimborso Prestiti - Derivati	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I	Chiusura Anticipazioni ricevute da istituto tesoriere/cassiere	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I	Uscite per conto terzi e partite di giro	0	0	0	0	0	0	0	60.555.513	60.555.513
II	Uscite per partite di giro	0	0	0	0	0	0	0	60.555.513	60.555.513
III	Versamenti di altre ritenute	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Versamenti di ritenute su Redditi da lavoro dipendente	0	0	0	0	0	0	0	60.109.379	60.109.379
III	Versamenti di ritenute su Redditi da lavoro autonomo	0	0	0	0	0	0	0	446.134	446.134
III	Altre uscite per partite di giro	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II	Uscite per conto terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Acquisto di beni e servizi per conto terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Trasferimenti per conto terzi a Amministrazioni pubbliche	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Trasferimenti per conto a altri settori	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Depositi di/presso terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Versamenti di imposte e tributi riscosse per conto terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Altre uscite per conto terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE GENERALE USCITE		7.068.629	248.690.023	35.704.483	5.346.759	0	1.392.860	18.848.907	60.555.513	377.607.174

PIANO DEGLI INDICATORI E DEI RISULTATI ATTESI

L'obiettivo della Cassa è la sostenibilità finanziaria del sistema previdenziale nel lungo periodo e il contenimento delle spese.

	2016	2015
ENTRATE CONTRIBUTIVE [1]	306.119.479	304.052.312
PRESTAZIONI [2]	237.055.357	232.050.736
SALDO	69.064.122	72.001.576
RAPPORTO CONTRIBUTI/PRESTAZIONI	1,29%	1,31%
ISCRITTI	25.520	25.771
PENSIONATI	8.987	8.757
RAPPORTO ISCRITTI/PENSIONATI	2,84%	2,94%

1] comprende contributi e sanzioni

2] comprende anche gli arretrati Pro-rata liquidati nell'anno

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI



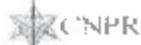
Cassa Nazionale di Previdenza dei Ragionieri



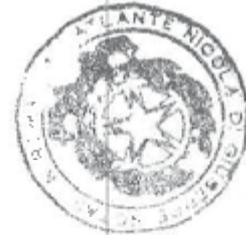
234

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2016

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI



Cassa Nazionale di Previdenza dei Ragionieri



235

Signori Delegati,

il Collegio, nominato nell'attuale composizione dal Comitato dei Delegati nelle sedute del 23-24 aprile 2015, ha esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 della Cassa Nazionale di Previdenza dei Ragionieri, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 22 marzo 2017 ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al Collegio Sindacale. Nell'esame del documento contabile il Collegio ha fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio.

Il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2016, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione, è stato redatto secondo le disposizioni degli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile e del vigente Regolamento di contabilità, ed è stato messo a nostra disposizione nel rispetto del termine di cui all'articolo 2429 codice civile.

Il bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e dalla relazione sulla gestione. E' corredato inoltre dal rendiconto finanziario dei flussi totali e dei flussi di cassa, dai risultati gestionali per linee di attività e dal bilancio d'esercizio riclassificato ai sensi dell'articolo 2, comma 3 del D.M. 27 marzo 2013 e successive modificazioni.

Il bilancio al 31/12/2016 chiude con un avanzo di 31,63 mln di euro.

Il bilancio è stato sottoposto a revisione contabile e a certificazione da parte della società Ria Grant Thornton S.p.A., ai sensi dell'articolo 2, comma 3, del decreto legislativo 30 giugno 1994 n. 509. Alla data di chiusura della presente relazione la società di revisione, pur non avendo ancora rilasciato la propria certificazione, ci ha trasmesso una bozza della stessa dalla quale emerge "che il Bilancio d'esercizio fornisce una situazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria dell'Associazione Cnpr al 31/12/2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione".

Il Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2403 e seguenti del codice civile, ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto.

Nello svolgimento di tali funzioni, questo Collegio ha tenuto n. 24 riunioni periodiche ed ha partecipato a n. 2 riunioni del Comitato dei Delegati, a n. 23 sedute del Consiglio di Amministrazione e n. 11 della Giunta Esecutiva.

Parte prima **Relazione sull'attività di vigilanza**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2016 la nostra attività è stata svolta ai sensi della normativa vigente in materia.

In particolare il Collegio Sindacale ha formulato osservazioni e raccomandazioni nei propri verbali, trasmessi alle Amministrazioni Vigilanti.

Al riguardo il Collegio sindacale informa, altresì, che nel corso delle proprie verifiche ha avuto incontri sia con la società di revisione incaricata sia con l'Organismo di vigilanza (ODV), nella persona dell'avvocato Mario Ippolito.



