

COMMISSIONE PARLAMENTARE

di controllo sulle attività degli enti gestori di forme obbligatorie di previdenza e assistenza sociale

S O M M A R I O

ESAME DEI RISULTATI DELL'ATTIVITÀ DEGLI ENTI GESTORI DI FORME OBBLIGATORIE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA SOCIALE:	
Bilanci consuntivi 2004-2005-2006, preventivo 2007 e bilancio tecnico attuariale della Cassa nazionale di previdenza e assistenza ragionieri e periti commerciali (CNPR) (<i>Esame e conclusione</i>)	141
ALLEGATO 1 (<i>Relazione</i>)	144
Bilanci consuntivi 2004-2005-2006, preventivo 2007 dell'Ente nazionale di assistenza magistrale (ENAM) (<i>Esame e conclusione</i>)	142
ALLEGATO 2 (<i>Relazione</i>)	165
UFFICIO DI PRESIDENZA INTEGRATO DAI RAPPRESENTANTI DEI GRUPPI	143

ESAME DEI RISULTATI DELL'ATTIVITÀ DEGLI ENTI GESTORI DI FORME OBBLIGATORIE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA SOCIALE

Martedì 20 gennaio 2009. – Presidenza del vicepresidente Antonino LO PRESTI.

La seduta comincia alle 13,35.

Bilanci consuntivi 2004-2005-2006, preventivo 2007 e bilancio tecnico attuariale della Cassa nazionale di previdenza e assistenza ragionieri e periti commerciali (CNPR).

(Esame e conclusione).

La Commissione inizia l'esame dei bilanci in titolo.

Il deputato Antonino LO PRESTI, *presidente*, avverte che il testo integrale della relazione sui bilanci consuntivi 2004-2005-2006, sul preventivo 2007 e sul bilancio tecnico attuariale al 31.12.2005 del CNPR

sarà pubblicato in allegato al resoconto sommario della seduta odierna (*vedi allegato 1*).

Il deputato Antonino LO PRESTI, *presidente*, sostituendo il relatore, svolge la relazione sui bilanci in titolo, illustrando infine la seguente proposta di considerazioni conclusive con condizioni e un'osservazione:

La Commissione parlamentare di controllo sulle attività degli enti gestori di forme obbligatorie di previdenza e assistenza sociale, esaminati i bilanci consuntivi 2004-2005-2006, il bilancio preventivo 2007 e il bilancio tecnico attuariale al 31.12.2005 relativi alla Cassa nazionale di previdenza e assistenza dei ragionieri e periti commerciali;

premessso che:

a) la cassa dei ragionieri ha realizzato nel 2004 una radicale revisione dei

meccanismi di calcolo delle prestazioni, introducendo, *pro rata*, il sistema di calcolo contributivo. Grazie a tali innovazioni la Cassa, pur caratterizzata in prospettiva da una consistente flessione del numero degli iscritti, non sembra presentare problematicità in riferimento ai principali indicatori della gestione caratteristica delle entrate contributive e della spesa per prestazioni;

b) in base alle analisi del bilancio tecnico, condotte in ipotesi di progressivo esaurimento della popolazione degli iscritti, la cassa nei prossimi quaranta anni appare in grado di fare fronte ai propri impegni finanziari mantenendo un livello di copertura patrimoniale adeguato;

c) il saldo previdenziale, dato dalla differenza tra entrate contributive e spesa previdenziale, diverrà negativo a partire dal 2026, mentre il saldo corrente, che tiene conto anche delle spese di gestione, delle prestazioni assistenziali e dei redditi da capitale, presenterà un saldo negativo solo a partire dal 2035. Fino a tale data dunque il patrimonio continuerà ad accrescersi, per poi diminuire in maniera decisa;

esprime

CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE FAVOREVOLI

con le seguenti condizioni:

1) si pone in rilievo la necessità che nei futuri bilanci tecnici si evidenzino separatamente la gestione delle prestazioni maturate nel sistema reddituale precedente alla riforma del 2004 da quella riferita alle prestazioni successive al 2004, così come avviene nel bilancio civilistico;

2) si rileva la necessità, anche in relazione alla recente crisi dei mercati internazionali, di riequilibrare il patrimonio mobiliare con titoli a basso indice di rischio;

3) si sottolinea la necessità che l'effettiva realizzabilità delle previsioni indi-

cate nel bilancio tecnico siano costantemente monitorate e siano coerenti con le specifiche realtà della categoria;

e la seguente osservazione:

valuti l'Ente quali iniziative adottare e quali soluzioni proporre alle Istituzioni competenti al fine di arginare le risultanze negative di bilancio, conseguenti al *trend* decrescente del saldo previdenziale determinato dal progressivo esaurimento della platea degli iscritti.

Il deputato Antonino LO PRESTI, *presidente*, nessuno chiedendo di intervenire, pone in votazione la proposta di considerazioni conclusive testé formulata.

La Commissione approva la proposta di considerazioni conclusive favorevoli con condizioni e un'osservazione.

Il deputato Antonino LO PRESTI, *presidente*, ricorda che le considerazioni conclusive, testé deliberate dalla Commissione, confluiranno nella relazione annuale al Parlamento.

La senatrice Franca DONAGGIO (PD), intervenendo sull'ordine dei lavori, riterrebbe opportuno che alle sedute della Commissione dedicate all'esame dei bilanci degli enti vigilati sia presente un maggior numero di parlamentari.

Il deputato Antonino LO PRESTI, *presidente*, nel convenire con la senatrice Donaggio, avverte che riferirà al Presidente Jannone della questione testé sollevata.

Bilanci consuntivi 2004-2005-2006, preventivo 2007 dell'Ente nazionale di assistenza magistrale (ENAM).

(Esame e conclusione).

La Commissione inizia l'esame dei bilanci in titolo.

Il deputato Antonino LO PRESTI, *presidente*, avverte che il testo integrale della

relazione sui bilanci consuntivi 2004-2005-2006 e sul preventivo 2007 dell'ENAM, sarà pubblicato in allegato al resoconto sommario della seduta odierna (*vedi allegato 2*).

Il deputato Massimiliano FEDRIGA, *relatore*, svolge la relazione sui bilanci in titolo, illustrando al termine la seguente proposta di considerazioni conclusive:

La Commissione parlamentare di controllo sulle attività degli enti gestori di forme obbligatorie di previdenza e assistenza sociale, esaminati i bilanci consuntivi 2004-2005-2006, il bilancio preventivo 2007 relativi all'Ente nazionale di assistenza magistrale (ENAM);

premesse che:

a) la gestione delle prestazioni nell'ultimo anno di osservazione presenta un saldo ancora positivo, sia pur caratterizzato da una consistente riduzione del valore delle entrate contributive. Né le prospettive sulla dinamica di tali entrate possono far immaginare rilevanti incrementi nell'immediato, dati i consistenti flussi di pensionamento che caratterizzano il settore;

b) per quanto attiene la gestione del patrimonio, i rendimenti permangono appena positivi sia per l'assenza di investimenti immobiliari fruttiferi, sia per la composizione del patrimonio mobiliare indirizzata unicamente alla gestione di cassa che determina un rendimento delle attività finanziarie quasi nullo;

c) le risorse finanziarie disponibili, inoltre, secondo i programmi annunciati

dall'Ente, saranno completamente assorbite per finanziare attività di conservazione, ristrutturazione e adeguamento del patrimonio immobiliare;

esprime

CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE FAVOREVOLI

con la seguente osservazione:

valuti l'ente quali iniziative adottare al fine di migliorare la redditività del patrimonio.

Il deputato Antonino LO PRESTI, *presidente*, pone quindi in votazione la proposta di considerazioni conclusive formulata dal relatore.

La Commissione approva la proposta di considerazioni conclusive favorevoli con una osservazione.

Il deputato Antonino LO PRESTI, *presidente*, ricorda che le considerazioni conclusive, testé deliberate dalla Commissione, confluiranno nella relazione annuale al Parlamento.

La seduta termina alle 13,50.

UFFICIO DI PRESIDENZA INTEGRATO DAI RAPPRESENTANTI DEI GRUPPI

Martedì 20 gennaio 2009. — Presidenza del presidente Giorgio JANNONE.

L'ufficio di presidenza, integrato dai rappresentanti dei gruppi, si è riunito dalle 13,50 alle 14,15.

ALLEGATO 1

**BILANCI CONSUNTIVI 2004-2006, PREVENTIVO 2007 E BILANCIO
TECNICO ATTUARIALE AL 31.12.2005 DELLA CASSA NAZIONALE
DI PREVIDENZA E ASSISTENZA DEI RAGIONIERI E PERITI
COMMERCIALI****RELAZIONE***Premessa*

La cassa dei ragionieri negli anni recenti (2004-2005) è stata interessata da rilevanti modifiche normative. Tra queste ricordiamo la collocazione del contributo soggettivo in un intervallo a scelta tra l'8 e il 15 per cento del reddito professionale; l'introduzione di un contributo straordinario di solidarietà a carico dei pensionati attivi (fino al 31.12.2008); l'incremento del contributo integrativo a carico degli iscritti dal 2 al 4 per cento; la revisione del sistema di calcolo delle pensioni, attraverso l'introduzione di due diverse quote, una in base al sistema retributivo e una contributiva, a partire dal 1.1.2004.

La cassa dei ragionieri eroga ai propri iscritti tutte le principali prestazioni previdenziali (pensioni di vecchiaia, anzianità, inabilità, invalidità, reversibilità, indennità di malattia e di maternità), oltre a delle erogazioni assistenziali per le quali gli iscritti versano un apposito contributo pari allo 0,5 del reddito professionale.

Contributi, requisiti e sistema di calcolo delle pensioni

La cassa dei ragionieri richiede ai propri iscritti un contributo soggettivo che è fissato nella misura variabile (da indicare annualmente da parte dell'iscritto) tra l'8 per cento e il 15 per cento del reddito professionale, fino al massimale di 87.418 euro. È comunque dovuto un contributo minimo che, per l'anno 2007, è pari a euro

2.664. L'importo del contributo integrativo è fissato al 4 per cento del volume di affari IVA.

Il contributo soggettivo supplementare, destinato al finanziamento delle prestazioni di solidarietà e assistenziali, pari allo 0,5 per cento del reddito professionale, ammonta attualmente alla misura minima di euro 180.

