

STUDIO ROVENTINI - SGALIPPA & PARTNERS

Via Francesco Crispi n. 35 – 56125 P i s a
Tel. +39 050 501200 – Fax +39 050 500715
roventiniscalippa@roventiniscalippa.it

Maurizio Roventini – Dottore commercialista
Sandro Sgalippa – Ragioniere commercialista
Simona Sbragia – Ragioniere commercialista
Alessandro Del Seppia – Dottore commercialista
Roberta Giachetti – Dottore commercialista
Vincenzo Ciciarella – Dottore commercialista

maurizioroventini@roventiniscalippa.it
sandrosgalippa@roventiniscalippa.it
simonasbragia@roventiniscalippa.it
alessandrodelseppia@roventiniscalippa.it
robertagiachetti@roventiniscalippa.it
vincenzociciarella@roventiniscalippa.it

Pisa, 5 dicembre 2023

A tutti gli iscritti alla

Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza in favore dei Ragionieri

Gentile/Caro collega,

nei giorni 21 e 22 novembre u.s. si è riunito il Comitato dei Delegati della nostra cassa di previdenza per discutere e deliberare sulle note di variazione al bilancio di previsione 2023, bilancio di previsione per il 2024 e bilancio tecnico.

Ti aggiorno, come di consueto, sulle delibere assunte.

1) Il **bilancio di previsione 2023 assestato con le note di variazione deliberate**, evidenza, in estrema sintesi, il seguente risultato finale:

	Previsione 2023	Previsione 2023 assestata
Utile al netto delle imposte	4.680.500	33.315.500

Si segnala che l'incremento del risultato d'esercizio è dovuto principalmente: ai maggiori contributi previdenziali accertati di 5,20 mln di euro; ai maggiori costi per le prestazioni istituzionali di 2,30 mln di euro; alle minori svalutazioni di crediti contributivi per sanzioni di 4,00 mln di euro; ai maggiori proventi finanziari di 37,92 mln di euro; alle maggiori rettifiche di valore di attività finanziarie che prevedono una svalutazione dei titoli iscritti nell'attivo circolante di 15,00 mln di euro – svalutazioni che risentono dell'andamento e dell'estrema volatilità che hanno avuto e che hanno i mercati finanziari nel corso del 2023 per i noti eventi internazionali che stanno attraversando l'Europa (guerra Russia/Ucraina, aumento dell'inflazione, aumento dei prezzi al consumo, contrazione dell'offerta di materie prime energetiche, ecc.) – alle maggiori imposte d'esercizio di 2,65 mln di euro.

2) Il **bilancio di previsione 2024**, redatto secondo il nuovo schema di bilancio che prevede l'unificazione del fondo della previdenza con conseguente superamento delle due Sezioni (A e B) in cui lo stesso si articolava prima della riforma previdenziale del 2013, evidenza il seguente risultato finale:

	Previsione 2024
Utile al netto delle imposte di competenza	20.465.500

I criteri di redazione del preventivo sono sostanzialmente identici a quelli utilizzati nei precedenti esercizi.

Nella sezione del sito "Cassa trasparente" puoi scaricare le versioni integrali del bilancio di previsione 2023 assestato ed il bilancio di previsione 2024.

STUDIO ROVENTINI - SGALIPPA & PARTNERS

Via Francesco Crispi n. 35 – 56125 P i s a
Tel. +39 050 501200 – Fax +39 050 500715
roventinisgalippa@roventinisgalippa.it

Maurizio Roventini – Dottore commercialista
Sandro Sgalippa – Ragioniere commercialista
Simona Sbragia – Ragioniere commercialista
Alessandro Del Seppia – Dottore commercialista
Roberta Giachetti – Dottore commercialista
Vincenzo Ciccirella – Dottore commercialista

maurizioroventini@roventinisgalippa.it
sandrosgalippa@roventinisgalippa.it
simonasbragia@roventinisgalippa.it
alessandrodelseppia@roventinisgalippa.it
robertagiachetti@roventinisgalippa.it
vincenzociccirella@roventinisgalippa.it

3) Bilancio Tecnico (BTA)

All'approvazione del Comitato dei Delegati è stato sottoposto anche il bilancio tecnico, redatto al 31 dicembre 2022 con i criteri specifici del nostro Ente, che è tenuto ad una redazione annuale di tale documento, ai fini del monitoraggio dell'andamento della riforma previdenziale del 2013, in virtù della temporanea discesa dell'indice di garanzia nell'arco della proiezione a cinquant'anni, registrato nelle precedenti proiezioni.