Per quanto attiene al sistema di controllo interno e all'assetto organizzativo dell'Ente il Collegio sindacale ribadisce le criticità già evidenziate nella relazione al Bilancio di esercizio 2015 peraltro evidenziate anche dall'ODV, concernenti la necessità di un miglioramento del processo di interazione e di integrazione tra l'ufficio di contabilità e l'ufficio contributi e prestazioni in quanto gli stessi utilizzano sistemi informatici diversi e attuano ancora un processo di riconciliazione di tipo manuale.

Segnala inoltre che l'attuale sistema di controllo interno non prevede un'adeguata segregazione delle funzioni apicali del personale con i relativi rischi che ciò comporta.

Per quanto riguarda l'area afferente le procedure, il Collegio, rilevando che le stesse risultano numerose e frammentarie, raccomanda la redazione di un manuale organico e sistematico delle procedure.

Per quanto attiene il sistema di controllo amministrativo la Cassa non risulta dotata del libro inventari. Conseguentemente il Collegio sindacale raccomanda la Cassa di dotarsi del predetto libro e di effettuare almeno una volta l'anno il controllo fisico dei beni di proprietà della Cassa nonché di quelli presso terzi oppure di terzi a disposizione della Cassa.

Parte seconda

Analisi dei dati di bilancio

Il bilancio di esercizio è stato sottoposto ai sensi di quanto previsto dall'articolo 2, comma 3, del decreto legislativo n. 509/94 a revisione contabile indipendente e certificazione.

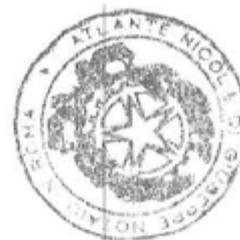
Tale incarico è stato attribuito per il triennio 2016 - 2018 a Ria Grant Thornton Spa a seguito di procedure di evidenza pubblica. Alla predetta Società di revisione è stato altresì attribuito l'incarico di effettuare almeno tre verifiche periodiche annuali della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché la verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione di fatti di gestione delle scritture contabili; oltre che la coerenza dei dati di bilancio con la relazione sulla gestione degli amministratori.

Nel corso dell'esercizio 2016 il Collegio sindacale ha più volte incontrato i Responsabili della Società di revisione e in tali incontri non ci sono state riferite sostanziali criticità.

Lo stato patrimoniale presenta, a fini comparativi, anche i valori dell'esercizio precedente, che qui di seguito in sintesi si riportano:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO



	ESERCIZIO 2016	ESERCIZIO 2015	VARIAZIONI
Immobilizzazioni	1.129.456.231	1.192.517.380	- 63.061.149
Attivo circolante	1.263.823.568	1.144.134.652	119.688.916
Ratei e risconti	9.194.577	8.802.267	392.310
Totale Attivo	2.402.474.376	2.345.454.299	57.020.077

PASSIVO

	ESERCIZIO 2016	ESERCIZIO 2015	VARIAZIONI
Patrimonio netto	2.261.340.508	2.230.152.680	31.187.828
Fondo rischi ed oneri	95.257.643	87.255.549	8.002.094
Tratt. fine rapporto	1.052.215	1.083.931	- 31.716
Debiti	40.527.671	22.642.255	17.885.416
Ratei e risconti	4.296.339	4.319.884	- 23.545
Totale Passivo	2.402.474.376	2.345.454.299	57.020.077

I valori del conto economico sono confrontati con quelli del budget assestato 2016, come di seguito evidenziato:

Quadro di riclassificazione dei risultati economici
CONTO ECONOMICO

	ESERCIZIO 2016	BUDGET ASSESTATO 2016	VARIAZIONI
Valore della produzione	313.894.134	303.780.000	10.114.134
Costi della produzione	282.035.723	293.568.642	- 11.532.919
<i>Differenza</i>	<i>31.858.411</i>	<i>10.211.358</i>	<i>21.647.053</i>
Proventi e oneri fin.	46.610.575	37.942.000	8.668.575
Rettifiche attività fin.	- 26.432.713	-	- 26.432.713
<i>Risultato prima imposte</i>	<i>52.036.273</i>	<i>48.153.358</i>	<i>3.882.915</i>
Imposte sul reddito	20.401.975	12.993.000	7.408.975
Utile/perdita esercizio	31.634.298	35.160.358	- 3.526.060



Cassa Nazionale di Previdenza dei Ragionieri



238

Lo Stato Patrimoniale e il Conto economico sono conformi alle previsioni di legge.