I neoiscritti fino al 38° anno di età hanno diritto, per i primi 6 anni solari di iscrizione, a riduzioni contributive (dimezzamento del contributo soggettivo minimo). I pensionati che continuano l'attività e che abbiano maturato la pensione prima del giugno 2002, sono tenuti al versamento di un contributo temporaneo di solidarietà in percentuale variabile (dall'1 al 6 per cento) della propria pensione. Infine il contributo di maternità è dato da un ammontare fisso annuo a carico di tutti gli iscritti, nella misura rivalutata ogni anno sulla base dell'indice dei prezzi, ed è pari, per l'anno 2007, a euro 80.

Le pensioni con decorrenza a partire dal 1/1/2004 verranno calcolate sulla base di due diverse quote: la quota A così detta quota retributiva e la quota B, quota contributiva. La misura annua della quota retributiva è pari al 2 per cento della media degli ultimi 24 redditi professionali; per coloro che al 1/1/2004 avranno maturato un'anzianità contributiva inferiore a 24 anni il calcolo della quota retributiva verrà effettuato sulla media dei redditi professionali di effettiva iscrizione a quella

data. La quota contributiva viene calcolata con le stesse modalità valevoli per l'assicurazione generale obbligatoria (AGO).

Sempre dal 1/1/2004 i requisiti per la pensione di vecchiaia sono:

per gli iscritti fino al 31.12.2003, 65 anni e almeno 30 di contribuzione;

per gli iscritti a partire dal 1.1.2004, 65 anni e almeno 5 anni di contribuzione effettiva, 58 anni qualora l'iscritto abbia raggiunto il limite di 37 anni di anzianità contributiva, oppure senza limiti di età a fronte di un'anzianità contributiva maturata pari a 40 anni.

La pensione di anzianità è corrisposta ai soli iscritti con decorrenza anteriore al 1/1/2004 che abbiano maturato 40 anni di contribuzione o, in presenza di un'età anagrafica di almeno 58 anni, 37 anni. La misura della pensione di anzianità viene calcolata anch'essa sulla base della determinazione di una quota retributiva, cui si applica un coefficiente di riduzione legato all'età, fino al 64esimo anno, e una quota contributiva.

Dal 1/1/2004 sono inoltre aboliti i supplementi di pensione.

La gestione tipica entrate contributive-spesa per prestazioni

Nell'anno 2006 la Cassa presenta un numero di iscritti pari a 29.690 di cui poco meno di un terzo femmine (tabella 1 e grafico 1). Negli anni tra il 2004 e il 2006, l'andamento del numero degli iscritti presenta tassi di variazione negativi (-1,4 per cento per il complesso). L'indicatore demografico rappresentato dal rapporto tra numero di cessati su numero di assicurati raggiunge valori superiori all'unità, indicando una tendenza negativa dei flussi in entrata di nuove posizioni contributive. L'età media degli iscritti è pari, nell'ultimo anno di osservazione, a poco meno di 46 anni in media e a circa 44 per le femmine, in linea con il dato medio rilevato per il complesso dei lavoratori autonomi.

L'andamento del monte contributivo presenta una dinamica positiva, che ap-

pare in parte influenzata dalla crescita dei redditi professionali e in parte dall'aumento dell'aliquota introdotto proprio nel 2005. Infine l'aliquota legale, con riferimento al solo contributo soggettivo, è pari a un valore che può oscillare, in base alla scelta dell'iscritto, da un valore minimo dell'8 ad un massimo del 15 per cento. Tale valore, nel suo intervallo superiore (15 per cento) si mostra in linea con l'aliquota effettiva, pari al 14,6 per cento nel 2006, che indica l'effettiva incidenza media del prelievo contributivo.

Nella tabella 2 è riportato il numero complessivo delle pensioni da lavoro (vecchiaia e anzianità al netto di quelle ai superstiti e di invalidità), con la evidenziazione specifica di quelle di anzianità, insieme al numero del complesso dei trattamenti. Il numero di trattamenti pensionistici complessivamente erogati dalla Cassa è pari per il 2006, ultimo anno disponibile, a 5.431. Poco meno del 60 per cento di questi trattamenti sono costituiti da pensioni da lavoro, che mostrano una dinamica piuttosto accelerata (tasso medio annuo di crescita intorno all'11 per cento), maggiormente per le femmine (14 per cento) che per i maschi (10 per cento). Decisamente di numero inferiore risultano invece i trattamenti di anzianità (13 per cento circa del totale) che mostrano una dinamica ancora più vivace, con un tasso medio annuo di crescita pari al 14,5 per cento per il totale.

La quota dell'insieme di pensioni da lavoro che va alle femmine è pari a poco meno del 10 per cento, mentre per le pensioni di anzianità arriva al 15 per cento. Per quanto riguarda il complesso dei trattamenti pensionistici, tale quota sale al 38 per cento del totale, grazie al peso delle pensioni di reversibilità, quasi esclusivamente femminili.

I flussi annui che movimentano l'insieme delle pensioni vigenti (cessate e nuove liquidate) indicano una tendenza in crescita di entrambi gli indicatori, segnando un tasso di crescita per le nuove liquidazioni pari a poco meno del 20 per cento nel 2006. L'indicatore del rapporto tra cessazioni e nuove liquidazioni, tende

alla convergenza tra maschi e femmine e cala comunque in entrambi i casi, per la consistente entrata di nuove pensioni che si registra negli anni più recenti. Nelle stime del bilancio preventivo 2007 si prevede un incremento complessivo del numero di pensioni intorno al 10 per cento rispetto all'anno precedente. Nell'incremento previsto per il 2007 è anche compreso, oltre che il naturale incremento delle posizioni pensionistiche, un crescente numero di liquidazioni per «totalizzazione», con una spesa prevista intorno ai 2 milioni di euro⁽¹⁾.

L'età media al pensionamento della categoria è pari nel 2006 a 64,5 anni, mentre il numero medio di anni di contribuzione, sempre per l'anno 2006, è pari a 31,3 anni per la totalità dei pensionati. Entrambi gli indicatori segnalano la presenza di carriere lavorative alquanto brevi rispetto alla media dei lavoratori autonomi.

Nella tabella 3 sono riportati gli importi medi relativi all'insieme delle pensioni vigenti e la spesa complessiva per pensioni. Tali importi sono, inoltre, incorporati per le pensioni da lavoro, così come già definite, per quelle di anzianità e per il complesso. Gli importi medi del complesso delle pensioni da lavoro sono pari nel 2006, ultimo anno disponibile, per l'insieme della categoria, a circa 30 mila euro annui e a poco più di 26 mila per le femmine, con tassi di crescita annui intorno al 3 per cento. Risultano più elevati gli importi medi delle sole pensioni di anzianità (poco meno di 35 mila euro annui per il totale). Decisamente più ridotti risultano gli importi del complesso delle pensioni (comprese invalidità e pensioni ai superstiti), pari a poco più di 22 mila euro annui.

Nella stessa tabella sono riportati gli importi relativi dei trattamenti pensionistici erogati alla componente femminile rispetto a quelli complessivamente erogati alla totalità dei pensionati. Detti importi sono pari all'87 per cento degli importi

complessivi nel caso delle pensioni da lavoro, scendono all'80 per cento per quelle di anzianità, mentre sono pari al 56 per cento per il complesso dei trattamenti pensionistici. Tali cifre indicano la presenza nella professione di una componente femminile che, se arriva al pensionamento, riesce a raggiungere livelli retributivi e di conseguenza di pensione, decisamente soddisfacenti.

Per quanto riguarda l'adeguatezza degli importi delle pensioni liquidate sono stati calcolati i relativi coefficienti di copertura rispetto alle retribuzioni medie degli iscritti (sempre riportati nella tabella 3). I tassi di copertura risultano pari, per la totalità degli iscritti, al 54 per cento per le pensioni da lavoro e pari al 40 per cento per l'aggregato pensioni complessivo, comprensivo anche dei trattamenti di invalidità e superstiti. Lo stesso coefficiente di copertura presenta valori più ridotti per le pensionate (47 per cento per le pensioni da lavoro).

In riferimento agli indicatori di equilibrio finanziario della Cassa è stato calcolato il grado di copertura delle entrate complessive rispetto alla spesa totale per pensioni che indica come, nel periodo in esame, le entrate contributive correnti risultino pari a 2 volte la spesa per pensioni (tabella 3). Indicazioni interessanti provengono anche dall'esame dell'aliquota contributiva di equilibrio – data dal rapporto tra spesa per prestazioni e monte redditi – che indica, per ciascun anno, la quota dei redditi necessaria a coprire l'attuale spesa per prestazioni previdenziali. L'aliquota contributiva di equilibrio si colloca su di un valore pari al 7 per cento, inferiore all'aliquota contributiva effettiva. Va detto che tale contenuto livello dell'aliquota di equilibrio dipende dalla fase di non ancora piena maturità della gestione, che determina un basso rapporto tra numero di pensioni e numero di iscritti⁽²⁾: secondo i dati del 2006,

⁽¹⁾ L'istituto della totalizzazione dei periodi contributivi è stato introdotto dalla legge n. 243 del 2004.

⁽²⁾ Come noto, infatti, tale aliquota può essere scomposta come prodotto tra due rapporti: quello tra il numero di pensioni e il numero di iscritti e quello tra l'importo medio delle pensioni in essere e il reddito medio degli iscritti.

infatti, la gestione paga 1 pensione ogni 18 iscritti.

Non è stato possibile valutare i tassi di copertura delle nuove pensioni liquidate rispetto 'ultima retribuzione alla data del pensionamento poiché l'Ente non ha fornito il dato. È però possibile esaminare gli importi delle pensioni nuove liquidate negli anni considerati (tabella 4). Detti importi (23 mila 600 euro per l'insieme delle pensioni da lavoro e 20 mila per il complesso dei trattamenti) sono decisamente inferiori rispetto a quelli dell'insieme delle pensioni vigenti osservati in precedenza, sia per i maschi che per le femmine.