I criteri di redazione del bilancio tecnico sono allineati ai prudenziali elementi di valutazione specifica dei precedenti esercizi, in relazione alla crescita demografica, agli indici di mortalità e di probabilità di lasciare superstiti nonché in tema di redditività prospettica del patrimonio.

Le indicazioni delle grandezze macroeconomiche trasmesse dal Ministero del Lavoro con lettera del 17/10/2023, evidenziano alcune differenze rispetto a quelle comunicate lo scorso 12/10/2022 utilizzate per la formazione del bilancio tecnico al 31/12/2021.

Variabili macroeconomiche – Percentuali di variazione media nel periodo

	2023 - 2026	2027 - 2030	2031 - 2035	2036 - 2040	2041 - 2045	2046 - 2050	2051 - 2055	2056 - 2060	2061 - 2065	2066 - 2070
Occupazione complessiva ^(a)	0,80	0,04	-0,30	-0,68	-0,82	-0,55	-0,33	-0,31	-0,35	-0,43
Produttività ^(a)	0,37	0,68	0,90	1,36	1,53	1,44	1,32	1,32	1,27	1,27
PIL reale ^(a)	1,18	0,72	0,60	0,67	0,70	0,88	0,99	1,00	0,92	0,83
Tasso di inflazione ^(a)	2,94	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
Tasso di interesse reale per il calcolo del debito pubblico ^(b)	0,10	1,46	1,43	1,63	1,79	1,84	1,84	1,78	1,73	1,71

(a) Fonte: MEF (2023). Il quadro macroeconomico è quello elaborato per il DEF 2023 e fino al 2026 coincide con le assunzioni del quadro sottostante al DEF 2023.

(b) Fonte: "DEF 2023, sez I - Programma di Stabilità dell'Italia 2023". Il tasso di interesse è quello adottato per la proiezione del debito pubblico ai fini dell'analisi della sostenibilità delle finanze pubbliche secondo i criteri definiti in ambito europeo. Più nel dettaglio, il tasso di interesse reale sul debito pubblico, elaborato dai servizi del Dipartimento del Tesoro, recepisce la metodologia di previsione presentata dalla Commissione Europea nel Debt Sustainability Monitor del 2020 pubblicato nel febbraio 2021. Si veda a questo riguardo European Commission (2021), "Debt Sustainability Monitor 2020", in cui si assume la convergenza in T=30 del tasso di interesse nominale sul debito di lungo periodo al valore del 4%. Per il medio periodo (T=10) i tassi di interesse scontano le ipotesi elaborate dal Dipartimento del Tesoro per il DEF 2023.

Figura 1: Variabili macroeconomiche comunicate dal Ministero del Lavoro il 17/10/2023

Variabili macroeconomiche – Percentuali di variazione media nel periodo

	2022 - 2025	2026 - 2030	2031 - 2035	2036 - 2040	2041 - 2045	2046 - 2050	2051 - 2055	2056 - 2060	2061 - 2065	2066 - 2070
Occupazione complessiva ^(a)	1,30	0,11	-0,38	-0,75	-0,92	-0,57	-0,38	-0,31	-0,37	-0,46
Produttività ^(a)	0,82	0,95	1,22	1,40	1,54	1,51	1,46	1,46	1,50	1,54
PIL reale ^(a)	2,13	1,06	0,84	0,64	0,61	0,92	1,07	1,15	1,12	1,08
Tasso di inflazione ^(a)	2,81	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
Tasso di interesse reale per il calcolo del debito pubblico ^(b)	0,03	0,52	0,57	0,78	1,03	1,31	1,57	1,73	1,80	1,83

(a) Fonte: MEF (2022). I dati fanno riferimento al quadro macroeconomico elaborato per il DEF 2022 e per gli anni fino al 2025 coincidono con le assunzioni del quadro Tendenziale del 1 aprile 2022 sottostante al DEF 2022.