Al riguardo il Collegio Sindacale osserva quanto segue:

(gli importi che seguono sono evidenziati in migliaia di euro)

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

B) II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

B II. 1 Terreni e fabbricati

La Nota Integrativa dedica un'informativa corredata da tabelle sulla consistenza del patrimonio immobiliare, che non è mai stato oggetto di rivalutazione ed al 31 dicembre 2016 è pari a € 123.173.

B) III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

B III. 4 Altri titoli - Fondi comuni - Sicav

Per quanto riguarda la partecipazione in Adenium Sicav, il Collegio sindacale prende atto che con assemblea del 24 gennaio 2017 gli azionisti della Sicav hanno approvato il Bilancio d'esercizio al 31/12/2014, nonché il Bilancio ante liquidazione relativo al periodo 1 gennaio 2015 - 20 gennaio 2015, data di messa in liquidazione di Adenium Sicav.

Al riguardo il Collegio sindacale vi segnala che la Società di revisione PricewaterhouseCoopers ("Pwc") si è dichiarata impossibilitata ad esprimere un giudizio sul Bilancio di Adenium Sicav, sia per quanto riguarda l'esercizio 2014, sia per quanto riguarda il periodo antecedente la messa in liquidazione della Sicav stessa.

A tal proposito il Collegio sindacale come già evidenziato nella propria relazione al Bilancio di previsione del 2017 alla quale si rinvia, conferma di non avere elementi sufficienti per esprimere un giudizio compiuto sulla valorizzazione della Sicav, e pertanto è impossibilitato a esprimere un giudizio al riguardo.

Inoltre si ribadisce quanto affermato dal co liquidatore nella propria relazione del 21 marzo 2016 nella quale si rende noto che CNPR ha garantito al CCSF (Autorità di vigilanza lussemburghese), al fine di mantenere la Sicav in bonis, l'integrale copertura delle spese di liquidazione, senza alcun limite. Inoltre l'Autorità di vigilanza lussemburghese ha richiesto di confermare come "condizione essenziale ed indefettibile" che la liquidazione procedesse in bonis con il pieno sostegno economico/finanziario di CNPR.

Conseguentemente la CNPR potrebbe essere chiamata in futuro a rispondere in solido con Adenium Sicav delle obbligazioni assunte da quest'ultima nei confronti di terzi creditori.


B III. 1. d) Partecipazioni in altre imprese

Il Collegio sindacale segnala, in riferimento al titolo Unicredit Spa, alla luce del documento di registrazione Unicredit Spa depositato presso la Consob in data 30 gennaio 2017, che il valore di carico del titolo (euro 6,22 ad azione) è notevolmente superiore al valore al 31/12/2016 di euro 2,73 ad azione, e che alla data del 28 febbraio 2017, a seguito dell'aumento del capitale sociale dell'Istituto di credito, ha subito un ulteriore deprezzamento a euro 1,27 ad azione. Pertanto nel breve - medio periodo la valutazione di detto titolo non potrà raggiungere i valori storici di carico, sussistendo i presupposti per la svalutazione della partecipazione per perdita durevole di valore in ossequio di quanto previsto dal principio contabile OIC 21.

B III. 5 Altri titoli - fondi e note immobiliari

Detta voce registra una variazione per € 30.681 relativa al Fondo immobiliare Scoiattolo. Detta variazione deriva in parte dalla svalutazione degli immobili del fondo redatta dall'Esperto indipendente e dalla riduzione del NAV pari ad € 26.045, e in parte dal decremento per rimborso di quote del Fondo alla Cassa pari a € 4.636. Si segnala che l'impatto sul conto economico del presente esercizio della svalutazione apportata è pari a € 23.045, in quanto € 3.000 erano stati accantonati nell'esercizio precedente.

	31/12/2015	variazione	31/12/2016
FONDO SCOIATTOLO	450.307	- 30.681	419.626

Il valore complessivo netto delle quote (classe A) detenute dalla Cassa nel Fondo Scoiattolo al 31/12/2016 è di € 419.626, come risulta dal relativo Rendiconto del Fondo alla stessa data, in cui si dà atto dell'aggiornamento al valore di mercato degli immobili al termine dell'anno 2016 effettuato dall'Esperto indipendente

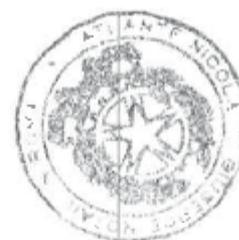
Dal rendiconto risulta che, su circa n. 1.127 unità immobiliari immesse sul mercato, per n. 142 (erano 86 al 31/12/2015) sono state formalizzate le vendite per un valore complessivo pari a € 41.051 a partire dall'inizio delle dismissioni mentre per n. 15 sono pervenute proposte irrevocabili di acquisto per € 4.242.