Nella stessa tabella 4 è stato riportato anche un indicatore che misura l'effetto sulla spesa dell'entrata di nuove pensioni, il così detto effetto rimpiazzo, dato dal rapporto tra gli importi delle nuove pensioni liquidate e quelli dello stock di pensioni, con riferimento al complesso dei trattamenti. L'indicatore, nel breve periodo di tempo osservato, si mostra in leggero aumento, ma comunque inferiore all'unità, indicando che ogni nuova pensione liquidata dalla Cassa è di importo pari a circa il 90 per cento rispetto agli importi dei trattamenti già esistenti.

La situazione economico-patrimoniale e le riserve obbligatorie

In relazione alla situazione economico patrimoniale vengono riportati i dati relativi al risultato economico di esercizio e alla consistenza del patrimonio, al cui interno, tra le passività, viene evidenziata la riserva legale, che costituisce la garanzia al pagamento delle prestazioni per i propri iscritti (tabella 5). Tale riserva, secondo la normativa vigente, deve essere pari almeno a 5 annualità delle pensioni in pagamento al 1994. In prospettiva tale vincolo, secondo quanto previsto dall'articolo 1, comma 763, della legge finanziaria per il 2007, dovrebbe essere integrato con riferimento anche alle rate di pensione correnti in pagamento.

Negli anni considerati la cassa dei Ragionieri presenta un risultato economico di esercizio che dopo i due valori negativi,

registrati per il 2004 e il 2005, ritorna in avanzo per 16 milioni di euro nel 2006 (11 milioni per il preventivo 2007). Va specificato che il risultato d'esercizio qui indicato risulta al lordo degli accantonamenti fatti a riserva. Il patrimonio netto risulta infatti costantemente in aumento, pari a 1.151 milioni di euro per l'anno 2006, proprio in relazione alla peculiare modalità di evidenziazione delle risultanze di esercizio della cassa, che presenta un saldo corrente (differenza tra entrate e spese correnti) positivo.

Con riferimento ai vincoli imposti dalla legge, si può osservare che la riserva legale supera abbondantemente il vincolo delle 5 annualità di pensione in pagamento in riferimento al 1994 (pari a 53 volte superiore) e risulta 9,4 volte superiore se si fa riferimento alla spesa corrente per pensioni.

La gestione del patrimonio mobiliare e immobiliare

Il patrimonio della cassa dei Ragionieri (immobiliare e mobiliare insieme) ammonta complessivamente a 1.043 milioni di euro nel 2006, ultimo anno per il quale sono disponibili i dati, in aumento per 50 milioni di euro rispetto all'anno precedente (tabella 6). Il 41 per cento circa dell'intero patrimonio è costituito da immobili (434 milioni di euro nel 2006), mentre la restante parte costituita da investimenti mobiliari ammonta, sempre per il 2006, a 609 milioni di euro. La gestione del patrimonio immobiliare dall'anno 2000 è stata affidata interamente ad una società esterna specializzata. Nel 2005 la Cassa, per il tramite della società di gestione, ha acquistato un nuovo immobile per il valore di oltre 4 milioni di euro. Il rendimento netto degli immobili appare sostanzialmente stabile negli anni di riferimento ed è pari al 2 per cento circa.

Gli investimenti mobiliari, pari per il 2007 a 609 milioni di euro, rappresentano il 59 per cento del patrimonio complessivo. La composizione di questa parte del patrimonio, secondo quanto riportato dalla Cassa è data, per l'anno 2006, per

circa il 18 per cento da attività liquide, per il 21 per cento da titoli, per il 15 per cento da azioni e per la quota residua, pari a poco meno del 55 per cento, dalla quote di fondi comuni e immobiliari. Il rendimento derivante dagli investimenti mobiliari nel complesso, al netto di imposte e tasse, calcolato come media aritmetica tra le consistenze trimestrali, tenendo conto anche delle plusvalenze maturate, mostra un andamento in crescita e sostanzialmente soddisfacente (pari al 10 per cento circa nel 2006). I rendimenti medi effettivi del periodo in esame per i tre sottogruppi di investimenti, rispettivamente attività liquide, titoli e azioni, risultano differenziati rispetto a quelli di mercato osservati per lo stesso periodo. In particolare risultano leggermente superiori per le attività liquide (2 per cento per la Cassa a fronte dell'1,5 per cento di mercato), decisamente inferiori per quanto riguarda il comparto obbligazionario (1,6 per cento a fronte del 3,5 per cento di mercato) e leggermente più elevati per l'azionario (15,8 per cento a fronte del 13 per cento di mercato).

La Cassa, che ha affidato parte del proprio patrimonio mobiliare a gestore esterno, negli anni in esame ha progressivamente ridotto la quota di azioni a favore della quota di titoli obbligazionari a breve, al fine di ridurre ulteriormente la componente rischio a carico di questo tipo di investimento. Allo stesso tempo sul fronte della componente azionaria, che ha comunque visto ridurre il proprio peso nel tempo, si è scelto di privilegiare titoli caratterizzati da ridotta volatilità.

I costi di gestione

I costi di gestione della Cassa dei ragionieri (tabella 7) ammontano nel 2006 a poco meno di 9 milioni di euro di cui il 55,6 per cento per il personale in servizio, con una quota sostanzialmente stabile nel periodo osservato. Le spese per gli organi di gestione dell'ente ammontano a 1,6 milioni di euro, pari a poco meno del 18 per cento dei costi complessivi. In termini relativi, le spese di gestione della Cassa, nel 2006, sono pari a 241 euro per ciascun

assicurato e pensionato della stessa (138 euro se ci riferiamo al solo costo del personale). Più propriamente, se si adotta come riferimento il totale di spesa per prestazioni e contributi, allora le spese di gestione della Cassa incidono per il 2,3 per cento (1,3 per cento le sole spese per il personale), con dinamiche di sostanziale stabilità nel periodo di analisi.

A fronte di questi costi risultano 82 unità di personale in servizio, di cui 4 dirigenti. Il costo unitario medio del lavoro si attesta intorno ai 60 mila euro. La presenza femminile sul personale complessivamente in servizio è superiore alla metà (54 per cento), così come la metà dei dirigenti in carica è di sesso femminile.

I tempi medi di liquidazione delle prestazioni si attestano sui 90 giorni per tutte le prestazioni negli anni 2004 e 2006, mentre si sono attestati sui 120 giorni nel 2005.

Per quanto riguarda l'obbligo di comunicazione dei dati agli iscritti⁽³⁾ la Cassa dovrebbe aver soddisfatto gli adempimenti normativi richiesti, almeno parzialmente, nel 2006.

Nota integrativa sui dati di Previsione 2007 dell'Ente di previdenza e assistenza dei ragionieri e periti commerciali (CNPR)

Il risultato economico di esercizio, per l'anno 2007, dell'Ente previdenziale dei ragionieri risulta positivo per un valore di 12 milioni di euro, in riduzione rispetto al 2006. Il numero degli iscritti si mostra in lieve aumento (+2 per cento) rispetto al valore dell'anno precedente, ma solo per la componente maschile. In forte aumento si mostra anche il numero di pensioni per l'anno 2007, sia in riferimento a quelle da lavoro (10 per cento), che quelle comprensive anche delle invalidità e superstiti (+7,7 per cento).

L'Ente integra inoltre il dato 2007 sulla consistenza del patrimonio complessivo che rimane sostanzialmente stabile, ma

⁽³⁾ Ai sensi di quanto stabilito dalla legge 243/04 e del successivo decreto attuativo del ministero del Lavoro 4 febbraio 2004.

subisce una ricomposizione interna a favore della componente mobiliare che sale dalla quota del 58 per cento al 62 per cento. Scendono in maniera sostanziale i rendimenti di questa stessa componente del patrimonio, che fanno registrare per l'anno 2007 un valore del 3,6 per cento netto a fronte del valore assai più soddisfacente dell'anno 2006 pari al 10 per cento.

Infine i costi di gestione complessivi, purtroppo non sono stati forniti dall'ente per il 2007. Si può solo rilevare l'andamento di alcune principali componenti, tra cui i costi del personale, che ammontano a 5 milioni di euro, in linea con i valori degli anni precedenti.

L'equilibrio della gestione nel lungo periodo

Prima di procedere al commento delle cifre contenute nella relazione al bilancio tecnico della Cassa nazionale di previdenza ed assistenza a favore dei ragionieri e periti commerciali al 31.12.2005, va evidenziato che il complesso dei risultati è condizionato dall'ipotesi di base della simulazione sull'evoluzione della popolazione assicurata. Nella relazione allegata al bilancio tecnico, infatti, si è scelto di considerare tale popolazione a gruppo chiuso, senza cioè prevedere ingressi di nuovi assicurati lungo tutto l'orizzonte previsivo (2006-2045): per tale motivo gli attivi dovrebbero avere una dinamica cedente tale da presentare un numero prossimo a zero a fine periodo di previsione e un flusso residuo di contributi sarebbe garantito solo dalla presenza dei pensionati attivi (grafico 2). Ciò per dire che gli andamenti che andremo a monitorare dovranno essere intesi a valutare nel tempo la capacità della Cassa di far fronte al pagamento delle rate di pensione contando unicamente sul flusso dei contributi residui e sul patrimonio, e relativo flusso di reddito, presente all'inizio del periodo di simulazione.

Chiarito questo punto nella tabella 8 e nel grafico 3 sono riportati i principali indicatori della gestione dell'ente di pre-

videnza dei ragionieri secondo le risultanze dell'ultimo bilancio tecnico attuariale, redatto con i dati a tutto il 2005. Scorrendo i dati della tavola 8 e visionando gli andamenti presenti nel grafico 3, si può notare come il saldo previdenziale, differenza tra contributi e prestazioni previdenziali, dovrebbe divenire negativo a partire dal 2026, mentre il saldo corrente, che tiene conto anche delle spese di gestione, delle prestazioni assistenziali e dei redditi da capitale, dovrebbe rinviare tale momento fino al 2034. Di conseguenza per quasi 30 anni il patrimonio netto della gestione dovrebbe continuare ad espandersi; a partire dal 2035, però, quest'ultimo dovrebbe tendere a diminuire in maniera piuttosto decisa decumulando nell'ultimo decennio di previsione risorse per 1,9 miliardi di euro.