(b) Fonte: "DEF 2022, sez I - Programma di Stabilità dell'Italia 2022". Il dato corrisponde al tasso di interesse adottato per la proiezione del debito pubblico ai fini dell'analisi della sostenibilità delle finanze pubbliche secondo i criteri definiti in ambito europeo. Più nel dettaglio, il tasso di interesse reale sul debito pubblico, elaborato dai servizi del Dipartimento del Tesoro, recepisce la metodologia di previsione presentata dalla Commissione Europea nel Debt Sustainability Monitor del 2019 pubblicato nel gennaio 2020. Si vedano a questo riguardo European Commission (2020), "Debt Sustainability Monitor 2019", box 3.1, e European Commission (2021), "Debt Sustainability Monitor 2020", nei quali si assume la convergenza in T=30, del tasso di interesse nominale sul debito di lungo periodo al valore del 4%. Per il medio periodo (T=10) i tassi di interesse scontano le ipotesi elaborate dal Dipartimento del Tesoro per il DEF 2022.

Figura 2: Variabili macroeconomiche comunicate dal Ministero del Lavoro il 12/10/2022

Le variazioni più importanti nelle basi tecniche attengono la proiezione dell'occupazione complessiva (stima aggiornata sulla scorta del DEF 2023), l'indice di produttività, il PIL reale (stima aggiornata sulla scorta del DEF 2023), il tasso d'inflazione atteso nei prossimi tre anni e il tasso di rendimento del debito pubblico (stima aggiornata sulla scorta del DEF 2023): quest'ultimo indicatore risente dei riflessi derivanti dalle politiche di incremento dei tassi di riferimento operate al rialzo nell'ultimo anno e mezzo quale strumento della BCE per il contrasto all'inflazione generatesi nel periodo post pandemico. Le variabili inerenti all'occupazione complessiva e la produttività risentono delle stime afferenti la demografia del paese, che sta registrando

STUDIO ROVENTINI - SGALIPPA & PARTNERS

Via Francesco Crispi n. 35 – 56125 P i s a
Tel. +39 050 501200 – Fax +39 050 500715
roventinisgalippa@roventinisgalippa.it

Maurizio Roventini – Dottore commercialista
Sandro Sgalippa – Ragioniere commercialista
Simona Sbragia – Ragioniere commercialista
Alessandro Del Seppia – Dottore commercialista
Roberta Giachetti – Dottore commercialista
Vincenzo Ciciarella – Dottore commercialista

maurizioroventini@roventinisgalippa.it
sandrosgalippa@roventinisgalippa.it
simonasbragia@roventinisgalippa.it
alessandroelseppia@roventinisgalippa.it
robertagiachetti@roventinisgalippa.it
vincenzociciarella@roventinisgalippa.it

un calo demografico costante della popolazione in età compresa tra i 15 e i 64, per effetto della riduzione dell'indice di natalità. Ciò si riflette nel calo dell'occupazione complessiva rivista al ribasso e sull'indice di produttività per addetto.

Le valutazioni attuariali sono state condotte adottando, per i primi tre anni di proiezione, le previsioni rese note dalla Cassa, successivamente adeguandosi al dettato della Lettera del Ministero di cui sopra senza però mai superare il 3,00% di rendimento complessivo, inteso come somma del tasso di rendimento reale (nella lettera il Ministero ha ritenuto di mantenere all'1% in termini reali del tasso di rendimento del patrimonio in via prudentiale) e del tasso di inflazione (2% a tendere nel periodo della proiezione attuariale), nonostante il rendimento reale del debito pubblico a 30 anni sia stimato al 4% in base alle elaborazioni dai servizi del Dipartimento del Tesoro.

Le variazioni comunicate recentemente, poste a confronto con le ipotesi adottate nello scorso esercizio, portano a determinare un processo di convergenza del rendimento generato dal patrimonio investito al 2026, restando inferiore al rendimento stimato dalla comunicazione in termini di rendimento nominale del debito pubblico nei prossimi 10 anni stimato al 4,2% dal Dipartimento del Tesoro nella nota di aggiornamento del DEF 2023.