Pure in presenza di una accelerazione delle vendite nel 2016, considerati i tempi lunghi del processo di dismissione del patrimonio immobiliare, il Collegio raccomanda di svolgere un costante monitoraggio sui costi di gestione del Fondo, con particolare riguardo ai costi di manutenzione straordinaria, ai fini del contenimento delle relative spese.

Inoltre, il Collegio sindacale fa presente la necessità che le operazioni di vendita perseguano l'obiettivo del massimo realizzo in linea con gli effettivi prezzi di mercato, tenuto conto che il piano di dismissione immobiliare deve generare



Cassa Nazionale di Previdenza dei Ragionieri



240

flussi finanziari adeguati a garantire, nel medio-lungo periodo, la sostenibilità previdenziale della CNPR.

C) II CREDITI

Il saldo complessivo, al netto dei fondi di svalutazione pari a € 87.604, è di € 481.593, con un incremento di € 62.737 rispetto all'esercizio precedente.

In tale voce sono ricompresi i crediti verso gli iscritti, al netto del fondo di svalutazione di € 63.575, relativi a quanto dovuto per versamenti contributivi non effettuati, evidenziati nella tabella che segue:

Descrizione	2016	2015	2014	Var. 16/15
Contributi Soggettivi	221.260	202.046	193.550	19.214
Contributi Indennità maternità	3.089	3.163	3.524	-74
Contributi Integrativi	157.544	147.563	145.975	9.981
Contributi Sogg.vi supplementari	18.199	15.852	14.413	2.347
Sub totale	400.092	368.624	357.462	31.468
Crediti per sanzioni	75.759	72.869	67.389	2.890
Crediti per riscatti	437	272	255	165
Crediti per ricongiunzioni	3.290	3.078	3.791	212
Crediti per totalizzazioni L.388/2000	921	816	1.229	105
Sub totale	80.407	77.035	72.664	3.372
Totale	480.499	445.659	430.126	34.840
Fondo svalutazione crediti	- 63.575	- 42.256	- 29.685	-21.319
Totale al netto del F.do Svalutazione crediti	416.924	403.403	400.441	13.521

I crediti per contributi non riscossi, al netto del fondo svalutazione (pari ad € 63.575), ammontano complessivamente ad € 416.924. L'incremento dei crediti, al lordo della svalutazione, è stato pari al 7,82%, considerato che si è passati da € 445.659 del 2015 a € 480.499 del 2016.

Nel bilancio gli amministratori hanno proceduto a un incremento dell'accantonamento, di ulteriori € 22.143 per fronteggiare inesigibilità non ancora manifestatesi ma temute e/o latenti secondo il principio contabile OIC 15, mentre l'utilizzo del Fondo ammonta a € 824. Tale criterio di determinazione è ritenuto dagli amministratori idoneo a rappresentare la peculiare situazione della Cassa.

Al riguardo il Collegio Sindacale ribadisce quanto già affermato nella precedente relazione al Bilancio d'esercizio 2015, e considerato l'elevato ammontare dei crediti contributivi morosi nonché il fatto che detti crediti sono quasi il doppio delle entrate contributive di competenza annua, raccomanda agli amministratori di prevedere un adeguato accantonamento in relazione all'esigibilità dei crediti stessi, secondo il principio civilistico del presumibile valore di realizzo degli stessi, nonché in relazione alla quota strutturale di morosità da parte degli Iscritti stimabile in circa il 20%.



Inoltre, il Collegio – come già raccomandato nelle proprie precedenti relazioni e rilevato dalla Corte dei Conti – ribadisce l'esigenza che vengano tempestivamente ricondotte a correntezza le entrate contributive dovute, a diverso titolo, dagli iscritti, in modo da attenuare i fenomeni della morosità e della prescrizione.

Si raccomanda pertanto agli amministratori di adottare misure di carattere strutturale al fine di disincentivare il comportamento degli iscritti morosi che non versano i contributi alle scadenze previste.

Il perdurare di tale patologia di incremento della massa dei crediti potrebbe, già nel medio periodo, non garantire il presupposto di continuità dell'Ente in quanto, per il soddisfacimento delle prestazioni dovute si dovrà far ricorso alla dismissione del patrimonio.

Il Collegio raccomanda, altresì, di adottare le necessarie procedure e di attivare ogni idonea azione al fine di controllare con cura ed assiduità il mantenimento dei requisiti per ogni singolo pensionato a qualsiasi titolo.

Inoltre, si evidenzia che occorre adoperare particolare cura - anche al fine di prevenire ulteriori costi per la Cassa - nel recupero delle spese legali anticipate per la riscossione dei crediti vantati nei confronti di iscritti e pensionati, anche tenuto conto delle ingenti spese già sostenute dalla Cassa per le attività dei legali incaricati delle azioni esecutive.