Resta il fatto assai rilevante, considerando le modalità di redazione del bilancio tecnico, che a fine periodo di previsione il patrimonio rimane positivo per un importo piuttosto importante: dunque nell'arco del quarantennio di previsione la Cassa riesce a far fronte ai propri impegni e lascia in dotazione un patrimonio piuttosto ampio rispetto ai propri impegni finanziari. A tal riguardo si consideri il successivo grafico 4 in cui è riportato il rapporto tra patrimonio e spesa per pensioni: al di là dell'andamento a U rovesciata del rapporto in questione, ai nostri fini sembra di un qualche interesse notare da un lato che tale rapporto si situa a fine periodo su valori prossimi a quelli di inizio periodo e, dall'altro, che il patrimonio residuo permetterebbe di coprire per quasi nove anni ulteriori la spesa per pensioni della Cassa. Va comunque rilevato che, poiché le elaborazioni si fermano al 2045, rimane indeterminata l'effettiva capacità dell'Ente di far fronte ai propri impegni finanziari sino ad esaurimento delle prestazioni.

Come ricordato all'inizio, le modalità di elaborazione della simulazione cambiano l'ottica di analisi dei conti dell'Ente; ad esempio risulta del tutto superfluo calcolare una aliquota contributiva di equilibrio, in quanto lo scopo della simulazione

non è di valutare la stabilità della Cassa a regime, quando cioè i flussi di pensionati e di attivi non risentono più delle caratteristiche socio-demografiche della generazione di partenza, ma quello di valutare la sua capacità di autoliquidarsi. Di conseguenza è possibile solo analizzare alcuni fattori sottostanti gli andamenti finora rappresentati. In particolare nel grafico 5 riportiamo la dinamica dei redditi professionali e della spesa per pensioni che abbiamo spesso utilizzato per avere una prima idea della dinamica dell'aliquota contributiva di equilibrio. Come si può notare, entrambi gli aggregati condividono un andamento discendente, naturale in una gestione ad esaurimento: solo che mentre il tasso di crescita annuo dei redditi scende continuamente da valori positivi superiori all'8 per cento di inizio periodo a valori negativi per quasi 15 punti percentuali a fine periodo, la spesa per pensioni cresce costantemente intorno al 6 per cento nei primi 25 anni e poi imbocca una strada discendente che la porta nell'ultimo quinquennio a diminuire del 2 per cento all'anno.

Quel che qui è importante notare è che tale dinamica dei due aggregati economici è dovuta esclusivamente alle tendenze demografiche del fondo e in particolare all'esaurimento del numero degli attivi. Nel grafico 6, infatti, si può notare che se ci si riferisce alla dinamica degli importi, allora il quadro si inverte completamente: il reddito medio presenta una dinamica più che positiva, mentre la crescita degli importi medi di pensione risulta quasi sempre negativa in termini reali, e in alcuni quinquenni si assiste addirittura ad una contrazione in termini nominali. Su questa seconda dinamica è evidente l'effetto restrittivo della riforma attuata nel

2004, soprattutto con l'introduzione del criterio di calcolo contributivo, mentre riguardo alla dinamica del reddito medio degli iscritti in questa sede possiamo solo far notare la forte differenza positiva sia rispetto alla dinamica delle variabili macroeconomiche, prezzi e crescita economica, sia a quanto prospettato dalle relative relazioni tecniche per i redditi degli iscritti alle altre Casse privatizzate.

Osservazioni conclusive

La Cassa dei ragionieri ha realizzato nel 2004 una radicale revisione dei meccanismi di calcolo delle prestazioni, introducendo, pro rata il sistema di calcolo contributivo. Grazie a queste innovazioni la Cassa, pur caratterizzata in prospettiva da una consistente flessione del numero degli iscritti, non presenta problematicità in riferimento ai principali indicatori della gestione caratteristica delle entrate contributive e della spesa per prestazioni.

In base alle analisi del bilancio tecnico, condotte in ipotesi di progressivo esaurimento della popolazione degli iscritti, la cassa nei prossimi quarant'anni sarà in grado di fare fronte a propri impegni finanziari mantenendo un livello di copertura patrimoniale decisamente adeguato.

Il saldo previdenziale, dato dalla differenza tra entrate contributive e spesa previdenziale, diverrà negativo a partire dal 2026, mentre il saldo corrente, che tiene anche conto delle spese di gestione, delle prestazioni assistenziali e dei redditi da capitale, presenterà un saldo negativo solo a partire dal 2035. Fino a tale data dunque il patrimonio continuerà ad accrescersi, per poi diminuire in maniera decisa.

Tabella 1
Iscritti e contributi

Anno	Iscritti									Retribuzione media annua (€) (b) totale	Monte contributivo complessivo (mln €)	
	Stock al 31/12						Flusso dell'anno					
	Attivi			Silenti			Cessati		Nuovi assicurati			
	maschi	femmine	totale	maschi	femmine	maschi	femmine	maschi	femmine			
2004	20.221	10.318	30.539	5.443	1.960	307	171	437	240	-	184	
2005	20.929	9.196	30.125	5.162	1.943	254	135	183	107	51.325	196	
2006	20.497	9.193	29.690	5.128	1.943	254	135	167	111	55.896	243	
2007	20.930	8.970	29.900	-	-	469	201	259	111	-	248	
Variazioni %												
2005	3,5	-10,9	-1,4	-5,2	-0,9	-17,3	-21,1	-58,1	-55,4	-	7,0	
2006	-2,1	0,0	-1,4	-0,7	0,0	-	-	-8,7	3,7	-	23,6	
2007	2,1	-2,4	0,7	-	-	84,6	48,9	55,1	-	-	-	

Indicatori									
Anno	quota femmine	quota silenti	cessati / nuovi assicurati m.	cessati / nuovi assicurati f.	contribuenti m.	età media contribuenti f.	età media contribuenti t.	aliquota legale (a)	aliquota effettiva totale
2004	33,79	24,2	0,70	0,71	45,56	43,59	44,89	8,0	-
2005	30,53	23,6	1,39	1,26	45,99	43,17	45,13	8,0	12,7%
2006	30,96	23,8	1,52	1,22	46,73	43,85	45,84	8,0	14,6%
2007	30,00	-	1,81	1,81	-	-	-	8,0	-

(a) Si fa riferimento all'aliquota ordinaria e per i liberi professionisti al solo contributo soggettivo.

(b) dati desunti dal bilancio tecnico.

Grafico 1. Cassa dei ragionieri: iscritti per genere

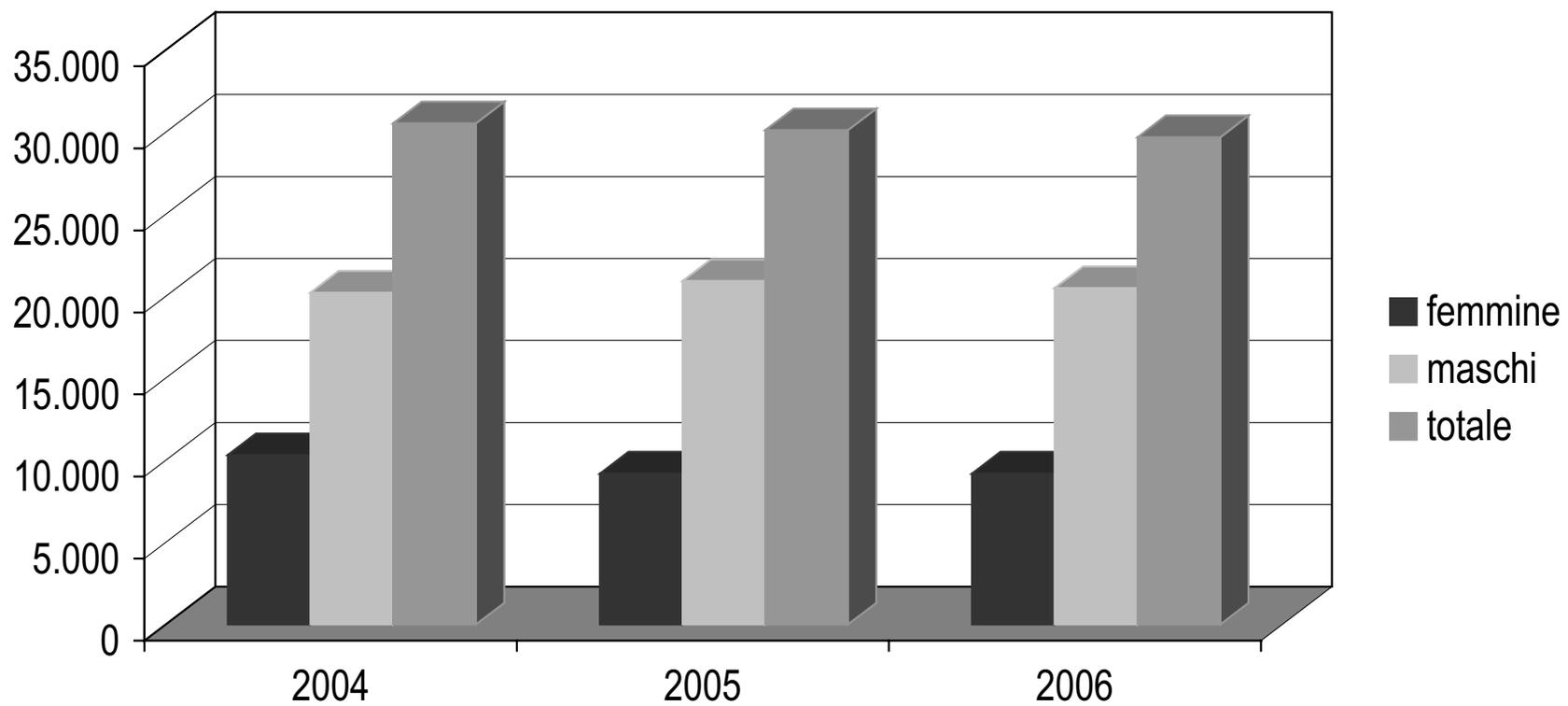


Tabella 2
Numero pensioni

Anno	Pensioni da lavoro						Pensioni totali			Flusso dell'anno					
	Totali			di cui anzianità			maschi	femmine	totale	Cessate			Liquidate		
	maschi	femmine	totale	maschi	femmine	totale				maschi	femmine	totale	maschi	femmine	totale
2004	2.393	239	2.632	490	43	533	2.779	1.864	4.643	102	53	155	347	111	458
2005	2.700	273	2.973	514	85	599	3.105	1.908	5.013	125	57	182	355	148	503
2006	2.940	312	3.252	592	106	698	3.364	2.067	5.431	125	57	182	431	169	600
2007	2.520	1.080	3.600	560	240	800	4.095	1.755	5.850	97	43	140	287	126	413
Variazioni %															
2005	12,8	14,2	13,0	4,9	97,7	12,4	11,7	2,4	8,0	22,5	7,5	17,4	2,3	33,3	9,8
2006	8,9	14,3	9,4	15,2	24,7	16,5	8,3	8,3	8,3	-	-	-	21,4	14,2	19,3
2007	- 14,3	246,2	10,7	- 5,4	126,4	14,6	21,7	- 15,1	7,7	- 22,4	- 24,6	- 23,1	- 33,4	- 25,4	- 31,2

