



FONDAZIONE ENASARCO

BUDGET 2026

SITUAZIONE INVESTIMENTI E PATRIMONIO													
	BILANCIO 2024			BUDGET 2025 ASSESTATO			Budget 2025			Budget 2026			
	Previdenza	FIRR	TOTALE	Previdenza	FIRR	TOTALE	Previdenza	FIRR	TOTALE	Previdenza	FIRR	TOTALE	
ATTIVO (euro)													
Immobilizzazioni													
Totale Immobilizzazioni immateriali	288.947	0	288.947	617.950	0	617.950	1.953.701	0	1.953.701	2.447.586	0	2.447.586	
Totale Immobilizzazioni materiali	2.523.179	0	2.523.179	2.306.881	0	2.306.881	1.926.481	0	1.926.481	3.731.697	0	3.731.697	
Totale Immobilizzazioni finanziarie	5.429.415.456	1.754.748.819	7.080.799.340	5.484.973.603	1.763.334.219	7.247.841.994	5.931.967.705	1.811.736.700	7.732.540.716	6.147.047.570	2.124.334.219	8.270.883.961	
Totale Immobilizzazioni	5.432.227.582	1.754.748.819	7.083.611.466	5.487.898.433	1.763.334.219	7.250.766.825	5.935.847.888	1.811.736.700	7.736.420.898	6.153.226.853	2.124.334.219	8.277.063.244	
C Attivo Circolante													
Immobili	372.238.559	0	372.238.559	370.129.491	0	370.129.491	0	0	0	284.682.630	0	284.682.630	
Altre attività	422.229.247	27.323.653	449.552.900	407.403.760	18.668.143	426.071.904	732.389.765	6.002.748	738.392.513	414.296.060	17.922.233	432.218.293	
Fondi Monetari	249.810.402	599.402.585	849.212.987	550.000.000	600.000.000	1.150.000.000	90.000.000	97.957.026	187.957.026	400.000.000	345.000.000	745.000.000	
Disponibilità liquide	382.871.703	287.475.289	670.346.992	407.934.150	434.250.790	842.184.940	26.829.551	778.117.778	804.947.329	455.468.597	470.276.251	925.744.848	
D Ratei e risconti													
TOTALE ATTIVO INVESTITO	6.859.377.492	2.668.950.346	9.528.327.838	7.223.365.835	2.816.253.153	10.039.618.987	6.785.067.204	2.693.814.252	9.478.881.456	7.707.674.140	2.957.532.703	10.665.206.843	
	BILANCIO 2024			BUDGET 2025 ASSESTATO			Budget 2025			Budget 2026			
	Previdenza	FIRR	TOTALE	Previdenza	FIRR	TOTALE	Previdenza	FIRR	TOTALE	Previdenza	FIRR	TOTALE	
PASSIVO (euro)													
A Patrimonio netto													
Patrimonio netto	6.376.996.925	0	6.376.996.925	6.764.130.154	0	6.764.130.154	6.474.047.644	0	6.474.047.644	7.256.326.013	0	7.256.326.013	
Totale Fondi per prestazioni istituzionali	54.229.846	2.651.534.893	0	44.006.014	2.798.932.571	4.630.426	4.630.426	2.688.256.278	3.141.438.662	32.510.194	2.940.212.121	2.798.932.571	
Altre passività	428.150.722	17.415.453	445.566.175	415.229.667	17.320.582	432.550.249	306.389.133	5.557.974	311.947.107	418.837.931	17.320.582	436.158.513	
TOTALE PASSIVO	6.859.377.492	2.668.950.346	9.528.327.838	7.223.365.835	2.816.253.153	10.039.618.987	6.785.067.204	2.693.814.252	9.478.881.456	7.707.674.140	2.957.532.703	10.665.206.843	