C) II 5 CREDITI VERSO ALTRI

Particolare attenzione deve essere poi posta ai crediti afferenti la gestione del patrimonio immobiliare pari, al 31/12/2016, a complessivi € 15.968 svalutati per € 14.201. In ogni caso, come già evidenziato nella relazione del Collegio sindacale al Bilancio d'esercizio 2015, le azioni legali in corso verso i locatari morosi andranno proseguite fino all'espletamento di tutte le necessarie e idonee azioni di recupero, ove ovviamente sussistano ragionevoli presupposti sulla esigibilità del credito e secondo un criterio di economicità, ferma restando in ogni caso l'esigenza di una approfondita verifica delle procedure di riscossione seguite e di un accertamento delle cause che hanno determinato detta elevata morosità.

PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2016 è pari ad € 2.261.341 ed evidenzia un incremento di € 31.188 e risulta costituito come segue:



DESCRIZIONE	2016	2015	variazione
Fondo per la previdenza	2.135.412	2.176.931	- 41.519
Fondo solidarietà e assistenza	93.057	85.079	7.978
Fondo per le prestazioni di maternità	1.238	1.685	- 447
Riserva legale	2.229.707	2.263.695	- 33.988
Utile o perdita dell'esercizio	31.634	- 33.542	65.176
Totale Patrimonio Netto	2.261.341	2.230.153	31.188

Riserva Legale

Consistenza fondo per la previdenza al 31/12/2015	Risultato 2015 Fondo per la Previdenza	Consistenza complessiva del Fondo per la Previdenza al 01/01/2016
2.176.931	-41.519	2.135.412

Riguardo alla riserva legale di cui all'art. 1, comma 4, lettera c), del decreto legislativo n. 509 del 1994, al 31/12/2016 la consistenza del fondo per la previdenza, attribuito il *surplus* del Fondo di previdenza pari a 22.370, è pari ad € 2.157.782: quindi, con riferimento alle pensioni in essere nel 1994, assicura la copertura di 106 annualità; con riferimento alle pensioni in essere nel 2016 (€ 231.283) assicura la copertura di 9 annualità (come nell'esercizio precedente).

UTILE DI ESERCIZIO

L'utile dell'esercizio 2016 è pari ad € 31.264 (perdita di € 33.542 nel 2015).

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI



Descrizione	2016	2015	Variazioni
fondo Imposte	383	553	-170
fondo oscillazione titoli	39.402	33.104	6.298
fondo copertura rischi	3.500	3.000	500
fondo oscillazione titoli (GPM)	5.595	-	5.595
fondo garanzia prestiti al personale	10	10	-
fondo rischi per vertenze in corso	-	-	0
fondo pensioni da liquidare	1.986	1.986	0
fondo rischi contenzioso previdenziale	44.232	48.452	-4.220
fondo vertenze ex dipendenti Previra Imm.	150	150	0
Totale	95.258	87.255	8.003

Nel corso dell'esercizio 2016 non è stato effettuato alcun accantonamento per fronteggiare i rischi di esito negativo delle cause in corso con i pensionati principalmente in materia di pro-rata in base alla sentenza numero 17742 dell'8/09/2015 della Corte di Cassazione che ha stabilito l'applicazione rigorosa del principio del pro rata a tutte le pensioni liquidate con decorrenza anteriore al 1° gennaio 2007.

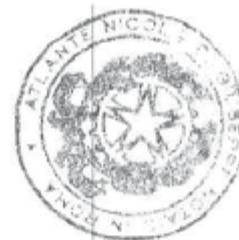
A fronte di un onere potenziale di euro 83.000, l'ammontare complessivo del fondo è stato determinato complessivamente in euro 48.500 nell'esercizio 2015. Tale accantonamento appare congruo tenuto conto che l'ammontare delle richieste pervenute, come indicato nella relazione degli amministratori, è stato pari n. 82 richieste per un importo complessivo di euro 8.099.

Vi informiamo altresì che l'ammontare dei crediti v/pensionati per sentenze favorevoli ammontano complessivamente a euro 6.258, e di cui solo euro 273 incassati nel corso del 2016.

Misure di contenimento della spesa

La Cassa, nell'esercizio 2016, si è avvalsa della facoltà prevista dall'art. 1, comma 417, della legge n. 147/2013, versando all'entrata del bilancio dello Stato, con mandato del 23 giugno 2016, un importo pari al 15% (€ 619) della spesa sostenuta per consumi intermedi nell'anno 2010 (€ 4.126), assolvendo, in tal modo, alle vigenti disposizioni in materia di contenimento della spesa pubblica diverse da quelle che recano vincoli in materia di spese di personale.