Anno	Indicatori										
	quota femmine totale lavoro	quota femmine anzianità	quota femmine totale	cessate / nuove liquidate m.	cessate / nuove liquidate f.	età media pensionamento	età media pensionamento m.	età media pensionamento f.	numero medio anni contribuzione	numero medio anni contribuzione m.	numero medio anni contribuzione f.
2004	9,1%	8,1%	40,1%	0,29	0,48	-	-	-	-	-	-
2005	9,2%	14,2%	38,1%	0,35	0,39	-	-	-	-	-	-
2006	9,6%	15,2%	38,1%	0,29	0,34	64,5	64,4	64,7	31,3	32,0	27,0
2007	30,0%	30,0%	30,0%	0,34	0,34	-	-	-	-	-	-

Tabella 3
Importo medio stock pensioni (migliaia di euro)

Anno	Pensioni da lavoro						Pensioni totali			Spesa totale per pensioni (milioni €)		
	Totali			di cui anzianità			maschi	femmine	totale	maschi	femmine	totale
	maschi	femmine	totale	maschi	femmine	totale						
2004	29,13	27,08	28,95	33,06	46,37	34,13	26,96	11,50	20,75	21,43	74,93	96,36
2005	27,70	25,88	27,53	36,01	29,64	35,11	25,40	16,41	21,98	31,30	78,88	110,18
2006	30,66	26,36	30,25	35,92	27,61	34,66	28,13	12,33	22,12	25,49	94,63	120,12
Variazioni %												
2005	-4,9	-4,5	-4,9	8,9	-36,1	2,9	-5,8	42,7	5,9	46,1	5,3	14,3
2006	10,7	1,9	9,9	-0,3	-6,8	-1,3	10,7	-24,8	0,6	-18,6	20,0	9,0

Indicatori											
Anno	importo relativo femmine			Importo pensione/retribuzione media						Aliquota contributiva di equilibrio	Grado di copertura
				Pensione da lavoro			Totale Pensioni				
	Lavoro	Anzianità	Totale	maschi	femmine	Totale	maschi	femmine	Totale		
2004	93,6%	135,9%	55,4%	-	-	-	-	-	-	-	1,9
2005	94,0%	84,4%	74,6%	54,0%	50,4%	53,6%	49,5%	32,0%	42,8%	7,1%	1,8
2006	87,1%	79,7%	55,8%	54,9%	47,2%	54,1%	50,3%	22,1%	39,6%	7,2%	2,0

Tabella 4
Importo medio pensioni liquidate (migliaia di euro)

Anno	Pensioni da lavoro						Pensioni totali			Reddito al pensionamento (a)		
	Totali			di cui anzianità			maschi	femmine	totale	maschi	femmine	totale
	maschi	femmine	totale	maschi	femmine	totale						
2004	20,85	10,19	19,09	15,46	4,09	11,64	18,86	7,72	16,16	-	-	-
2005	27,87	13,26	25,55	33,46	8,41	25,63	25,30	7,32	20,01	-	-	-
2006	24,52	17,76	23,62	27,38	17,62	25,45	22,59	13,67	20,07	-	-	-
Variazioni %												
2005	33,7	30,2	33,8	116,4	105,6	120,2	34,1	-5,1	23,8	-	-	-
2006	-12,0	33,9	-7,5	-18,2	109,6	-0,7	-10,7	86,6	0,3	-	-	-

Indicatori									
Anno	importo relativo femmine			Importo pensione/reddito al pensionamento			effetto rimpiazzo		
	Lavoro	Anzianità	Totale	Pensione da lavoro			totale pensioni		
				maschi	femmine	Totale	maschi	femmine	Totale
2004	53,4%	35,1%	47,8%	-	-	-	0,70	0,67	0,78
2005	51,9%	32,8%	36,6%	-	-	-	1,00	0,45	0,91
2006	75,2%	69,2%	68,1%	-	-	-	0,80	1,11	0,91

(a) Solo per le pensioni da lavoro.

Tabella 5
I risultati della gestione economico patrimoniale e le riserve (milioni di euro)

	<i>Risultato economico d'esercizio</i>	<i>Stato patrimoniale (al 31/12)</i>			<i>Riserve obbligatorie</i>			
		<i>Attività</i>	<i>Passività</i>	<i>Patrimonio netto</i>	<i>Consistenza al 31/12</i>	<i>Assegazione nell'anno</i>	<i>In % onere per pensioni 1994</i>	<i>In % onere per pensioni anno corrente</i>
2004	-36,0	1.061,0	97,0	964,0	964,0	112,0	45,5	10,0
2005	-21,0	1.052,0	34,0	1018,0	1039,0	75,0	49,1	9,4
2006	16,0	1.193,0	42,0	1151,0	1135,0	96,0	53,6	9,4
2007	12,0	-	-	-	-	-	-	-

Tabella 6
Gestione del patrimonio immobiliare e mobiliare

Anno	Totale		Immobiliare		Mobiliare	
	Ammontare	rendimento netto	Ammontare	rendimento netto	Ammontare	rendimento netto
2004	917,6	3,8%	437,0	2,6%	480,6	5,0%
2005	993,0	6,9%	438,0	2,4%	555,0	10,4%
2006	1.043,0	7,1%	434,0	2,0%	609,0	10,7%
2007	1.094,0	-	419,0	2,1%	675,0	3,6%

Anno	Quota immobiliare	Quota immobili strumentali	Quota attività liquide	Quota titoli	Quota azioni	P.mobiliare dato in gestione
2004	47,6%	0,0%	11,0%	11,5%	32,7%	-
2005	44,1%	0,0%	24,7%	8,6%	23,8%	-
2006	41,6%	0,0%	17,6%	21,5%	15,4%	-
2007	38,3%	-	-	-	-	-

Tabella 7
I costi della gestione (milioni di euro)

Anno	Spese lorde di gestione				Spese nette di gestione	Unità di personale in servizio	
	totale	personale in servizio	funzionamento uffici	organi dell'ente		totale	dirigenti
2005	8,0	4,0	2,2	1,6	8,0	84	4
2006	9,0	4,7	2,5	1,6	8,5	82	4
2007	-	5,0	-	1,7	-	76	4

Anno	Quota spese personale	Indice di costo (a)		Indice di costo (b)		Costo unitario lavoro (mgl euro)	Quota femmine sul personale	
		Spese di gestione	Spese personale	Spese di gestione	Spese personale		totale	dirigenti
2005	50,6%	227,0	123,9	2,5%	1,4%	51,8	53,6%	50,0%
2006	55,6%	241,4	138,8	2,3%	1,3%	59,4	53,7%	50,0%
2007	-	-	-	-	-	-	-	-

(a) Spesa in rapporto alla somma del numero di assicurati e pensionati, valori in euro.

(b) Spesa in rapporto alla somma delle prestazioni e contributi.

Tabella 8
Principali indicatori della gestione (importi in milioni di euro)

	Entrate per Contributi	Spesa per Pensioni	Saldo Previdenziale	Altre Voci	Saldo corrente	Patrimonio	Numero Pensioni	Numero Assicurati
2006	239	124	115	46	161	1.312	5.116	32.017
2010	296	162	135	79	214	2.087	6.753	30.565
2015	357	223	135	131	266	3.322	8.878	28.779
2020	403	301	102	193	295	4.749	11.804	25.798
2025	413	406	7	256	263	6.171	16.093	21.795
2030	362	535	-173	304	131	7.126	20.996	17.095
2035	266	650	-384	315	-69	7.175	23.874	11.977
2040	177	659	-482	287	-196	6.412	22.431	6.356
2045	87	597	-510	236	-274	5.200	18.984	2.033