Budget 2025										
revisionato										
Budget 2026										
Bilancio 2024										
Budget Assestato 2025										
Previdenza										
FIRR										
TOTALE										
Valori in euro										
A) VALORE DELLA PRODUZIONE										
1) Ricavi e proventi per l'attività istituzionale	1.408.871.846	0	1.408.871.846	1.412.955.804	0	1.412.955.804	1.384.819.561	1.512.680.450	0	1.512.680.450
e) proventi fiscali e parafiscali	1.408.871.846	0	1.408.871.846	1.412.955.804	0	1.412.955.804	1.384.819.561	1.512.680.450	0	1.512.680.450
5) Altri ricavi e proventi	35.385.145	208.792	35.593.937	33.300.833	0	33.300.833	17.064.500	46.696.506	0	46.696.506
b) altri ricavi e proventi	35.385.145	208.792	35.593.937	33.300.833	0	33.300.833	17.064.500	46.696.506	0	46.696.506
Totale Valore della Produzione (A)	1.444.256.990	208.792	1.444.465.783	1.446.256.637	0	1.446.256.637	1.401.884.061	1.559.376.956	0	1.559.376.956
B) COSTI DELLA PRODUZIONE										
6) Per Per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	(88.926)	(2.543)	(91.469)	(206.189)	(6.316)	(212.505)	(218.189)	(261.387)	(9.663)	(271.051)
7) per servizi	(1.173.971.824)	(4.187.107)	(1.178.158.931)	(1.213.745.447)	(3.381.147)	(1.217.126.594)	(1.225.757.081)	(1.260.550.979)	(8.924.286)	(1.269.475.265)
a) erogazione di servizi istituzionali	(1.152.742.007)	(3.916.749)	(1.156.658.757)	(1.190.873.409)	(3.000.000)	(1.193.873.409)	(1.194.767.261)	(1.233.407.960)	(8.140.000)	(1.241.547.960)
b) acquisizione di servizi	(14.133.637)	(172.290)	(14.305.927)	(16.378.869)	(222.217)	(16.601.086)	(24.139.323)	(20.585.298)	(511.891)	(21.097.189)
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro	(5.972.794)	(65.945)	(6.038.739)	(5.236.168)	(117.295)	(5.353.463)	(5.412.180)	(5.168.535)	(213.280)	(5.381.816)
d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo	(1.123.385)	(32.123)	(1.155.509)	(1.257.000)	(41.635)	(1.298.635)	(1.438.316)	(1.389.186)	(59.114)	(1.448.300)
8) per per godimento di beni di terzi	(469.884)	(13.900)	(483.783)	(855.000)	(24.750)	(879.750)	(855.000)	(830.409)	(41.224)	(871.633)
9) Per il personale	(32.355.150)	(894.203)	(33.249.353)	(34.241.793)	(1.120.226)	(35.362.019)	(37.319.308)	(37.216.138)	(1.583.542)	(38.799.680)
a) salari e stipendi	(20.717.094)	(590.604)	(21.307.698)	(21.852.161)	(722.612)	(22.579.773)	(23.923.170)	(23.862.007)	(981.155)	(24.843.162)
b) oneri sociali	(5.750.730)	(166.944)	(5.917.674)	(5.871.328)	(206.082)	(6.077.410)	(6.515.764)	(6.517.469)	(277.615)	(6.795.384)
c) trattamento di fine rapporto	(1.524.521)	(47.102)	(1.571.623)	(1.576.488)	(49.262)	(1.625.750)	(1.588.188)	(1.608.266)	(66.416)	(1.674.682)
d) trattamento di quiescenza e simili	(2.499.339)	(55.678)	(2.555.017)	(2.505.439)	(79.271)	(2.584.710)	(2.732.809)	(2.419.850)	(106.416)	(2.526.265)
e) altri costi	(1.863.467)	(33.875)	(1.897.342)	(2.436.377)	(58.000)	(2.494.377)	(2.559.377)	(2.808.547)	(151.640)	(2.960.187)
10) ammortamenti e svalutazioni	(3.868.586)	(12.612)	(3.881.197)	(469.322)	(24.151)	(493.473)	(834.659)	(1.273.547)	(54.194)	(1.327.741)
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(215.049)	(5.651)	(220.700)	(253.250)	(16.990)	(270.240)	(586.923)	(922.363)	(39.250)	(961.613)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(243.407)	(6.960)	(250.367)	(216.072)	(7.161)	(223.233)	(247.736)	(351.184)	(14.944)	(366.128)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni										
svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e										
d) delle disponibilità liquide	(3.410.130)	0	(3.410.130)	0	0	0	0	0	0	0
12) accantonamenti per rischi			0			0				0
13) Altri accantonamenti	(37.420.624)	0	(37.420.624)	0	0	0	0	0	0	0
14) oneri diversi di gestione	(6.993.618)	(3.607)	(6.997.225)	(7.183.587)	(4.710)	(7.188.296)	(4.719.000)	(7.403.447)	(6.155)	(7.409.603)
a) oneri per contenimento della spesa pubblica	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) altri oneri diversi di gestione	(6.993.618)	(3.607)	(6.997.225)	(7.183.587)	(4.710)	(7.188.296)	(4.719.000)	(7.403.447)	(6.155)	(7.409.603)
Totale costi (B)	(1.255.168.611)	(5.113.972)	(1.260.282.583)	(1.256.701.337)	(4.561.300)	(1.261.262.637)	(1.269.703.238)	(1.307.535.908)	(10.619.065)	(1.318.154.972)
Differenza tra valori e costi della produzione (A-B)	189.088.380	(4.905.180)	184.183.200	189.555.301	(4.561.300)	184.994.000	132.180.824	251.841.048	(10.619.065)	241.221.984
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI										
15) Proventi da partecipazioni	28.144.611	0	28.144.611	43.557.087	5.000.000	48.557.087	0	25.417.585	5.000.000	30.417.585
16) Altri Proventi finanziari	321.210.991	90.002.291	411.213.281	216.363.164	79.287.875	295.651.039	172.922.014	184.222.089	80.192.280	264.414.369
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	12.728	248	12.976	0	0	0	0	0	0	0
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non										
b) costituiscono partecipazioni	292.836.168	77.657.470	370.493.638	202.060.625	68.989.460	271.050.085	155.770.153	174.700.058	65.497.548	240.197.606
da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono										
c) partecipazioni	3.852.414	1.132.695	4.985.109	652.539	1.493.415	2.145.954	5.116.861	522.031	1.194.732	1.716.763
d) proventi diversi dai precedenti	24.509.681	11.211.878	35.721.559	13.650.000	8.805.000	22.455.000	12.035.000	9.000.000	13.500.000	22.500.000
17) interessi ed altri oneri finanziari	(70.722.137)	(17.320.745)	(88.042.881)	(58.905.290)	(15.832.897)	(74.738.187)	(29.796.717)	(28.463.122)	(9.894.665)	(38.357.787)
c) altri interessi ed oneri finanziari	(70.722.137)	(17.320.745)	(88.042.881)	(58.905.290)	(15.832.897)	(74.738.187)	(29.796.717)	(28.463.122)	(9.894.665)	(38.357.787)
17 bis) utile e perdite su cambi	3.640	0	3.640	0	0	0	0	0	0	0
Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+-17bis)	278.637.104	72.681.546	351.318.650	201.014.961	68.454.978	269.469.939	143.125.297	181.176.552	75.297.615	256.474.167
D) RETTIFICHE DI VALORE D ATTIVITA' FINANZIARIE										
18) Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a) rivalutazioni di partecipazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) rivalutazioni di immobilizzazioni finanziarie	3.794.534	0	3.794.534	0	0	0	0	0	0	0
rivalutazioni di titoli iscritti nell'attivo circolante che non										
c) costituiscono partecipazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1
19) Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a) di partecipazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono										
b) partecipazioni	(17.710)	(4.769.780)	(4.787.490)	0	0	0	0	0	0	0
di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono										
c) partecipazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale rettifiche di valore (18-19)	3.776.824	(4.769.780)	(992.956)	0	0	0	0	0	0	0
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI										
20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da aliena	38.883.159	0	38.883.159	290.805	0	290.805	0	62.478.259	0	62.478.259
21) Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienaz	(1.167.715)	(323.038)	(1.490.753)	(97.837)	0	(97.837)	0	0	0	0
Totale delle partite straordinarie (20-21)	37.715.444	(323.038)	37.392.406	192.968	0	192.968	0	62.478.259	0	62.478.259
Risultato prima delle imposte	509.217.752	62.683.549	571.901.300	390.763.229	63.893.678	454.656.907	275.306.121	495.495.859	64.678.550	560.174.410
Imposte dell'esercizio, correnti differite e anticipate	(5.184.786)	(29.386)	(5.214.172)	(3.630.000)	(37.000)	(3.667.000)	(3.500.000)	(3.300.000)	(40.000)	(3.340.000)
AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	504.032.966	62.654.162	566.687.128	387.133.229	63.856.678	450.989.907	271.806.121	492.195.859	64.638.550	556.834.410



BUDGET 2026 RELAZIONE ILLUSTRATIVA

Sommario

INTRODUZIONE	2
LINEE DI BUDGET: OBIETTIVI E PREVISIONI PER L'ANNO 2026	2
IL PIANO DEGLI INDICATORI E DEI RISULTATI ATTESI	4
BUDGET 2026 – GESTIONE PREVIDENZA.....	4
IL BUDGET ECONOMICO 2026.....	6
VALORE DELLA PRODUZIONE.....	6
<i>I ricavi e proventi per la gestione istituzionale</i>	<i>7</i>
<i>Gli altri ricavi e proventi</i>	<i>8</i>
<i>Spese per materie di consumo.....</i>	<i>10</i>
<i>Spese per servizi</i>	<i>11</i>
<i>Spese per godimento beni e servizi</i>	<i>23</i>
<i>Spese per il personale della Fondazione.....</i>	<i>23</i>
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>25</i>
<i>Altri accantonamenti</i>	<i>25</i>
<i>Oneri diversi di gestione</i>	<i>25</i>
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	26
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	27
IL BUDGET PATRIMONIALE DELLA PREVIDENZA	27
IL BUDGET TRIENNALE DELLA PREVIDENZA.....	29
CONCLUSIONI	29
BUDGET 2026 – GESTIONE FIRR.....	30
REALIZZAZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA DEL FIRR.....	30
BUDGET ECONOMICO 2026– GESTIONE FIRR.....	30
IL BUDGET PATRIMONIALE DELLA GESTIONE SEPARATA FIRR	34
IL BUDGET TRIENNALE DELLA GESTIONE FIRR	34
CONCLUSIONI	36

INTRODUZIONE

Il budget d'esercizio costituisce il documento programmatico di spesa per i centri di responsabilità e le aree funzionali della Fondazione, secondo i poteri regolati dallo Statuto e dai Regolamenti.

Il documento di budget è stato redatto secondo quanto stabilito dal D. Lgs 91/2011, il successivo Decreto attuativo del MEF del 27 marzo 2013 ed in ottemperanza con il contenuto della Circolare n. 35 del 22 agosto 2013 del Ministero dell'Economia e delle Finanze.

In base alla normativa, considerando le indicazioni fornite nelle circolari del Ministero del Lavoro e della Previdenza Sociale dell'8 novembre 2013 prot. n. 0016145 e del 22 ottobre 2014 prot. n.0014407, il documento si compone:

1. di un budget economico annuale redatto per la gestione previdenza, secondo lo schema risultante dall'allegato 1 al D.M del 27 marzo 2013;
2. di una relazione illustrativa.