La proiezione attuariale a criteri specifici è declinata in relazione all'asset liability management (ALM), sulla quale viene posto l'obiettivo di rendimento del patrimonio complessivo dell'ente al 4,7% nel prossimo triennio, quale rendimento nominale, quindi, ben al di sopra del tasso di rendimento nominale a tendere al 2072 che il bilancio tecnico mantiene al 3%.

I Ministeri vigilanti, in sede di approvazione della riforma del 2013, hanno impegnato la Cassa alla presentazione di un bilancio tecnico annualmente aggiornato, per consentire un monitoraggio costante sui flussi contributivi e demografici, e dei reali effetti prodotti dalle misure di riforma. L'impegno a redigere tale documento con cadenza annuale è stato recentemente confermato a seguito della validazione dei bilanci tecnici del 2015, del 2016, del 2017, del 2018, del 2019, del 2020, del 2021, nonché raccomandato anche dall'attuario.

Questo bilancio tecnico è stato redatto adottando le seguenti cautele:

- prevedendo, per i primi anni, un tasso di inflazione molto contenuto (2,94%), ma in linea con il precedente bilancio tecnico, per quanto attiene il contributo dell'inflazione e al tasso di rendimento del patrimonio;
- confermando, sulla scorta degli ingressi rilevati alla data di elaborazione della proiezione, la previsione di iscritti del precedente bilancio tecnico (il dato dei nuovi ingressi si aggiorna, sulla scorta della serie storica 2016 -2022, prevedendo la costante previsione di 200 nuovi ingressi annui), essenzialmente riferiti alla platea degli esperti contabili in forza di quanto stabilito dalla Legge n. 208/2015 che ha previsto l'obbligatorietà dell'iscrizione all'Associazione di questa platea;
- stimando anche il costo delle pensioni totalizzate;
- stimando l'impatto della maggiore spesa previdenziale nei prossimi 14 anni per effetto dell'applicazione del cumulo dei periodi contributivi;
- considerando il rendimento dei crediti contributivi, costituito solo dal correre degli interessi;
- considerando l'istituto della pensione anticipata, sulla base della pur limitata serie storica disponibile;
- riallineando i valori dell'anno 2023 a quelli del più recente preconsuntivo;

STUDIO ROVENTINI - SGALIPPA & PARTNERS

Via Francesco Crispi n. 35 - 56125 Pisa
Tel. +39 050 501200 - Fax +39 050 500715
roventiniscalippa@roventiniscalippa.it

Maurizio Roventini - Dottore commercialista
Sandro Sgalippa - Ragioniere commercialista
Simona Sbragia - Ragioniere commercialista
Alessandro Del Seppia - Dottore commercialista
Roberta Giachetti - Dottore commercialista
Vincenzo Ciciarella - Dottore commercialista

maurizioroventini@roventiniscalippa.it
sandrosgalippa@roventiniscalippa.it
simonasbragia@roventiniscalippa.it
alessandrodelseppia@roventiniscalippa.it
robertagiachetti@roventiniscalippa.it
vincenzociciarella@roventiniscalippa.it

- tenendo conto del costo derivante dalla riliquidazione delle pensioni in applicazione della sentenza n. 17742 della Corte di Cassazione.
Di seguito le risultanze del Bilancio Tecnico Analitico Specifico (BTA) elaborato dall'attuario della Cassa:

Tabella 6.1: Prospetto Entrate ed Uscite (Bilancio Tecnico Analitico Specifico - BTA)