Grafico 2. Iscritti alla Cassa

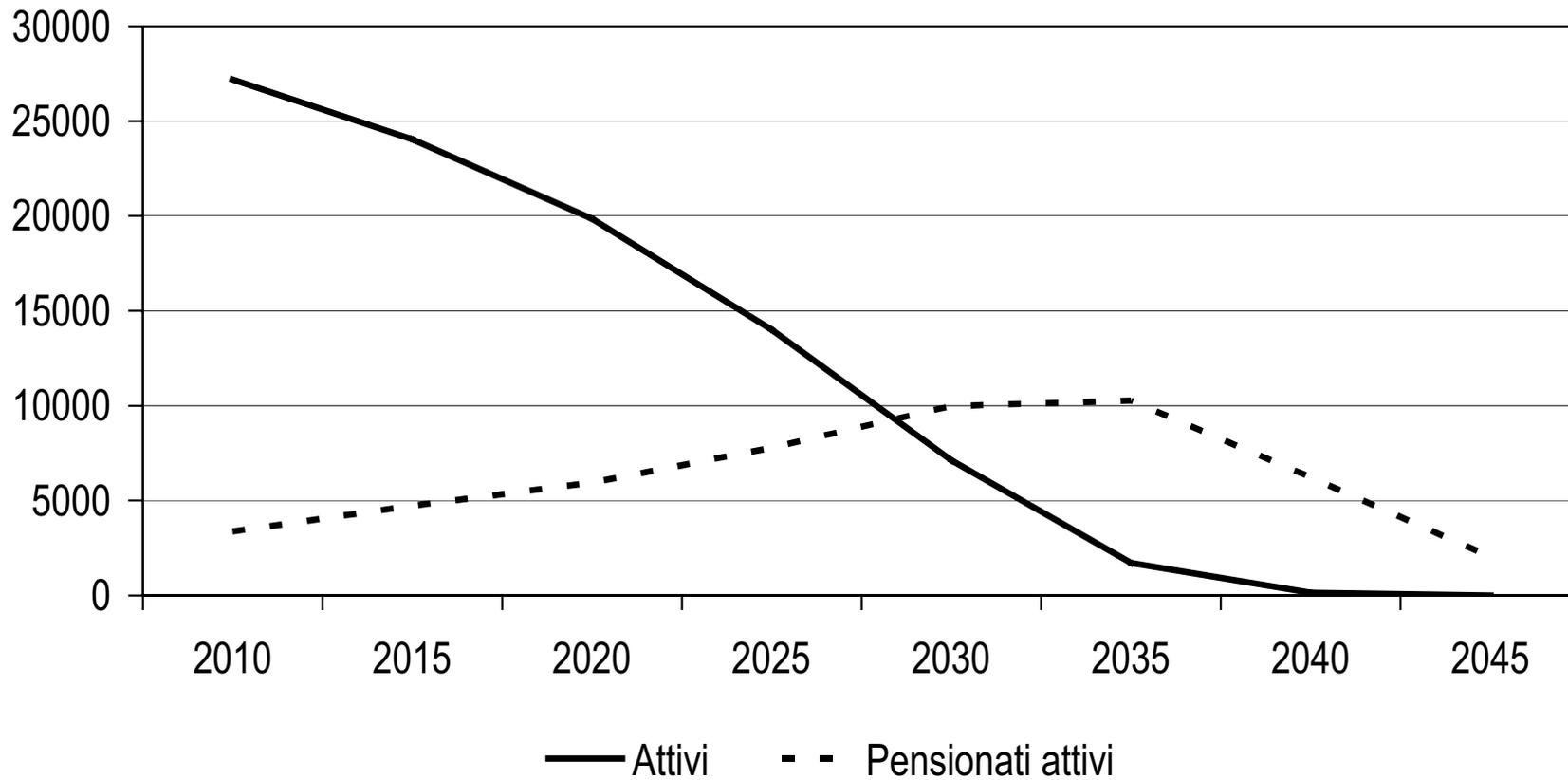


Grafico 3. Andamento della gestione
(milioni di euro)

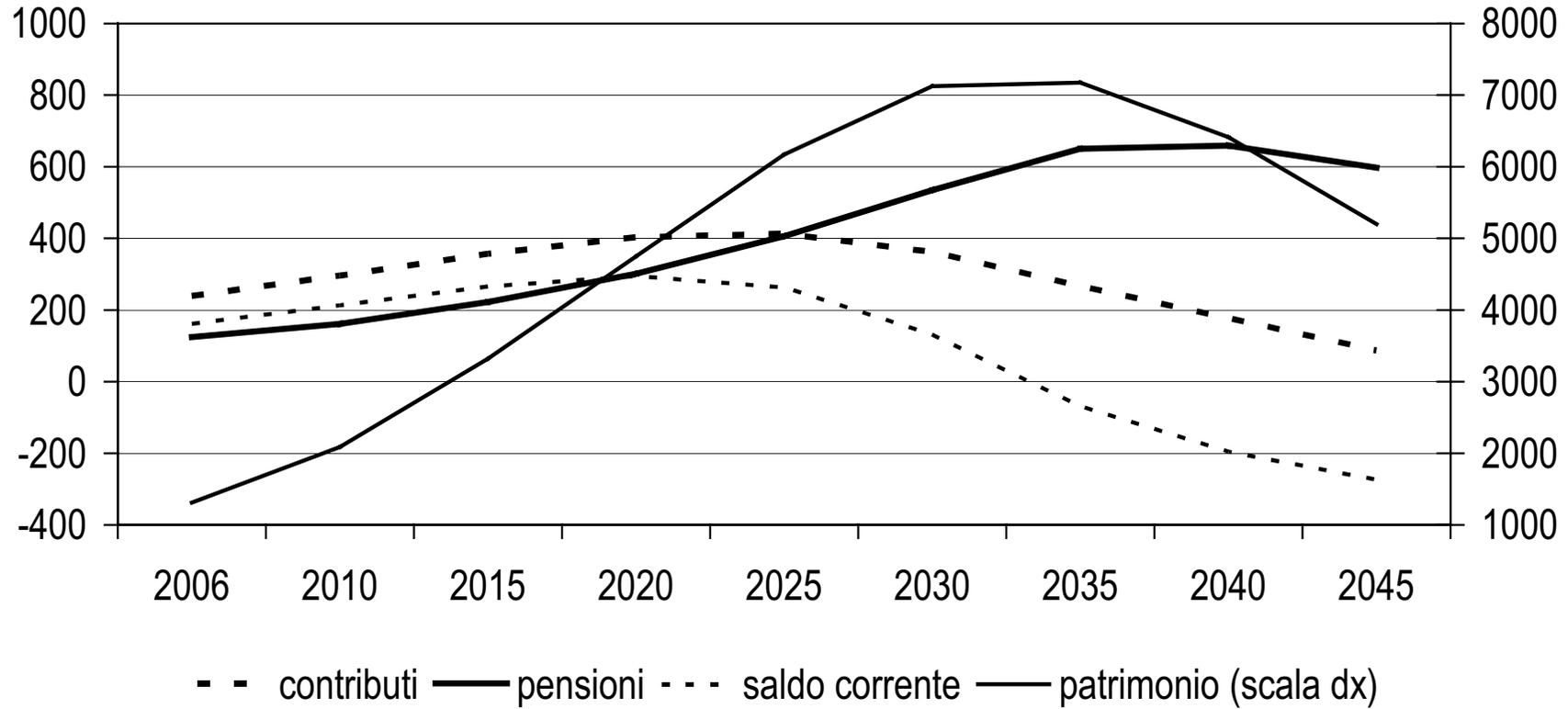


Grafico 4. Patrimonio / spesa per pensioni

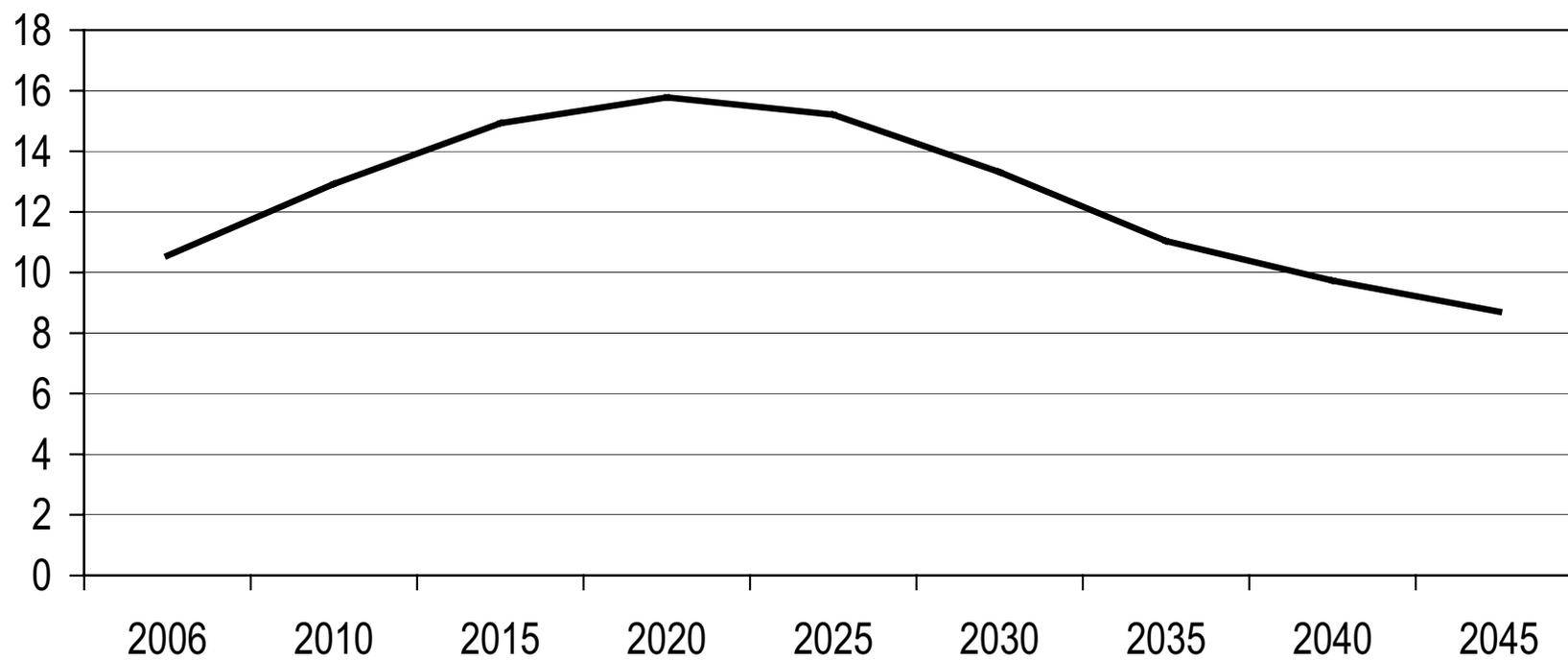


Grafico 5. Scomposizione della variazione del rapporto spesa per pensioni/redditi professionali (tassi di crescita medi annui)