In allegato, inoltre, sono riportati:

1. Un budget triennale redatto secondo lo schema allegato1 al D.M. del 27 marzo 2013;
2. Un piano degli indicatori e dei risultati attesi.

Il documento è sottoposto al Collegio Sindacale per la predisposizione della sua relazione.

Oltre ai documenti sopra riportati, in accordo con il contenuto dell'art. 37 dello Statuto della Fondazione, è stato predisposto un budget patrimoniale, contenente le previsioni relative ai costi pluriennali riferiti alle immobilizzazioni, nonché agli investimenti mobiliari ed alla liquidità generata dalle attività principali svolte dalla Fondazione (situazione patrimoniale della Fondazione).

Il budget è stato redatto nel rispetto delle linee strategiche della Fondazione per il prossimo triennio, nonché del principio della coerenza fra le previsioni, i documenti di budget, il consuntivo dell'ultimo esercizio approvato, di ogni delibera del Consiglio di Amministrazione ed ogni evento che incida sul futuro. La redazione è stata effettuata nel rispetto del principio dell'attendibilità delle previsioni, sostenuta da analisi riferite ad un arco temporale adeguato e ad altri parametri idonei.

La Fondazione ha redatto un budget economico 2026 riclassificato per margini gestionali, per permettere una più immediata analisi dell'andamento economico della gestione istituzionale e di quella del patrimonio, funzionale alla prima. Le tabelle illustrative dei dati di previsione 2026 riportano il confronto con i dati del budget assestato 2025 e del bilancio consuntivo 2024.

Per incrementare il grado di trasparenza e di comprensione dei dati economici, lo schema riclassificato per margini gestionali, allegato al documento di budget Previdenza, riporta l'andamento economico della Fondazione relativo al periodo 2021-2026.

LINEE DI BUDGET: OBIETTIVI E PREVISIONI PER L'ANNO 2026

L'art. 19 dello Statuto, mutuato nell'art. 13 del Regolamento di Amministrazione e contabilità della Fondazione, attribuisce al Consiglio d'amministrazione la determinazione degli indirizzi strategici per la gestione e l'organizzazione della Fondazione. Per effetto della determinazione degli indirizzi da parte dell'Organo amministrativo, l'art. 30 dello Statuto affida al Direttore

generale la responsabilità delle attività dirette al conseguimento dei risultati e degli obiettivi fissati dagli Organi.

Le linee strategiche per il triennio 2026-2028 prevedono:

1. Miglioramento della sostenibilità della gestione economica finanziaria: procedendo sulla progettualità avviate nel 2023, ed attuata la separazione del patrimonio FIRR, sia in termini sia contabili che gestionali, sul fronte della sostenibilità di lungo periodo, la struttura interna supporterà gli Organi nella valutazione e misurazione di ogni soluzione che fosse ritenuta idonea a generare benefici alla categoria, nell'ottica di un riordino e di un rafforzamento della previdenza integrativa degli iscritti.
2. Efficientamento della gestione degli asset: l'obiettivo è quello di proseguire sul processo di efficientamento della gestione del portafoglio investito, mediante soluzioni istituzionali in grado di esprimere compiutamente la loro efficacia. In particolare, per ciò che riguarda il portafoglio immobiliare, sarà prioritario procedere con la riconversione qualitativa dell'intera asset class immobiliare della Fondazione, mediante le competenze e le skills della controllata Miria Group holding;
3. Miglioramento della qualità e dell'efficienza dei servizi offerti agli iscritti: l'obiettivo è quello di continuare ad arricchire l'offerta welfare agli iscritti, con il fine di aumentarne l'efficacia anche attraverso una campagna comunicativa istituzionale, divulgativa dell'offerta disponibile per gli iscritti Enasarco.
4. Nell'ultimo biennio la Fondazione ha effettuato operazioni d'investimento mission related, con l'obiettivo di supportare la professione e garantire agli iscritti un welfare sempre più strutturato e Taylor made. Occorre a tal fine rafforzare gli strumenti di monitoraggio e controllo sulle partecipate, sia mediante la partecipazione agli Organi amministrativi, sia mediante specifici Comitati di controllo analogo, sia rafforzando le strutture di controllo interne alla Fondazione;
5. La legge n. 12 del 2 febbraio 1973 prevede tra gli obiettivi istituzionali quello della Formazione per gli iscritti. Per tale ragione la Fondazione intende avviare una progettualità con l'obiettivo di costituire un'Accademy formativa, arricchita con contenuti aggiornati, in grado di supportare gli iscritti nell'aggiornamento normativo e professionale;
6. Un'efficace ed accurata gestione dei dati istituzionali, importante asset aziendale, che, per tale ragione, devono risultare coerenti con la normativa e funzionali alle esigenze degli iscritti. Obiettivo strategico sarà non solo rafforzare il big data management, ma anche procedere ad una revisione del business process affinché risulti rispondenti alle best practice di sicurezza adottate da soggetti istituzionali anche internazionali.

Approvate le linee strategiche, il Direttore generale potrà esercitare le funzioni di organizzazione e direzione delle strutture organizzative aventi funzioni operative, con l'ausilio dei rispettivi dirigenti o responsabili, assicurandone l'unità di azione per il perseguimento degli obiettivi.

Il budget rappresenta lo strumento attraverso cui attuare le linee strategiche fissate dal Consiglio d'Amministrazione, in un'ottica di responsabilizzazione e coinvolgimento delle strutture operative. Per tale ragione, il Direttore generale definirà il piano degli obiettivi aziendali sulla base delle linee strategiche approvate dal Consiglio ed assegnerà alle strutture operative gli obiettivi e i budget necessari all'attuazione del piano e a garantire il corretto funzionamento della Fondazione.

In questo modo potrà essere garantito il principio statutario della separazione tra le funzioni e responsabilità d'indirizzo e gestionali facenti capo agli Organi, da quelle istruttorie, esecutive e propositive svolte dalla struttura operativa, fermo restando l'esercizio delle funzioni di monitoraggio e controllo da parte del Consiglio d'Amministrazione.

Il piano degli indicatori e dei risultati attesi

In ottemperanza alla legge ed al contenuto de D.M. 27 marzo 2013, applicando le indicazioni Ministeriali contenute nella circolare del Ministero del lavoro e della Previdenza Sociale del 22 ottobre 2014, sulla base delle linee strategiche illustrate, la Fondazione ha predisposto un piano degli indicatori e dei risultati attesi.

Il piano degli indicatori è stato costruito secondo il contenuto del D.P.C.M. del 18 settembre 2012, adattato, per quanto compatibile, ad una Fondazione di diritto privato che persegue un interesse pubblico.

Il piano contiene, in sintesi, gli obiettivi progettuali che per il prossimo triennio la Fondazione intende perseguire, in continuità rispetto a quanto finora realizzato ed ai principi di trasparenza. Per ciascun obiettivo declinato per missione e programmi è stato definito o un indicatore di impatto o di risultato, atto a misurare nel tempo il raggiungimento degli obiettivi.

Come citato nelle premesse del presente documento, il piano degli obiettivi predisposto per il 2026 contiene gli impegni gestionali che gli uffici si assumeranno per il prossimo anno sulla base delle linee strategiche e delle deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione.

BUDGET 2026 – GESTIONE PREVIDENZA

Si rappresenta di seguito il conto economico riclassificato in base alla destinazione dei costi e dei ricavi, distinguendo tra la gestione istituzionale, con conseguente monitoraggio dei costi di funzionamento e la gestione del patrimonio, suddivisa tra la gestione immobiliare e quella degli investimenti finanziari.