Al riguardo si segnala che la Corte Costituzionale con sentenza n. 7 del 22 novembre 2016 depositata l'11 gennaio 2017, ha ritenuto illegittima la norma che prevede l'obbligo per le Casse di previdenza di versare allo Stato le somme rinvenienti da misure di contenimento della spesa (nella fattispecie l'articolo 8 comma 3 del D.L. 95/2012, convertito dalla Legge 135/2012).



Rendiconto finanziario

Sono stati predisposti gli schemi di rendiconto finanziario dei flussi totali e il rendiconto finanziario dei flussi di cassa (metodo indiretto) in ossequio a quanto previsto dall'OIC 10, e il rapporto sui risultati gestionali per linee di attività.

Al riguardo il Collegio sindacale evidenzia che la liquidità lorda generata dalla gestione operativa, pari a € 95.122 viene erosa per circa il 35% dall'incremento dei crediti v/iscritti (€ 34.840) sulla cui problematica vi rinviamo a quanto precedentemente rappresentato per i crediti.

Bilancio tecnico

La gestione 2016 ha generato entrate contributive degli iscritti a qualsiasi titolo per € 306.119 (di cui euro 6.673 per sanzioni e interessi di mora) e liquidato prestazioni previdenziali per € 227.026, e quest'ultime rappresentano quindi il 74,2% dei contributi accertati (il 75,8% al netto di sanzioni e interessi).

Per effettuare i confronti con i risultati d'esercizio, il Collegio prende a riferimento il bilancio tecnico al 31/12/2015, approvato dal Comitato dei delegati in data 25-26/11/2016, ed in particolare la tabella 6.1 "Prospetto Entrate ed Uscite (Bilancio tecnico Analitico -BTA)".

Ciò premesso, tenendo conto dell'ultimo bilancio tecnico approvato, si formulano i seguenti raffronti.

Un primo indice attiene al rapporto tra gli oneri pensionistici ed il patrimonio, che risulta pari a 10,27 % nel bilancio tecnico e 10,04 % nel consuntivo 2016, come di seguito riportato:

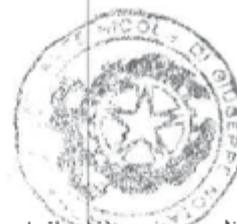
Indici di rapporto patrimonio/oneri pensionistici (da bilancio tecnico riferito al 31/12/2015)

ANNO	Patrimonio da Bilancio Tecnico	Oneri pensionistici da Bilancio Tecnico	Valori di rapporto (oneri/patrimonio)x 100
2016	2.319.300	238.300	10,27

Anno	Patrimonio netto da Bilancio Consuntivo	Oneri pensionistici da Bilancio Consuntivo	Valori di rapporto (oneri/patrimonio)x 100
2016	2.261.341	227.026	10,04

Il grado di copertura dell'anno 2016 (pari al rapporto tra il patrimonio e cinque annualità delle pensioni correnti) è di 1,95 nel bilancio tecnico e di 1,99 nel bilancio consuntivo.

Nel 2016 l'importo delle entrate contributive da bilancio consuntivo, riferito ai soli contributi soggettivo, integrativo, soggettivo supplementare, solidarietà, sanzioni e interessi su ritardato pagamento contributi, presenta un minimo scostamento



rispetto al bilancio tecnico (che considera solo i predetti contributi) come di seguito indicato:

Anno	Entrate contributive da Bilancio Consuntivo	Entrate contributive da Bilancio Tecnico	Differenza	Differenza %
2016	300.740	304.670	-3.930	-1,29

Nella tabella che segue vengono esplicitati i progressivi rapporti tra il totale delle entrate contributive a qualsiasi titolo, il totale degli oneri di tutte le prestazioni e gli iscritti.

	2012	2013	*2014	*2015	*2016
Proventi e contributi	269.993	289.690	288.270	304.052	306.119
Prestazioni istituzionali	(209.884)	(216.899)	(230.255)	(232.051)	(232.389)
Saldo	60.109	72.791	58.015	72.001	73.730
Rapporto contributi/prestazioni	1,29	1,34	1,25	1,31	1,32
Iscritti	26.354	25.950	25.981	25.771	25.520
Pensionati	8.007	8.209	8.489	8.757	8.987
Rapporto iscritti/pensionati	3,29	3,16	3,06	2,94	2,84

*Anni comprensivi nel contributo di solidarietà che non sarà più presente a decorrere dall'anno 2017.

Si fa presente che, a seguito della modifica dei principi contabili, i dati relativi al consuntivo 2015 e 2016 comprendono anche la voce sanzioni che negli anni precedenti erano tra i ricavi straordinari e la voce rimborso contributi che negli anni precedenti era tra i costi straordinari.