Anno	Contributi soggettivi	Contributi integrativi	Contributi Supplementari sanzioni	Totale Entrate	Prestazioni previdenziali (tipiche + supplemento + totalizzazioni)	Assistenziali e altro	Spese Amministrazione	Totale Uscite	Saldo Previdenziale	Saldo di Gestione	Rendimento	Saldo Finale	Patrimonio	Indicatore patrimoniale
2022	190,3	124,9	47,5	362,7	247,5	6,3	12,9	266,7	67,7	96,0	-34,3	61,7	2.621,9	2,12
2023	176,0	116,3	25,6	317,9	258,4	7,6	12,5	278,5	33,9	39,4	11,0	50,4	2.672,3	2,07
2024	179,0	119,1	21,6	319,7	277,7	7,8	13,2	298,7	20,4	21,0	12,7	33,7	2.706,0	1,95
2025	189,1	126,0	24,2	339,4	288,0	7,8	12,5	308,4	27,1	30,9	76,3	107,3	2.813,3	1,95
2026	199,1	134,3	25,5	358,9	296,7	7,8	12,9	317,4	36,7	41,4	84,4	125,8	2.939,1	1,98
2027	206,4	140,8	26,6	373,8	305,6	7,8	13,2	326,6	41,7	47,3	88,2	135,5	3.074,5	2,01
2028	213,7	147,5	27,8	389,0	316,4	7,8	13,6	337,7	44,8	51,3	92,2	143,5	3.218,1	2,03
2029	220,0	153,0	28,8	401,8	330,0	7,7	14,0	351,7	43,0	50,2	96,5	146,7	3.364,8	2,04
2030	225,8	156,1	29,9	411,8	346,0	7,6	14,2	367,8	36,0	44,0	100,9	144,9	3.509,7	2,03
2031	227,5	159,0	30,8	417,4	362,3	7,5	14,5	384,4	24,2	33,0	105,3	138,3	3.647,9	2,01
2032	226,6	161,3	31,7	419,5	380,7	7,4	14,8	402,9	7,2	16,6	109,4	126,0	3.774,0	1,98
2033	225,0	163,1	32,4	420,4	400,1	7,3	15,1	422,5	-12,0	-2,1	113,2	111,1	3.885,1	1,94
2034	222,2	164,2	33,0	419,3	421,2	7,2	15,4	443,8	-34,9	-24,4	116,6	92,1	3.977,2	1,89
2035	218,4	164,6	33,5	416,4	442,9	7,0	15,7	465,6	-60,0	-49,2	119,3	70,1	4.047,4	1,83
2036	213,9	164,2	33,8	411,9	463,4	6,8	15,9	486,1	-85,2	-74,2	121,4	47,2	4.094,6	1,77
2037	208,7	162,5	34,0	405,2	481,3	6,6	16,1	504,1	-110,1	-98,8	122,8	24,0	4.118,6	1,71
2038	202,7	159,9	34,0	396,6	496,5	6,4	16,2	519,1	-133,9	-122,5	123,6	1,0	4.119,6	1,66
2039	196,1	155,8	33,8	385,7	509,8	6,2	16,2	532,2	-157,9	-146,5	123,6	-22,9	4.096,7	1,61
2040	188,5	150,4	33,4	372,3	519,9	5,9	16,2	542,0	-181,0	-169,7	122,9	-46,8	4.049,9	1,56
2041	180,9	144,2	33,0	358,1	530,9	5,7	16,1	552,7	-205,7	-194,5	121,5	-73,0	3.976,9	1,50
2042	173,7	137,4	32,3	343,4	539,9	5,4	15,9	561,2	-228,8	-217,8	119,3	-98,5	3.878,4	1,44
2043	165,8	129,5	31,7	327,0	544,0	5,2	15,7	564,9	-248,7	-237,8	116,4	-121,5	3.756,9	1,38
2044	157,8	121,2	31,0	309,9	544,8	4,9	15,4	565,1	-265,9	-255,2	112,7	-142,5	3.614,4	1,33
2045	150,2	112,7	30,3	293,2	540,2	4,7	15,0	559,9	-277,3	-266,7	108,4	-158,3	3.456,1	1,28
2046	143,6	104,7	29,7	277,9	532,5	4,5	14,7	551,6	-284,3	-273,7	103,7	-170,0	3.286,1	1,23
2047	137,2	97,7	29,3	264,1	524,5	4,3	14,4	543,2	-289,7	-279,1	98,6	-180,5	3.105,7	1,18
2048	132,4	91,9	29,0	253,3	511,8	4,2	14,0	530,0	-287,5	-276,6	93,2	-183,5	2.922,2	1,14
2049	128,6	86,4	28,9	243,9	496,2	4,1	13,7	513,9	-281,2	-270,0	87,7	-182,4	2.739,8	1,10
2050	125,2	81,8	28,9	235,9	477,5	4,0	13,3	494,9	-270,6	-258,9	82,2	-176,7	2.563,1	1,07
2051	122,3	77,7	29,1	229,0	457,6	3,9	13,0	474,5	-257,6	-245,4	76,9	-168,5	2.394,6	1,05
2052	119,1	73,9	28,9	222,0	437,8	3,9	12,6	454,3	-244,8	-232,3	71,8	-160,5	2.234,1	1,02