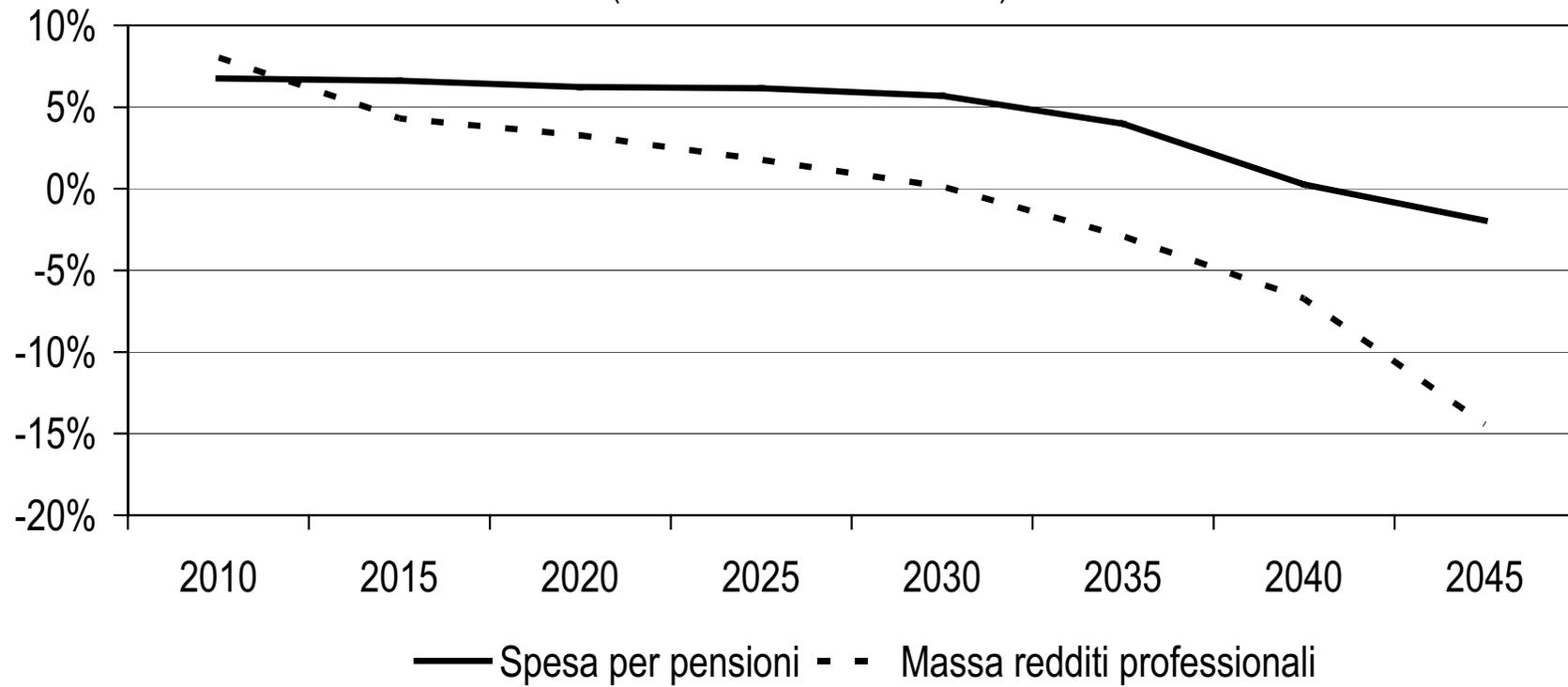
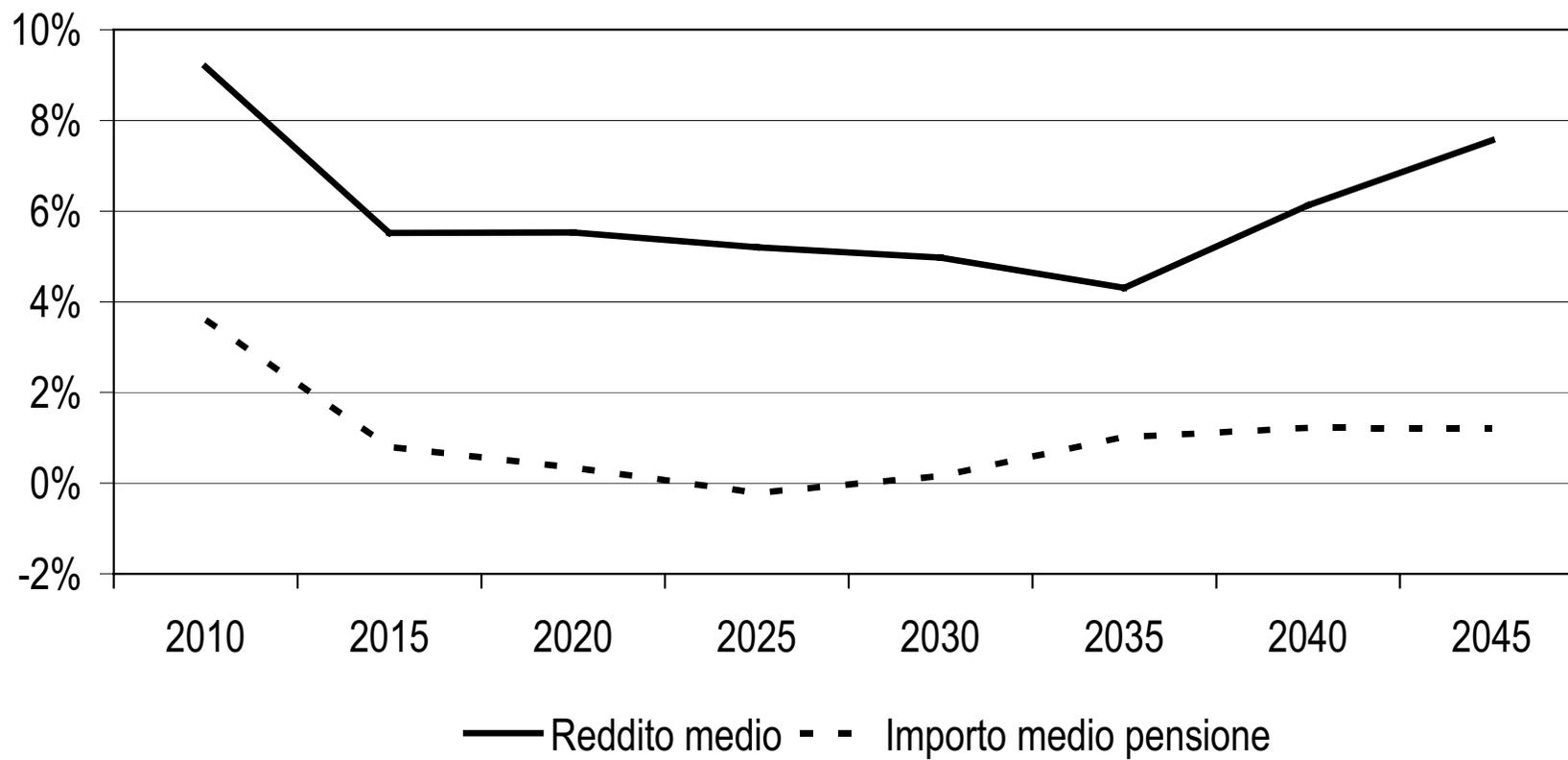


Grafico 6. Redditi e pensioni



ALLEGATO 2

**BILANCI CONSUNTIVI 2004-2006 E PREVENTIVO 2007 DELL'ENTE
NAZIONALE ASSISTENZA MAGISTRALE****RELAZIONE***Premessa*

L'Enam eroga prestazioni assistenziali ai propri iscritti sia attraverso forme dirette d'intervento, sia attraverso forme indirette, quali convenzioni e polizze assicurative. Sono iscritti obbligatoriamente all'Ente gli insegnanti e i direttori didattici a tempo indeterminato delle scuole elementari e materne statali in attività di servizio. Gli iscritti mantengono il diritto alle prestazioni anche dopo il collocamento in pensione. L'Enam eroga ai propri iscritti prestazioni sia sotto forma di contributi economici che di servizi nei settori sanitario, scolastico, culturale, climatico e creditizio. Gli iscritti versano un contributo mensile pari allo 0,80 per cento dello stipendio base.

La gestione tipica entrate contributive-spese prestazioni

Nell'anno 2007 l'Enam presenta un numero di iscritti pari a 331.331 di cui 318.229 femmine (tabella 1 e grafico 1). Il numero degli iscritti presenta tassi di variazione appena positivi (tasso medio annuo pari allo 0,7 per cento). L'età media degli iscritti è pari nel 2007 a poco più di 48 anni in media e a circa 53 per gli iscritti maschi. L'andamento del monte contributivo presenta una dinamica positiva con un tasso medio annuo di crescita pari all'1,8 per cento influenzato prevalentemente dalla dinamica reddituale. L'aliquota contributiva legale è pari allo 0,8 per cento della retribuzione.

La situazione economico-patrimoniale e le riserve obbligatorie

In relazione alla situazione economico patrimoniale vengono riportati i dati relativi al risultato economico di esercizio e alla consistenza del patrimonio (tabella 5). Negli anni considerati l'Enam presenta un risultato economico di esercizio in costante riduzione con un valore pari per l'anno 2007 a -5,4 milioni di euro. Detto valore risulta costituito da un saldo positivo della gestione prestazioni cui fa fronte un disavanzo della gestione complessiva per 2,5 milioni, restando la rimanente parte del disavanzo costituita da accantonamenti a fondi di riserva per poco meno di 3 milioni di euro. Il patrimonio netto risulta anch'esso in diminuzione e si attesta su di un valore pari a 82 milioni di euro per il 2006.

La gestione del patrimonio mobiliare e immobiliare

Il patrimonio dell'Enam (immobiliare e mobiliare insieme) ammonta complessivamente a 94 milioni di euro nel 2006, mostrando un *trend* di forte decrescita nel triennio (tabella 6). La ripartizione tra componente immobiliare e mobiliare risulta sostanzialmente paritaria con una leggera tendenza alla contrazione della componente immobiliare, costituita unicamente da immobili strumentali. Il rendimento netto del patrimonio complessivo risulta decisamente contenuto (0,3 per cento nella media di periodo), sia per l'assenza di investimenti immobiliari frut-

tiferi, sia per la composizione del patrimonio mobiliare indirizzata unicamente alla gestione di cassa che determina un rendimento delle attività finanziarie intorno allo 0,7 per cento nella media del periodo.

Per quanto detto gli investimenti mobiliari sono concentrati unicamente su attività liquide, precisamente sul conto corrente bancario funzionale alla gestione dei flussi di cassa dell'Ente. Di più nell'attività dell'Enam non esistono poste relative ad investimenti mobiliari, né si prevede di poterne realizzare nel prossimo futuro poiché tutte le risorse finanziarie disponibili sono e saranno completamente assorbite per finanziare i programmi di conservazione, ristrutturazione e adeguamento del patrimonio immobiliare.