Il prospetto riclassificato riporta il confronto con i dati del budget assestato 2025 e del bilancio 2024.

Descrizione	Budget 2026 PREV	Budget Assestato 2025 PREV	Bilancio 2024 PREV
Contributi previdenza	1.291.680.450	1.198.800.000	1.202.879.265
Prestazioni previdenziali ordinarie	(1.191.882.899)	(1.155.148.461)	(1.128.244.841)
<i>rendita contributiva</i>	<i>(942.941)</i>	<i>(435.620)</i>	
Recuperi prestazioni	1.505.000	1.506.000	3.239.049
Sanzioni ed interessi su contributi	14.000.000	7.000.000	14.349.955
SALDO PREVIDENZA	114.359.610	51.721.919	92.223.428
Contributi assistenza	221.000.000	214.155.804	205.992.581
Prestazioni assistenziali	(17.870.000)	(14.577.208)	(23.445.783)
Formazione Accademy Enasarco	(2.000.000)		
Fondo a favore iscritti da risparmi perequazione	5.000.000		
SALDO ASSISTENZA E FORMAZIONE	206.130.000	199.578.596	182.546.798

Descrizione	Budget 2026 PREV	Budget Assestato 2025 PREV	Bilancio 2024 PREV
Partecipazione mutua per piano sanitario iscritti	(20.712.120)	(20.712.120)	(1.051.384)
Fondo a favore iscritti da risparmi perequazione	10.212.120	10.212.120	0
TOTALE	(10.500.000)	(10.500.000)	(1.051.384)
SALDO GESTIONE ISTITUZIONALE	309.989.610	240.800.515	273.718.843
SVALUTAZIONE CREDITI CONTRIBUTIVI	-	-	(695.769)
Spese per materie di consumo	(261.387)	(206.189)	(88.926)
Spese postali	(70.523)	(57.000)	(51.152)
Prestazioni professionali	(1.195.150)	(733.752)	(766.518)
Utenze sedi strumentali Fondazione	(647.449)	(616.500)	(595.820)
Manutenzioni diverse	(575.011)	(644.606)	(317.450)
Spese per la gestione IT	(6.455.687)	(3.671.000)	(2.035.762)
Spese diverse	(1.602.055)	(1.484.263)	(1.085.838)
Altre spese generali	(1.157.582)	(1.373.393)	(1.048.427)
SPESE GENERALI	(11.964.843)	(8.786.703)	(5.989.893)
Recuperi spese generali	3.619.186	1.866.768	973.729
SPESE GENERALI AL NETTO DEI RECUPERI	(8.345.657)	(6.919.935)	(5.016.164)
COMMISSIONI BANCARIE SERVIZI DI TESORERIA	(23.000)	(314.000)	(315.687)
Spese per attività di promozione e marketing	(57.551)	(45.000)	(4.129)
spese per contact center	(1.728.801)	(760.482)	(1.500.767)
Servizi per attività di comunicazione	(522.449)	(377.255)	(40.114)
SERVIZI DI COMUNICAZIONE ISTITUZIONALE	(2.308.801)	(1.182.737)	(1.545.010)
Indennità e gettoni CDA	(819.177)	(810.000)	(782.763)
Indennità e gettoni Collegio Sindacale	(272.669)	(276.000)	(260.863)
Rimborsi spese CDA e Collegio Sindacale	(211.013)	(121.000)	(46.484)
Contributi previdenziali	(144.899)	(110.011)	(123.739)
Spese per la Formazione degli Organi	(57.551)	(26.352)	0
Rimborsi spese Assemblea	(86.327)	(50.000)	(33.275)
SPESE PER GLI ORGANI DELL'ENTE	(1.591.635)	(1.393.363)	(1.247.124)
Salari e stipendi personale	(24.057.142)	(21.984.427)	(20.863.207)
Oneri sociali	(6.512.116)	(5.871.012)	(5.748.239)
Accantonamento Tfr	(1.606.906)	(1.575.660)	(1.523.312)
Altri Costi (ticket, rinnovo CCNL, polizza sanitaria, formazione, etc)	(3.138.837)	(2.741.691)	(2.143.822)
SPESE PER IL PERSONALE	(35.315.000)	(32.172.789)	(30.278.580)
TRATTAMENTO DI QUIESCENZA E SIMILI	(2.089.560)	(2.200.125)	(2.218.984)
ALTRE PRESTAZIONI DI LAVORO	(54.000)	(20.000)	(130.723)
IRAP	(1.100.000)	(1.030.000)	(1.057.059)
COSTI DI FUNZIONAMENTO	(50.827.653)	(45.232.950)	(41.809.331)
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	259.161.957	195.567.565	231.909.512
Spese per legali di parte	(2.886.735)	(3.325.000)	(3.832.803)
Spese per legali di controparte	(555.571)	(740.988)	(770.523)

Descrizione	Budget 2026 PREV	Budget Assestato 2025 PREV	Bilancio 2024 PREV
Recupero spese legali	600.000	600.000	755.047
SPESE PER IL CONTENZIOSO LEGALE	(2.842.306)	(3.465.988)	(3.848.279)
ALTRI RICAVI E PROVENTI	51.000	58.023	68.445
Canoni di locazione	8.880.000	10.637.730	12.913.001
Rimborso fitti	(39.906)	(39.906)	(109.904)
Recupero spese inquilini	2.829.200	1.420.192	3.085.918
Utenze Immobili	(792.000)	(630.000)	(587.011)
Manutenzione Sedi strumentali	(276.714)	(580.000)	(1.583.521)
Manutenzioni Immobili	(1.863.180)	(1.335.847)	(467.212)
Spese per servizi tecnico professionali	(312.200)	(246.706)	(45.685)
Condomini e consorzi	(5.592.459)	(6.061.824)	(5.392.299)
Svalutazione e ammort. immobiliari	(105.299)	(109.780)	(2.821.089)
Assicurazione immobili	(141.000)	(142.000)	(130.294)
Materiale pulizia per i portieri	0	0	0
Spese per portieri	(25.080)	(1.144)	(3.699)
Imposte e tasse su immobili	(6.702.143)	(6.216.899)	(6.313.619)
IRES	(2.200.000)	(2.600.000)	(4.127.727)
Plusvalenza da dismissione immobiliare	62.478.259	245.535	998.587
quota ammortamento	(16.704)	(17.415)	(17.415)
SALDO DELLA GESTIONE ORDIN. IMMOBILIARE	56.120.773	(5.678.065)	(4.601.971)
Proventi finanziari	209.639.674	259.920.251	349.355.601
Prestazioni professionali esterne	(343.573)	(282.573)	(490.508)
oneri ed imposte della gestione finanziaria	(28.440.122)	(58.591.290)	(70.406.449)
Perdite ed utili su cambi	0	0	3.640
Rettifica di valore di attività finanziarie	0	0	3.776.824
SALDO ORDINARIO DELL'AREA FINANZIARIA	180.855.979	201.046.388	282.239.107
SALDO STRAORDINARIO DELL'AREA FINANZIARIA	0	(53.921)	(63.721)
SALDO DELL'AREA FINANZIARIA	180.855.979	200.992.467	282.175.387
RISULTATO DELLA GESTIONE DEL PATRIMONIO	237.027.752	195.372.425	277.641.861
ACCANTONAMENTI E AMMORTAMENTI	(1.151.544)	(342.127)	(1.280.574)
PROVENTI STRAORDINARI	0	1.354	1.230.607
ONERI STRAORDINARI	0	0	(924.393)
SALDO AREA STRAORDINARIA	0	1.354	306.214
AVANZO/DISAVANZO D'ESERCIZIO	492.195.859	387.133.230	504.032.966

Il budget economico 2026

Valore della produzione

Si riporta di seguito il saldo della voce *Valore della produzione* dello schema di budget economico:

DESCRIZIONE	Budget 2026	Budget Assestato 2025	Bilancio 2024
Ricavi e proventi per l'attività istituzionale	1.512.680.450	1.412.955.804	1.408.871.846
Altri ricavi e proventi	46.696.506	33.300.833	35.385.145
VALORE DELLA PRODUZIONE	1.559.376.956	1.446.256.637	1.444.256.990

I ricavi e proventi per la gestione istituzionale

Il saldo si riferisce esclusivamente ai ricavi derivanti dalla gestione istituzionale, ovvero ai contributi previdenziali ed assistenziali stimati per l'anno 2026 tenuto conto della valutazione del budget assestato 2025, come riportato nella tabella che segue.