- segue -

Anno	Contributi soggettivi	Contributi integrativi	Contributi Supplementari sanzioni	Totale Entrate	Prestazioni previdenziali (tipiche + supplemento + totalizzazioni)	Assistenziali e altro	Spese Amministrazione	Totale Uscite	Saldo Previdenziale	Saldo di Gestione	Rendimento	Saldo Finale	Patrimonio	Indicatore patrimoniale
2053	117,5	70,4	28,2	216,2	414,8	3,8	12,2	430,9	-226,9	-214,7	67,0	-147,7	2.086,4	1,01
2054	118,0	69,1	27,8	214,8	391,7	3,8	11,8	407,3	-204,6	-192,4	62,6	-129,8	1.956,6	1,00
2055	120,2	69,3	27,5	217,0	370,1	3,8	11,4	385,3	-180,7	-168,4	58,7	-109,7	1.846,9	1,00
2056	123,3	70,5	27,4	221,2	348,8	3,7	11,1	363,6	-155,0	-142,5	55,4	-87,1	1.759,8	1,01
2057	126,8	72,0	27,3	226,1	327,4	3,7	10,7	341,8	-128,6	-115,8	52,8	-63,0	1.696,8	1,04
2058	129,7	73,5	27,1	230,3	306,0	3,7	10,3	320,0	-102,8	-89,7	50,9	-38,8	1.658,1	1,08
2059	132,4	75,2	27,0	234,6	286,4	3,7	9,9	300,1	-78,8	-65,3	49,7	-15,7	1.642,3	1,15
2060	134,5	76,9	26,8	238,2	268,8	3,7	9,6	282,1	-57,4	-43,9	49,3	5,4	1.647,7	1,23
2061	136,5	78,4	26,6	241,5	251,9	3,7	9,2	264,8	-37,0	-23,4	49,4	26,1	1.673,8	1,33
2062	138,7	79,9	26,3	244,9	234,7	3,6	8,9	247,2	-16,1	-2,3	50,2	47,9	1.721,7	1,47
2063	138,8	81,3	26,1	246,2	223,1	3,6	8,6	235,3	-3,0	10,9	51,7	62,5	1.784,2	1,60
2064	139,0	83,0	25,8	247,9	213,2	3,6	8,3	225,0	8,9	22,8	53,5	76,4	1.860,6	1,75
2065	139,0	84,6	25,5	249,2	205,0	3,5	8,1	216,6	18,7	32,6	55,8	88,4	1.949,0	1,90
2066	138,5	86,1	25,2	249,8	199,2	3,5	7,9	210,5	25,4	39,3	58,5	97,7	2.046,8	2,06
2067	137,5	87,7	24,9	250,2	194,7	3,4	7,7	205,8	30,6	44,4	61,4	105,8	2.152,5	2,21
2068	136,2	89,2	24,5	249,9	192,1	3,4	7,5	203,0	33,3	47,0	64,6	111,5	2.264,1	2,36
2069	134,2	90,0	24,1	248,3	191,2	3,3	7,4	201,9	33,0	46,4	67,9	114,4	2.378,4	2,49
2070	131,9	90,7	23,6	246,2	191,5	3,2	7,2	201,9	31,1	44,2	71,4	115,6	2.494,0	2,60
2071	129,2	91,1	23,0	243,3	192,8	3,1	7,1	203,1	27,4	40,2	74,8	115,1	2.609,1	2,71
2072	126,1	91,2	22,5	239,7	195,1	3,0	7,0	205,2	22,1	34,5	78,3	112,8	2.721,9	2,79

STUDIO ROVENTINI - SGALIPPA & PARTNERS

Via Francesco Crispi n. 35 - 56125 P i s a
Tel. +39 050 501200 - Fax +39 050 500715
roventiniscalippa@roventiniscalippa.it