I costi e l'efficienza della gestione

I costi di gestione dell'Enam (tabella 7) ammontano nel 2007 a poco meno di 5 milioni di euro, di cui il 59 per cento per il personale in servizio, e mostrano una tendenza alla riduzione nell'ultimo anno di analisi. Le spese per gli organi di gestione dell'ente ammontano a 140 mila euro, pari a circa il 3 per cento dei costi complessivi. In termini relativi, le spese di gestione dell'Ente sono pari nel 2006 a 24 euro per ciascun assicurato e pensionato (14 se ci si riferisce alle sole spese per il personale). Più propriamente, se si adotta come riferimento il totale di spesa per

prestazioni e contributi, allora le spese di gestione incidono per il 10 per cento (il 6 per cento le sole spese per il personale) nell'anno 2006, per poi ridursi ad un'incidenza pari al 6 per cento nell'anno 2007. A fronte di tali costi risultano 69 unità di personale in servizio, di cui 2 dirigenti. Oltre la metà degli addetti complessivi (64 per cento) è di sesso femminile. Il costo unitario medio del lavoro si attesta intorno ai 65 mila euro annui.

Osservazioni conclusive

La gestione delle prestazioni nell'ultimo anno in esame presenta un saldo ancora positivo, sia pur caratterizzato da una consistente riduzione del valore delle entrate contributive. Né le prospettive sulla dinamica di tali entrate possono far immaginare rilevanti incrementi nell'immediato, dati i consistenti flussi di pensionamento che caratterizzano il settore.

Per quanto attiene la gestione del patrimonio, i rendimenti permangono appena positivi sia per l'assenza di investimenti immobiliari fruttiferi, sia per la composizione del patrimonio mobiliare indirizzata unicamente alla gestione di cassa che determina un rendimento delle attività finanziarie quasi nullo. Le risorse finanziarie disponibili, inoltre, secondo i programmi annunciati dall'Ente, saranno completamente assorbite per finanziare attività di conservazione, ristrutturazione e adeguamento del patrimonio immobiliare.

Tabella 1
Iscritti e contributi

Anno	Iscritti									Retribuzione media annua (€) totale	Monte contributivo complessivo (mln €) (*)	
	Stock al 31/12						Flusso dell'anno					
	Attivi			Silenti			Cessati		Nuovi assicurati			
	maschi	femmine	totale	maschi	femmine	maschi	femmine	maschi	femmine			
2004	13.925	310.601	324.526	-	-	-	-	-	-	-	39,7	
2005	13.584	317.289	330.873	-	-	-	-	-	-	-	39,9	
2006	13.225	320.100	333.325	-	-	-	-	-	-	-	43,4	
2007 (a)	13.102	318.229	331.331	-	-	-	-	-	-	-	41,7	
Variazioni %												
2005	-2,4	2,2	2,0	-	-	-	-	-	-	-	-	0,4
2006	-2,6	0,9	0,7	-	-	-	-	-	-	-	-	8,8
2007 (a)	-0,9	-0,6	-0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,9

Indicatori									
Anno	quota femmine	quota silenti	cessati / nuovi assicurati m.	cessati / nuovi assicurati f.	contribuenti m.	età media contribuenti f.	età media contribuenti t.	aliquota legale	aliquota effettiva totale
2004	95,71	-	-	-	53,37	49,77	49,93	0,8	-
2005	95,89	-	-	-	52,31	48,99	49,12	0,8	-
2006	96,03	-	-	-	51,33	48,28	48,40	0,8	-
2007	96,05	-	-	-	51,33	48,27	48,39	0,8	-

(a) Dati di preventivo.

(*) Contributi totali da conto economico

Grafico 1. Enam: iscritti per genere

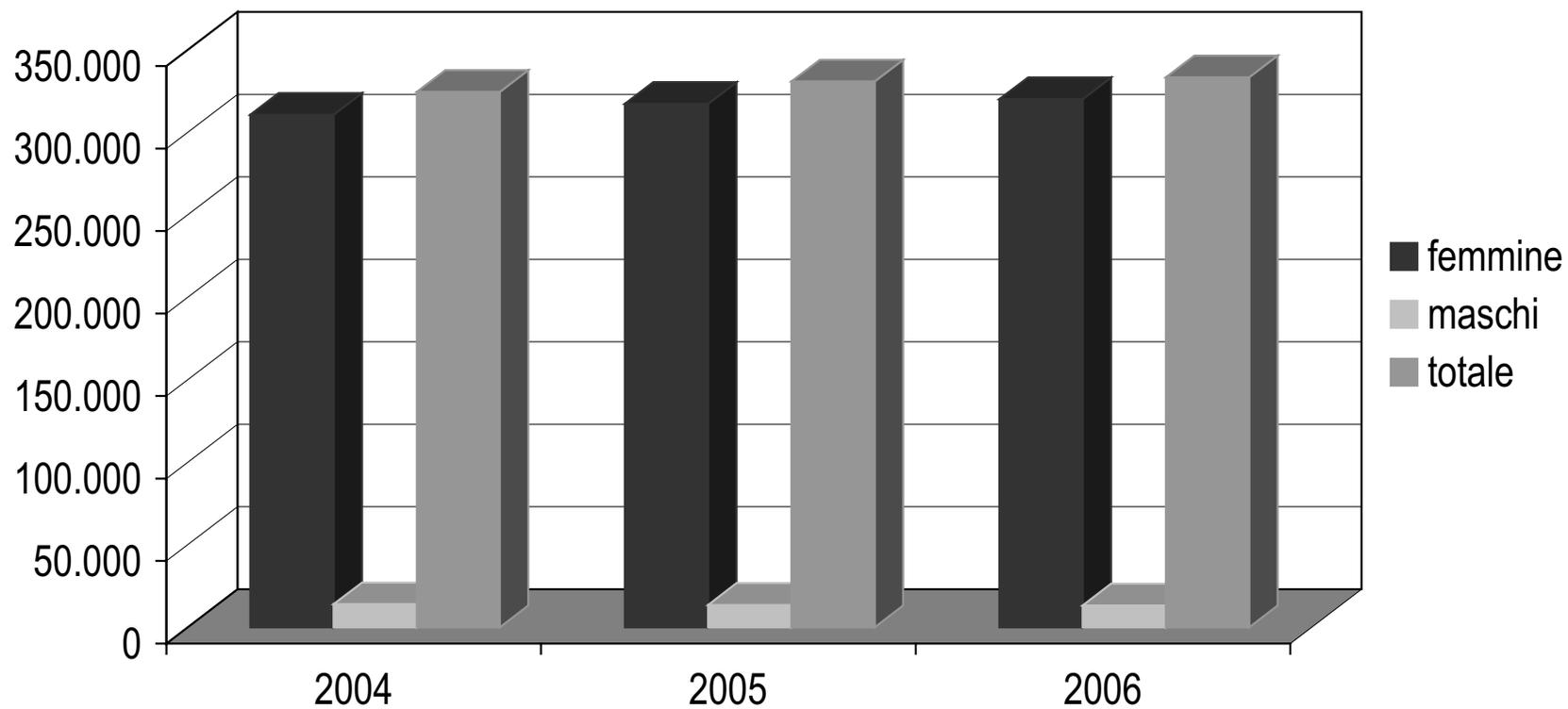


Tabella 5**I risultati della gestione economico patrimoniale e le riserve (milioni di euro)**

Inarcassa	Risultato economico d'esercizio	Stato patrimoniale (al 31/12)			Riserve obbligatorie			
		Attività	Passività	Patrimonio netto	Consistenza al 31/12 (b)	Assegazione nell'anno	In % onere per pensioni 1994	In % onere per pensioni anno corrente
2004	8,9	171,5	80,4	91,1	91,1	8,9	-	-
2005	-9,0	119,0	36,9	82,1	82,1	-9,0	-	-
2006	0,0	114,3	32,2	82,1	82,1	0,0	-	-
2007 (a)	-5,4	-	-	-	-	-	-	-

(a) Dati di preventivo.

(b) Patrimonio netto

Tabella 6
Gestione del patrimonio immobiliare e mobiliare

Anno	Totale		Immobiliare		Mobiliare	
	Ammontare	rendimento netto	Ammontare (*)	rendimento netto	Ammontare	rendimento netto
2004	118,3	0,5%	66,6	0,0%	51,7	1,2%
2005	95,8	0,2%	49,8	0,0%	46,0	0,5%
2006	94,1	0,3%	49,1	0,0%	45,0	0,7%
2007 (a)	-	-	-	-	42,5	0,4%

Anno	Quota immobiliare	Quota immobili strumentali	Quota attività liquide	Quota titoli	Quota azioni	P.mobiliare dato in gestione
2004	56,3%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%
2005	52,0%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%
2006	52,2%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%
2007 (a)	-	-	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%

(a) Dati di preventivo.

(*) Immobilizzazioni materiali da stato patrimoniale

Tabella 7
I costi della gestione (milioni di euro)

Anno	Spese lorde di gestione (*)				Spese nette di gestione	Unità di personale in servizio	
	totale	personale in servizio	funzionamento uffici	organi dell'ente		totale	dirigenti
2004	9,78	4,01	4,25	0,21	9,8	75	2,0
2005	6,87	4,47	1,21	0,41	6,9	73	1,0
2006	7,97	5,05	2,30	0,46	8,0	70	2,0
2007 (a)	4,50	2,64	1,50	0,14	4,5	69	2,0

Anno	Quota spese personale	Indice di costo (a)		Indice di costo (b)		Costo unitario lavoro (mgl euro)	Quota femmine sul personale	
		Spese di gestione	Spese personale	Spese di gestione	Spese personale		totale	dirigenti
2004	41,0%	30	12	13,8%	5,5%	51,6	66,7%	50,0%
2005	65,1%	21	13	8,4%	5,1%	56,9	64,4%	100,0%
2006	63,4%	24	14	10,1%	5,8%	65,0	65,7%	50,0%
2007 (a)	58,7%	-	-	5,8%	-	-	63,8%	50,0%

(a) Spesa in rapporto alla somma del numero di assicurati e pensionati, valori in euro.

(b) Spesa in rapporto alla somma delle prestazioni e contributi.

(*) Dati dal conto economico