DESCRIZIONE	Budget 2026	Budget Assestato 2025	Bilancio 2024
Contributi previdenza	1.268.180.450	1.165.000.000	1.159.623.345
Contributi Volontari	3.500.000	3.800.000	2.671.821
Contributi da verbali ispettivi	20.000.000	30.000.000	40.584.098
Contributi assistenza	221.000.000	214.155.804	205.992.581
Ricavi e proventi per l'attività istituzionale	1.512.680.450	1.412.955.804	1.408.871.846

Contributi di previdenza. Le stime sviluppate per il 2026 tengono conto dell'attuale platea degli iscritti alla Fondazione e della dinamica delle dichiarazioni contributive registrata nel primo trimestre del 2025, già oggetto di dichiarazione da parte delle preponenti.

Il numero degli agenti persone fisiche o società di persone, per cui le preponenti presenteranno la dichiarazione contributiva nel 2026, è previsto ancora in diminuzione ma in misura inferiore al biennio concluso 2023-2024 (-1,5% la riduzione attesa dei contribuenti nel biennio 2025-2026), mentre le provvigioni dichiarate sono stimate in linea a quelle dichiarate per il 2025.

L'adeguamento dei minimali e massimali contributivi, secondo il tasso d'inflazione stimato per l'anno 2025 pari a +1,8%, potrà contenere l'effetto della riduzione degli iscritti sull'ammontare dei contributi attesi per l'anno 2026.

Come già rappresentato nella valutazione di bilancio tecnico al 31.12.2023, per il budget 2026 si tiene conto, inoltre, dell'applicazione dei parametri contributivi - distinti per agenti monomandatari e per agenti plurimandatari - che tenga conto delle situazioni di fatto rispetto a quanto dichiarato.

Le ipotesi sottostanti le stime sono state costruite sulla base dei dati rilevati al 1° semestre contributivo 2025, pertanto, potrebbero variare in funzione dell'andamento dei prossimi trimestri contributivi e di ogni modifica che dovesse riguardare la platea degli iscritti alla Fondazione.

Contributi volontari. Le entrate riferite a contribuzioni volontarie scaturiscono da un flusso che negli anni si mostra più o meno costante, per numero e volume, alimentato dai versamenti effettuati dai soggetti ammessi alla contribuzione su base volontaria. L'andamento dei contributi volontari è atteso in linea con quanto sinora registrato, con una stima in lieve calo per il 2026 ed un ammontare pari a circa 3,5 milioni di euro.

Contributi da verbali ispettivi. La stima dell'andamento della contribuzione riveniente dall'attività ispettiva risente di numerose variabili, alcune endogene e dunque controllabili, quali il numero degli ispettori dedicati e le ore relative ai tempi di lavorazione, altre esogene dipendenti da fattori difficilmente prevedibili. Nel 2026 la forza ispettiva sarà costituita da 45

funzionari ispettori e si stimano circa 2.500 verbali, per un valore complessivo di contributi derivanti da accertamenti ispettivi, per incassi o rateizzazioni concesse pari a circa 20 milioni di euro. Il valore dei contributi rateizzati e quello dei contributi incassati a 60 giorni potrebbero aumentare in funzione della propensione delle ditte a riconoscere il debito e richiederne la relativa rateizzazione.

Il dato tiene conto di quanto statuito dal Regolamento vigente che ha previsto forme di rateizzazione agevolate per le ditte che riconoscano il proprio debito e quindi, in virtù di tale riconoscimento, il credito vantato dalla Fondazione assume natura certa, elemento che obbliga alla rilevazione in bilancio secondo il principio della competenza economica.

Di seguito si riporta il confronto tra la previsione sviluppata per i contributi relativi all'esercizio 2026 ed il corrispondente dato risultante dal bilancio tecnico 2023, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 5 febbraio 2025 e inviato ai Ministeri vigilanti per la verifica triennale della sostenibilità:

Descrizione	Budget	Bilancio tecnico
<i>Dati in milioni di euro</i>	Anno 2026	Anno 2026
Contributi di Previdenza	1.292	1.273

Lo scostamento tra la valutazione di bilancio tecnico e quella di budget è conseguente ad una stima più severa della riduzione del numero dei contribuenti adottata per il bilancio tecnico (-1,9%) rispetto a quella per il budget (-1,5%), ipotizzata sulla base di quanto osservato per l'anno 2024 e per il primo semestre 2025, dati, ovviamente, non ancora disponibili alla data dell'elaborazione attuariale.

Contributi di assistenza. La stima di budget tiene conto dell'andamento della contribuzione dichiarata nel 1° semestre 2025 e mantiene inalterato lo scenario anche per il 2026, caratterizzato da un incremento nel numero delle società di agenti dell'1% e del valore della provvigione media dichiarata pari a +2%.

Gli altri ricavi e proventi

La voce è composta come segue:

Descrizione	Budget 2026	Budget Assestato 2025	Bilancio 2024
Sanzioni amministrative	14.000.000	7.000.000	14.349.955
Recupero prestazioni previdenziali	1.500.000	1.500.000	3.222.226
Recupero di prestazioni assistenziali	15.212.120	10.212.120	0
Locazioni attive	8.800.000	10.558.376	12.637.347
Recupero spese di riscaldamento	800.000	353.808	550.066
Recupero arretrati canone	80.000	79.354	275.654
Recupero di spese generali	4.219.186	2.466.768	1.728.776
Recupero Imposta di Registro	26.000	25.937	107.994
Recupero Spese Immobiliari	2.000.000	1.037.397	1.453.434
Recupero magg. trattamento pensionistici	5.000	6.000	16.823
Interessi attivi per ritardato pagamento	2.200	2.111	59.205
Recupero imposte e tasse	1.000	939	915.218
Recupero spese su pratiche cessione V pensione	51.000	53.587	53.039
Arrotondamento attivo	0	4.437	15.407
ALTRI RICAVI E PROVENTI	46.696.506	33.300.833	35.385.145

Le *sanzioni amministrative* sono state stimate tenendo conto delle previsioni sviluppate per l'attività ispettiva della Fondazione, pertanto, si rimanda a quanto riportato per i contributi ispettivi nel paragrafo relativo ai ricavi da attività istituzionale.

I *recuperi di prestazioni previdenziali* si riferiscono alle somme che vengono recuperate in seguito al decesso del pensionato poiché non dovute. Le stime tengono conto del numero di decessi che è stato previsto per il 2026 e della percentuale di questi di cui si ha notizia in via tardiva rispetto alla data di accadimento. L'importo è allineato a quanto ipotizzato in pre-chiusura 2025 grazie al fatto che la registrazione dei decessi e le verifiche sulle pensioni da sospendere tempo per tempo vengono effettuate senza ritardi significativi, tale da rendere i recuperi sempre meno cospicui.