Maurizio Roventini - Dottore commercialista
Sandro Sgalippa - Ragioniere commercialista
Simona Sbragia - Ragioniere commercialista
Alessandro Del Seppia - Dottore commercialista
Roberta Giachetti - Dottore commercialista
Vincenzo Ciciarella - Dottore commercialista

maurizioroventini@roventiniscalippa.it
sandrosgalippa@roventiniscalippa.it
simonasbragia@roventiniscalippa.it
alessandroelseppia@roventiniscalippa.it
robertagiachetti@roventiniscalippa.it
vincenzociciarella@roventiniscalippa.it

La proiezione del BTA a criteri specifici evidenzia la conferma dell'indicatore di garanzia al 2052 in 1,02 in linea con il valore rilevato nel bilancio tecnico del 2021, al trentesimo anno (2051 rilevava in 1,03); la proiezione su base 2022 non evidenzia uno scostamento dell'indicatore. Tale dato rimane superiore al valore minimo di 1 richiesto dalla L. n. 335/1995 per tutti i cinquanta anni, con ripristino dei valori registrati al 31/12/2022 al 31/12/2067 (2,21 l'indice di garanzia previsto per tale anno).

La spesa previdenziale al 2022 (247,5 milioni) è inferiore rispetto alla proiezione su base 2014, che per il medesimo anno 2022 stimava in 275,18 milioni la spesa per le prestazioni previdenziali.

Le entrate per contributi nel 2022 (362,7 milioni) sono leggermente al di sopra della proiezione su base 2014, che stimava nel 2021 entrate per euro 361,99 milioni.

Il saldo previdenziale diviene negativo a partire dal 2033, rispetto al 2034 rilevato nella precedente proiezione di bilancio tecnico, con una stima del saldo in -12,0 milioni, contro i -16,3 milioni della precedente proiezione. Il saldo di gestione è negativo nel 2033, rispetto al 2034 rilevato nella precedente proiezione di bilancio tecnico, mentre il saldo finale che attesta l'anno di decremento del patrimonio dell'ente è stimato nel 2039, spostando in avanti di un anno il ricorso al disinvestimento del patrimonio, con un peggioramento del risultato decrementale che si attesta a -22,0 milioni contro i -5,3 della precedente proiezione.

Al 2072 l'indicatore di garanzia si conferma sostanzialmente in linea con la precedente proiezione rilevando un valore di 2,79 contro il 2,51 del precedente bilancio tecnico stimato al 2071.

Le risultanze dello scenario definito nella proiezione attuariale redatta sulla scorta degli indicatori, di rendimento, di produttività e di variazione del PIL, producono una proiezione che pur assicurando la sostenibilità a trenta anni del fondo previdenziale, mantiene invariato il periodo di contrazione del patrimonio, il quale, però grazie alla costanza degli ingressi degli esperti contabili è in grado di assicurare il mantenimento dell'indice di garanzia in misura superiore ad 1 per tutti gli anni della proiezione. Ciò non fa venire meno la necessità di un costante monitoraggio della riforma previdenziale attraverso la redazione annuale dei bilanci tecnici.

I dati numerici del BTA e la relazione di accompagnamento sono stati illustrati dall'attuario della Cassa attraverso delle slides di cui vi allego quelle che a mio avviso sono più significative.

Mostrano, graficamente, il confronto (2021 vs 2022) tra "contribuzione e prestazioni" e "Indice di garanzia".