Il rapporto iscritti/pensionati continua nella costante diminuzione.

La medesima tendenza si ravvisa nei raffronti tra il totale degli iscritti (in attività e pensionati attivi) e il totale dei pensionati (anzianità e vecchiaia), tra gli iscritti e il totale dei trattamenti pensionistici (comprensivi anche delle invalidità, reversibilità ed indirette), nonché tra attivi (iscritti e pensionati) e il totale dei trattamenti pensionistici:



Anno	2012	2013	2014	2015	2016
Iscritti	26.354	25.950	25.981	25.771	25.520
Pensionati attivi	3.696	3.637	3.709	3.763	3.719
Totale iscritti e pensionati attivi	30.050	29.587	29.690	29.534	29.239
Pensioni anzianità e vecchiaia	5.379	5.495	5.578	5.677	5.730
Pensioni invalidità, inabilità, anticipate indirette e reversibilità	2.628	2.714	2.911	3.080	3.257
Totale trattamenti pensionistici	8.007	8.209	8.489	8.757	8.987
Rapporto iscritti/anzianità e vecchiaia	4,90	4,72	4,66	4,54	4,45
Rapporto iscritti/totale trattamenti	3,29	3,16	3,06	2,94	2,84
Rapporto totale iscritti e pensionati attivi/totale trattamenti pensionistici	3,75	3,60	3,50	3,37	3,26

L'ultimo bilancio tecnico evidenzia un saldo previdenziale negativo nell'anno 2034 e un saldo entrate e uscite negativo nell'anno 2038 mentre il patrimonio nel periodo osservato rimane sempre positivo.

Al riguardo, il Collegio fa presente che la redditività netta del patrimonio mobiliare nel 2016, pari all'1,3% (era lo 0,50% nel 2015), continua comunque ad essere inferiore a quella utilizzata per la redazione del bilancio tecnico (3,00%), mentre il rendimento netto del patrimonio immobiliare nel 2016 è addirittura negativo.

Conseguentemente, come già evidenziato dall'attuario nelle considerazioni finali al bilancio tecnico, si rinnova la raccomandazione *"alla Cassa di operare monitoraggi almeno annuali dei propri equilibri tecnico - attuariali al fine di comprendere tempestivamente gli eventuali scostamenti tra le ipotesi adottate e le dinamiche empiriche e, se del caso, adottare gli opportuni correttivi."*

Al riguardo il Collegio sindacale raccomanda altresì di adottare adeguati strumenti di controllo di gestione al fine di monitorare costantemente sia la gestione economico patrimoniale della Cassa, sia quella finanziaria.

Armonizzazione contabile

Si dà atto che la Cassa ha predisposto, ai fini del processo di armonizzazione dei sistemi contabili e degli schemi di bilancio delle amministrazioni pubbliche, il conto consuntivo in termini di cassa ai sensi dell'art. 9 del DM 27 marzo 2013, corredato dal piano degli indicatori dei risultati attesi.



Conclusioni

In conclusione, il Collegio, ribadisce quanto già segnalato nella propria relazione al bilancio di previsione 2017 e raccomanda in particolare di:

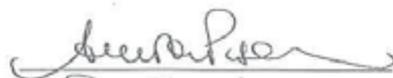
- effettuare un monitoraggio annuale degli equilibri tecnico - attuariali per individuare gli eventuali scostamenti ed adottare le opportune correzioni;
- proseguire nell'attività di analisi e verifica delle morosità contributiva e locativa e intraprendere tutte le misure necessarie per il recupero dei crediti;
- adottare la massima cura e attenzione nella gestione degli investimenti mobiliari e immobiliari affinché il principio della redditività sia strettamente connesso con quello della sicurezza degli investimenti al fine di proteggere il capitale investito, mantenendo la coerenza con la finalità istituzionale dell'Ente di garantire nel tempo la sostenibilità economica e finanziaria della gestione previdenziale;
- prestare la massima attenzione ai tempi e alle modalità di gestione del patrimonio immobiliare apportato nel Fondo Sciattolo, sia ai fini del contenimento dei relativi costi di gestione, sia nell'ottica di valutare la coerenza del processo di dismissione con l'esigenza di garantire nel tempo l'adeguatezza e l'equilibrio della gestione previdenziale, tenendo conto che è in via di emanazione il decreto interministeriale che fisserà il limite massimo degli investimenti immobiliari per gli Enti Previdenziali privatizzati.
- monitorare costantemente i livelli di spesa per le acquisizioni di beni e servizi, ivi inclusi i servizi legali, adottando politiche di contenimento dei costi di gestione in linea con gli obiettivi di finanza pubblica;
- monitorare regolarmente, con idonea documentazione, le posizioni di ogni singolo pensionato per verificare la permanenza dei requisiti soggettivi ed oggettivi per l'erogazione della pensione;
- adottare tutte le iniziative necessarie per assicurare la sostenibilità del sistema previdenziale nel rispetto della adeguatezza delle prestazioni erogate.