I *recuperi di prestazioni assistenziali* si riferiscono alle prestazioni previste a favore degli iscritti e finanziate con il fondo rischi, iscritto nel passivo dello stato patrimoniale della Fondazione per euro 50 milioni circa, costituito nel 2024 con i risparmi derivanti dal calcolo della perequazione alle prestazioni previdenziali degli esercizi 2023 e 2024. In particolare, per euro 10 milioni, il recupero finanzia il piano sanitario a favore degli iscritti e dei silenti, il cui costo complessivo è previsto pari ad euro 20 milioni annui, per euro 2 milioni finanzia la formazione erogata agli agenti ai sensi dell'art. 2 della legge 12/1973 (complessivamente prevista per euro 2 milioni), per euro 3 milioni finanzia prestazioni di medicina predittiva e di telemedicina.

Locazioni attive e recupero spese di locazione: Le voci di ricavo relative alla gestione immobiliare sono stimate sulla base dell'andamento delle voci registrate per il 2025, tenendo conto del volume delle spese anticipate per oneri condominiali e recuperabili dagli attuali conduttori delle unità immobiliari in proprietà diretta. Le voci si decrementano rispetto al bilancio 2024 ed al preconsuntivo 2025, come conseguente riduzione del flusso dell'accertato per effetto delle dismissioni del patrimonio residuo. In particolare, la valutazione delle locazioni diminuisce ipotizzando la cessione di alcuni contratti attualmente attivi, oggetto dell'offerta presentata dalla Fondazione per la partecipazione al bando ERP promosso dal Comune di Roma; i recuperi si incrementano per effetto dell'accertamento dei conguagli residuali.

Recuperi spese generali: la voce si riferisce ai recuperi di spese sostenute dalla Fondazione e addebitate a terzi o per effetto di contenziosi conclusi positivamente per la Fondazione, o per restituzioni di somme previste dalle leggi; aumenta rispetto ai precedenti esercizi per la valutazione dei rimborsi attesi e derivanti dal PNRR (euro 2,6 milioni), relativi ai costi sostenuti per la trasformazione tecnologica e digitale dei sistemi della Fondazione, mediante adesione al polo strategico nazionale (PSN).

Costi della produzione

I costi della produzione, nella classificazione prevista dal D.M. 27 marzo 2013, comprendono tutte le voci di spesa, sia istituzionali, sia relative alla gestione immobiliare, sia relative ai costi di funzionamento della Fondazione. Di seguito è riportato il valore complessivo degli stessi:

DESCRIZIONE	Budget 2026	Budget Assestato 2025	Bilancio 2024
Per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	261.387	206.189	88.926
Per servizi	1.260.550.979	1.213.745.447	1.173.971.824
<i>erogazione servizi istituzionali</i>	1.233.407.960	1.190.873.409	1.152.742.007
<i>acquisizione di servizi</i>	20.585.298	16.378.869	14.133.637

DESCRIZIONE	Budget 2026	Budget Assestato 2025	Bilancio 2024
<i>consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro</i>	5.168.535	5.236.168	5.972.794
<i>compensi ad organi di amministrazione e di controllo</i>	1.389.186	1.257.000	1.123.385
Per godimento di terzi	830.409	855.000	469.884
Per il personale	37.216.138	34.241.793	32.355.150
<i>salari e stipendi</i>	23.862.007	21.852.161	20.717.094
<i>oneri sociali</i>	6.517.469	5.871.328	5.750.730
<i>trattamento di fine rapporto</i>	1.608.266	1.576.488	1.524.521
<i>trattamento di quiescenza e simili</i>	2.419.850	2.505.439	2.499.339
<i>altri costi</i>	2.808.547	2.436.377	1.863.467
Ammortamenti e svalutazioni	1.273.547	469.322	3.868.586
<i>ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</i>	922.363	253.250	215.049
<i>ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i>	351.184	216.072	243.407
<i>svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide</i>	0	0	3.410.130
Altri accantonamenti	0	0	37.420.624
Oneri diversi di gestione	7.403.447	7.183.587	6.993.618
<i>altri oneri diversi di gestione</i>	7.403.447	7.183.587	6.993.618
TOTALE COSTI DI PRODUZIONE	1.307.535.908	1.256.701.337	1.255.168.611

Come si evince dalla tabella, il totale dei costi di produzione è previsto in aumento rispetto al 2025 (+51 milioni di euro) ed anche rispetto al 2024. Il maggior incremento è relativo alla maggiore spesa per prestazioni previdenziali conseguente all'aumento del numero dei pensionati ed all'effetto perequativo, nonché alla maggiore spesa per acquisizioni di servizi (+5 milioni di euro circa), riconducibile sostanzialmente all'evoluzione dei servizi digitali ed informatici e dei sistemi di sicurezza data, che, come sarà spiegato nei prossimi paragrafi, prevede lo sviluppo di ambiziosi progetti nell'ambito di reingegnerizzazioni e semplificazioni, migliorando aspetti di sicurezza e gestione infrastrutturale.

Spese per materie di consumo

La voce accoglie la previsione per le spese d'acquisto della cancelleria, gli stampati ed il materiale di consumo utile al funzionamento della Fondazione, stimate complessivamente in un massimo di euro 261 mila circa. In particolare, si presume di effettuare:

- Acquisti di materiali di consumo (cancelleria, toner, materiali igienici etc.) per euro 84 mila;
- Acquisti macchine ordinarie di ufficio e sanitario per 3 mila euro;
- Acquisto vestiario per il personale (autisti ed addetti alla portineria) per 17 mila euro;
- Acquisti di libri periodici e pubblicazioni per euro 46 mila euro circa;
- Acquisti diversi per euro 3 mila euro circa;
- Acquisti necessari per il rispetto della normativa sulla sicurezza, come da decreto 81/08 (ex legge 626/96), per 105 mila euro circa. La previsione di spesa coincide con il budget a disposizione del responsabile della sicurezza e comprende altresì l'affidamento dei servizi relativi alla gestione integrata della salute e sicurezza sui luoghi di lavoro ai sensi del d.lgs.

81/2008, ovvero, le prestazioni previste per le visite mediche obbligatorie ai lavoratori dipendenti della Fondazione (nei bilanci precedenti tali costi erano compresi nei costi per servizi), l'incarico all'assistente di fiducia preposto alla gestione dei conflitti e delle condotte illecite e la nomina del Rappresentante dei Lavoratori per la Sicurezza Territoriale (art.47 c.9 del d.lgs.81/08).

Spese per servizi

La voce spese per servizi, pari a complessivi euro 1.260 milioni circa, comprende sia la spesa previdenziale, sia la spesa per prestazioni assistenziali, sia i costi di funzionamento che quelli immobiliari, ad esclusione dei costi del personale.

Nei paragrafi che seguono si riporta l'analisi di dettaglio dei costi che compongono il saldo della voce.

Erogazione servizi istituzionali

Accoglie la spesa per prestazioni previdenziali e per prestazioni assistenziali, come di seguito specificato.

DESCRIZIONE	Budget 2026	Budget Assestato 2025	Bilancio 2024
<i>Pensioni di vecchiaia</i>	935.956.265	903.649.775	879.237.515
<i>Pensione di invalidità parziale</i>	10.989.861	10.663.894	10.781.054
<i>Pensione di invalidità totale</i>	3.872.020	3.960.255	4.002.250
<i>Pensione ai superstiti</i>	241.064.753	236.874.537	234.007.539
<i>Rendita contributiva ordinaria</i>	911.352	435.620	0
<i>Rendita contributiva superstiti</i>	31.589	0	216.482
Totale prestazioni previdenziali	1.192.825.840	1.155.584.081	1.128.244.841
Prestazioni assistenziali	17.870.000	14.577.208	23.445.783
Formazione agli iscritti	2.000.000	0	0
Piano sanitario iscritti e silenti	20.712.120	20.712.120	1.051.384
TOTALE PRESTAZIONI ISTITUZIONALI	1.233.407.960	1.190.873.409	1.152.742.007

Le prestazioni previdenziali. La spesa stimata per l'anno 2026 è di 1.192,8 milioni di euro, con un incremento del 3,2% rispetto al costo atteso per l'anno 2025. Il numero atteso di beneficiari è pari a n. 145.784.