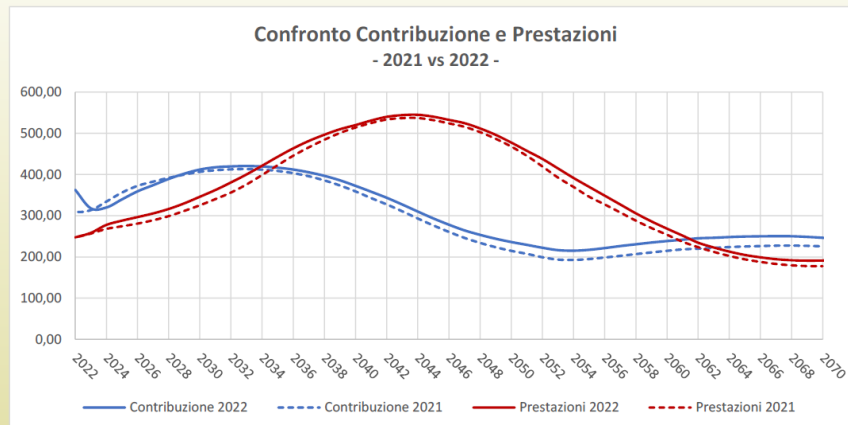
STUDIO ROVENTINI - SGALIPPA & PARTNERS

Via Francesco Crispi n. 35 - 56125 P i s a
Tel. +39 050 501200 - Fax +39 050 500715
roventinisgalippa@roventinisgalippa.it

Maurizio Roventini - Dottore commercialista
Sandro Sgalippa - Ragioniere commercialista
Simona Sbragia - Ragioniere commercialista
Alessandro Del Seppia - Dottore commercialista
Roberta Giachetti - Dottore commercialista
Vincenzo Ciciarella - Dottore commercialista

maurizioroventini@roventinisgalippa.it
sandrosgalippa@roventinisgalippa.it
simonasbragia@roventinisgalippa.it
alessandrodelseppia@roventinisgalippa.it
robertagiachetti@roventinisgalippa.it
vincenzociciarella@roventinisgalippa.it

Confronto Contribuzione e Prestazioni tra 2021 e 2022



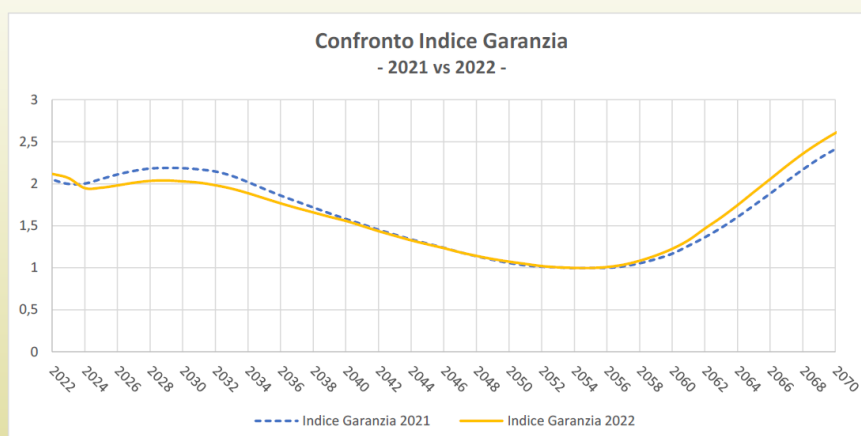
Micocci
Attuario
e Finanza
Partners

2012 © Micocci & Partners - Confidential and Proprietary

Pagina 16

Powering the Governance

Confronto Indice di Garanzia tra 2021 e 2022



Micocci
Attuario
e Finanza
Partners

2012 © Micocci & Partners - Confidential and Proprietary

Pagina 17

Powering the Governance

STUDIO ROVENTINI - SGALIPPA & PARTNERS

Via Francesco Crispi n. 35 - 56125 P i s a
Tel. +39 050 501200 - Fax +39 050 500715
roventinisgalippa@roventinisgalippa.it

Maurizio Roventini - Dottore commercialista
Sandro Sgalippa - Ragioniere commercialista
Simona Sbragia - Ragioniere commercialista
Alessandro Del Seppia - Dottore commercialista
Roberta Giachetti - Dottore commercialista
Vincenzo Ciciarella - Dottore commercialista

maurizioroventini@roventinisgalippa.it
sandrosgalippa@roventinisgalippa.it
simonasbragia@roventinisgalippa.it
alessandroelseppia@roventinisgalippa.it
robertagiachetti@roventinisgalippa.it
vincenzociciarella@roventinisgalippa.it

Restando a disposizione di tutti coloro che avessero necessità di chiarimenti, vi saluto cordialmente porgendo a voi tutti e alle vostre famiglie i miei migliori auguri per le prossime festività.

Sandro Sgalippa