Alla luce di tutto quanto sopra esposto e rilevato, il Collegio sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio consuntivo per l'esercizio 2016.

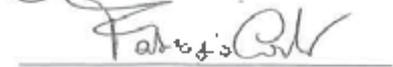
Roma, 11 aprile 2017

IL COLLEGIO SINDACALE

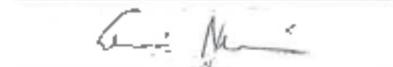
Dott.ssa Anita PISARRO



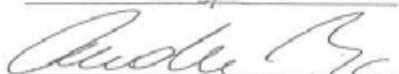
Dott. Fabrizio CORBO



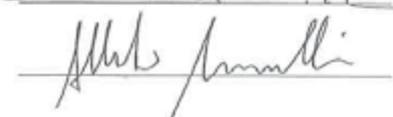
Dott. Elvio BONALUMI



Rag. Andrea BILLI



Rag. Alberto CECCARELLI



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



**Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi del D. Lgs. 30 giugno 1994, n. 509, art. 2**

*All'Assemblea dei Delegati
dell'Associazione Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza
a favore dei Ragionieri e Periti Commerciali*

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

T 0039 (0) 6 - 85 51 752
F 0039 (0) 6 - 85 52 023
E info.roma@ria.it,gtl.com
W www.ria-grantthornton.it

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio dell'Associazione Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza a favore dei Ragionieri e Periti Commerciali (CNPR), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Detto bilancio, composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa, è stato redatto adottando i principi contabili e i criteri di valutazione descritti nella Nota Integrativa stessa.

Gli amministratori, in assenza di principi contabili specifici per gli enti previdenziali, hanno redatto il bilancio con riferimento alla normativa civilistica per le imprese, per quanto applicabile nella fattispecie. I criteri contabili adottati sono coerenti con la normativa in vigore per gli enti previdenziali privatizzati, in virtù della quale l'equilibrio gestionale viene assicurato dalla riserva legale, secondo quanto previsto dall'art. 1 del D.Lgs 509/94 e successive integrazioni, tenuto conto dell'andamento economico finanziario prospettico verificato dalla relazione tecnica.

La relazione tecnica, predisposta ai sensi della normativa vigente, tenendo conto delle specificità dell'Associazione, con riferimento ai dati al 31 dicembre 2015 ed alla loro proiezione sino al 2065, aggiornata a novembre 2016, conclude rilevando che: i) il saldo previdenziale è negativo dall'anno 2034 (nella precedente versione del bilancio tecnico aggiornata a novembre 2015 il saldo previdenziale risultava negativo a partire dal 2033); ii) il patrimonio non si azzerava mai (in entrambe le versioni del bilancio tecnico aggiornate al 2015 e al 2016); iii) esiste la copertura della riserva di legge fino all'anno 2052 e poi a partire dall'anno 2063 fino alla fine del periodo (nella versione aggiornata al 2015 la riserva di legge garantiva la copertura fino al 2050).



Società di revisione ed organizzazione contabile
Sede Legale: Corso Venezia n.40 - 20145 Milano - Iscrizione al registro delle imprese di Milano Codice Fiscale e P.IVA n.02342440269 - R.E.A. 1965420
Registro dei revisori legali n.157902, già iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione tenuto dalla CONSOB al n. 49
Capitale Sociale: € 1.832.610,00 interamente versato
Uffici: Ancona Bari Bologna Firenze Genova Milano Napoli Padova Palermo Perugia Pescara Pordenone Rimini Roma Torino Trieste

Grant Thornton refers to the brand under which the Grant Thornton member firms provide assurance, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more member firms, as the context requires.
Ria Grant Thornton spa is a member firm of Grant Thornton International Ltd (GTL). GTL and the member firms are not a worldwide partnership. GTL and each member firm is a separate legal entity.
Services are delivered by the member firms. GTL does not provide services to clients. GTL and its member firms are not agents of, and do not obligate, one another and are not liable for one another's acts or omissions.



Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11 del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

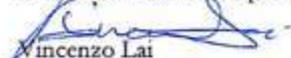
A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Associazione CNPR al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione la cui responsabilità compete agli amministratori della Associazione CNPR, con il bilancio d'esercizio della Associazione CNPR al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Associazione CNPR al 31 dicembre 2016.

Roma, 11 aprile 2017

Ria Grant Thornton S.p.A.


Vincenzo Lai
Partner