Il costo per pensioni complessivo è determinato dalla variazione attesa del numero dei beneficiari, considerate le cessazioni registrate in seguito a decesso e il numero delle nuove pensioni accese nell'anno e dalla variazione del costo medio della pensione per effetto dell'adeguamento secondo il meccanismo della perequazione automatica. La variazione di spesa per pensioni per il 2026 è così composta:

- un incremento del numero dei beneficiari di pensione pari al +2,0% rispetto al 2025;
- un incremento del costo medio delle pensioni perequato ad un tasso pari a +1,3%;
- le cessazioni stimate per l'anno 2026 sono circa 6.100;
- le nuove pensioni stimate per il 2026 sono circa 9.000;

- le liquidazioni successive¹ al primo beneficio stimate per il 2026 sono circa 3.400.

Le stime 2026 si basano naturalmente sui dati di chiusura del 2025, pertanto, potrebbero variare in funzione dell'andamento dei prossimi trimestri.

Descrizione	Budget 2026	Budget Assestato 2025	Bilancio 2024
Contributi previdenza	1.291.680.450	1.198.800.000	1.202.879.265
Prestazioni previdenziali ordinarie	(1.191.882.899)	(1.155.148.461)	(1.128.244.841)
rendita contributiva	(942.941)	(435.620)	
Recuperi prestazioni	1.505.000	1.506.000	3.239.049
Sanzioni ed interessi su contributi	14.000.000	7.000.000	14.349.955
SALDO PREVIDENZA	114.359.610	51.721.919	92.223.428

Per l'anno 2026 il saldo della gestione previdenza è stimato pari a 114,4 milioni di euro, un risultato raggiunto grazie alla valutazione della contribuzione attesa 2026, allineata alle ipotesi adottate nel bilancio tecnico, in particolare riguardo all'andamento del numero degli iscritti contribuenti e all'incremento delle provvigioni medie utilizzate per il computo dei contributi attesi cui vengono applicati i parametri contributivi in misura coerente rispetto all'attività di agente, esercitata come monomandatario oppure come plurimandatario.

Si riporta di seguito la stima degli indicatori di copertura calcolati per la gestione istituzionale nel suo complesso e per la gestione previdenziale.

DESCRIZIONE	Budget 2026	Budget Assestato 2025	Bilancio 2024
Contributi Previdenza	1.291.680.450,00	1.198.800.000,00	1.202.879.265,00
Contributi Assistenza	221.000.000,00	214.155.804,00	205.992.581,00
Totale contributi	1.512.680.450,00	1.412.955.804,00	1.408.871.846,00
Prestazioni previdenziali nette	1.191.325.840,00	1.154.084.081,00	1.128.244.841,00
Prestazioni assistenziali formazione e piano sanitario	25.370.000,00	25.077.208,00	24.497.167,00
Totale Prestazioni nette	1.216.695.840,00	1.179.161.289,00	1.149.519.781,00
Indice di copertura totale prestazioni	1,24	1,20	1,23
Indice di copertura prestazioni previdenziali	1,08	1,04	1,07

Si riporta infine la tabella con le informazioni che rappresentano i principali indicatori della gestione e determinano il grado di copertura del patrimonio rispetto alla spesa per pensioni, dati di budget 2026 raffrontati alle previsioni contenute nel bilancio tecnico al 31.12.2023. La riserva legale è pari a cinque annualità della spesa corrente per pensioni, stimata per l'anno 2026 pari a circa 5.956,5 milioni di euro.

DESCRIZIONE	BUDGET 2026	Bilancio tecnico 2023
Contributi Previdenza	1.291,7	1.272,8
Saldo assistenza	195,6	190,9
Prestazioni previdenziali nette	1.191,3	1.179,3
Saldo Previdenziale	309,9	284,4

¹ Le liquidazioni successive si riferiscono alle differenze che scaturiscono dai ricalcoli delle pensioni effettuati per tenere conto di contributi non conteggiati nel calcolo iniziale poiché non abbinati alla posizione dell'agente ovvero effettuati per calcolare i supplementi di pensione nel momento in cui gli agenti raggiungono i requisiti previsti dal Regolamento delle Attività Istituzionali della Fondazione.

DESCRIZIONE	BUDGET 2026	Bilancio tecnico 2023
Saldo corrente	492,1	424,9
Patrimonio	7.256,3	7.290,0
Indicatore copertura riserva legale	6,09	6,18

(in milioni di euro)

Le prestazioni assistenziali. Per il 2026 la spesa per assistenza è stimata in complessivi euro 15 milioni circa, a cui si aggiungono euro 2 milioni stimati per la formazione agli iscritti ed euro 3 milioni stimati per prestazioni di telemedicina e di medicina predittiva a favore degli iscritti. La spesa è finanziata per euro 5 milioni con i risparmi rivenienti dall'applicazione alle prestazioni previdenziali 2023 e 2024, di un tasso perequativo più basso, in linea con quanto approvato dai Ministeri Vigilianti.

È stato previsto un costo per il piano sanitario a favore degli iscritti, pari ad euro 20 milioni, finanziato per euro 10,1 milioni dal fondo costituito nel 2024 con i risparmi rivenienti dall'applicazione alle prestazioni previdenziali 2023 e 2024, di un tasso perequativo più basso, in linea con quanto approvato dai Ministeri Vigilianti. Il piano verrà erogato sino al 2027 mediante adesione alla Mutua sanitaria Hygeia ed è frutto di una coprogettazione formulata tenendo conto delle esigenze specifiche della platea degli iscritti.

Il tetto massimo della spesa è stato calcolato ai sensi dell'art. 32 comma 2 del Regolamento delle Attività Istituzionali della Fondazione. Il programma delle prestazioni assistenziali viene approvato annualmente dal Consiglio di Amministrazione della Fondazione e tiene conto delle esigenze della categoria assistita.

Il saldo della gestione assistenza e formazione è stimato in euro 206 milioni e contribuisce alla sostenibilità di lungo periodo. Il saldo scende ad euro 196 milioni se si tiene conto del costo per l'adesione alla Mutua Hygeia, atto a garantire la copertura sanitaria agli iscritti.

Acquisizione di servizi

La voce acquisizione di servizi, riportata nel budget economico, accoglie le voci di costo relative alle spese sostenute dalla Fondazione, siano esse di funzionamento che di gestione del patrimonio.

In particolare, i costi sono previsti in aumento rispetto al 2025 per circa euro 4 milioni, in particolare sono composti come segue:

- Per euro 14,3 milioni circa si riferiscono ai costi di funzionamento della Fondazione, di carattere generale e non direttamente imputabili alla gestione del patrimonio, circa il 69%;
- Per euro 6 milioni circa alla gestione del patrimonio immobiliare locato, circa il 30%;
- Per euro 277 mila circa alla gestione manutentiva delle sedi strumentali, circa l'1%.

Riportiamo di seguito il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Budget 2026	Budget Assestato 2025	Bilancio 2024
Licenze annuali software	2.010.879	1.941.000	1.279.075
Spese postali e telegrafiche	70.523	57.000	51.152
Spese telefoniche	67.143	70.000	63.417
Spese utenze idriche Sede	43.163	35.000	32.052
Spese utenze idriche stabili locati	130.000	150.000	112.145

Descrizione	Budget 2026	Budget Assestato 2025	Bilancio 2024
Spese utenze idriche periferiche	9.592	11.500	1.741
Spese energia elettrica (Sede)	527.551	500.000	498.611
Spese energia elettrica stabili locati	90.000	90.000	117.984
Condizionamento riscaldamento stabili	572.000	390.000	356.882
Spese di vigilanza	40.957	112.000	88.722
Prestazioni medici su pensioni Invalidità	378.978	330.263	247.524
Canoni di noleggio	1.205.016	790.000	362.931
Spese per acquisizione informazioni	347.203	146.000	60.623
Premi di Assicurazione	270.500	261.000	205.186
Noleggio per attrezzature e macchinari	0	15.000	6.126
Spese pulizie locali	564.417	620.000	477.657
Spese per la partecipazione a condomini	44.500	64.500	572.630
Manutenzione, noleggio ed esercizio di auto	514.501	594.606	306.182
Manutenzione mobili e macchine d'ufficio	58.510	50.000	11.268
Manutenzione immobili uso Fondazione	276.714	580.000	467.212
Manutenzione. ordinaria immobili uso terzi	1.129.947	935.847	1.414.494
Manutenzione ascensori, citofoni TV	20.000	20.000	28.972
Manutenzione impianti e macchinari	2.000	0	0
Manutenzione impianti riscaldamento	160.000	170.000	140.055
Spese condominiali sedi periferiche	47.959	93.324	87.375
Spese condominiali immobili locati	5.500.000	5.904.000	4.732.294
Assicurazioni gestioni immobiliare uso	138.000	138.000	127.650
Premi assicurativi	3.000	4.000	2.644
Spese manutenzione dei sistemi gestionali	2.852.649	535.000	297.377
Spese per ODV	124.694	25.000	61.144
Compensi perizie, collaudi tecnici immobili	150.000	105.106	8.949
Formazione organi	57.551	26.352	0
Spese di facchinaggio e trasporto	563.233	210.000	117.804
Spese reclutamento personale	28.800	0	0
Spese per servizi pubblicitari	412.449	340.000	49.734
Spese di rappresentanza	14.592	10.009	12.411
Spese tipografiche	8.646	15.000	4.263
Rimborso spese trasporto fuori sede	3.084	615	238
Spese per attività di marketing	57.551	45.000	4.129
Costi per il contact center	1.728.801	760.482	1.500.767
Spese di viaggio	267.502	152.266	146.113
Quote associative	92.694	81.000	78.104

Descrizione	Budget 2026	Budget Assestato 2025	Bilancio 2024
Costi per altri servizi	20.585.298	16.378.869	14.133.637

Rispetto alla pre-chiusura 2025 si evidenziano circa euro 4,2 milioni di maggiori costi. Di seguito si fornisce una descrizione dettagliata delle ipotesi di spesa sviluppate per ogni voce:

1. Spese per licenze software: previste in euro 2 milioni circa (euro 1,9 milioni nel 2025 ed euro 1,3 milioni nel 2024), si riferiscono in prevalenza alle licenze Oracle (euro 160 mila), alle licenze ed i servizi Microsoft (euro 600 mila) alle licenze Bloomberg e Prequin per la gestione della finanza (euro 260 mila) nonché alle licenze Bloomberg e Porte Enterprise necessarie al Servizio Risk Management per le valutazioni dei rischi finanziari. Ancora, tra le principali licenze evidenziamo quelle riferite agli applicativi necessari ai servizi, in particolare la stima delle licenze del sistema Sofia (euro 125 mila) necessarie al Servizio Bilancio per la gestione contabile delle operazioni finanziarie, le licenze del sistema contabile integrato Sap (euro 150 mila), le licenze del sistema gestionale payroll, HR e canoni controllo accessi (euro 115 mila), utili al Servizio Risorse Umane, le licenze relative al software attuariale (euro 65 mila), le licenze del sistema di analisi dei dati (euro 40 mila), utile per le attività di controllo realizzate dal servizio Internal Audit e le licenze Termolog-Autodesk utili alla gestione del patrimonio diretto della Fondazione (euro 25 mila).

I costi per le licenze si incrementano rispetto all'esercizio 2024, già a partire dal 2025, per effetto degli adeguamenti tecnologici ipotizzati e finalizzati a garantire la continuità dei servizi digitali della Fondazione Enasarco e, al contempo, a sostenere un percorso di trasformazione tecnologica sul lungo periodo. In particolare, le progettualità riguarderanno l'evoluzione degli applicativi utili alla gestione dei servizi istituzionali agli iscritti, un impegno significativo sia in termini economici sia di risorse professionali, volto a modernizzare in profondità l'architettura tecnologica, migliorare l'integrazione dei processi e dotare la Fondazione di una piattaforma più resiliente, scalabile ed efficiente.
2. Spese postali: previste in euro 70 mila, si riferiscono ai costi di postalizzazione massiva sostenuta in via ordinaria annualmente dalla Fondazione.
3. Le spese per utenze si riferiscono per euro 183 mila alle utenze idriche delle sedi e degli stabili locati, per euro 618 mila all'energia elettrica della sede e degli stabili locati, per euro 572 mila al riscaldamento della sede e degli stabili locati e per euro 67 mila circa alle spese riferite alla telefonia fissa ed al numero verde disponibile per il contact center. Le utenze degli stabili locati saranno addebitate agli inquilini, mentre le utenze riferite alla sede strumentale ammontano ad euro 640 mila circa.
4. Le spese di vigilanza, pari ad euro 41 mila circa, si riferiscono al costo per i servizi di sicurezza e vigilanza integrata presso alcuni immobili di proprietà della Fondazione volti ad evitare occupazioni abusive da parte di terze parti;
5. Le prestazioni mediche, pari ad euro 379 mila circa, sono relative al costo per i medici incaricati della verifica degli stati d'invalidità di coloro che presentano domanda di pensione, calcolato ipotizzando di lavorare nel 2026 tutte le domande di pensione di invalidità che sono già pervenute e stimando quelle che perverranno sulla base dei dati storici. Il costo rappresenta la stima massima della spesa, di conseguenza se il numero delle lavorazioni sarà minore, si genereranno dei risparmi.

6. I canoni di noleggio e connettività, pari ad euro 1,2 milioni circa (euro 350 mila nel 2024 ed euro 900 mila nel 2025), si riferiscono per euro 450 mila alla connettività della rete, per euro 250 mila al canone previsto per il portale di formazione degli agenti, per la differenza si riferiscono sostanzialmente ai canoni cloud degli applicativi e dei servizi utilizzati in Fondazione (Microsoft, Oracle, PEC) e di quelli che si prevede d'implementare nel corso del 2026. In un'ottica di miglioramento tecnologico, le progettualità che saranno avviate mirano a rafforzare la sicurezza dei dati, elemento che assume un ruolo centrale, tanto che sono previsti interventi mirati per rafforzare la protezione dei dati e delle infrastrutture, in linea con le migliori pratiche e con le normative vigenti.
7. Spese per l'acquisizione d'informazioni, previste in euro 361 mila (di cui euro 347 mila euro circa per la gestione Previdenza ed euro 14 mila riferite al FIRR), si riferiscono:
 - per circa euro 75 mila al servizio Infocamere utile per le visure camerali;
 - per circa euro 12 mila, al servizio di abbonamento a periodici, riviste e banche dati specifiche a disposizione degli uffici della Fondazione per lo svolgimento delle funzioni di competenza;
 - per euro 27 mila, all'aggiornamento dati della composizione societaria del registro dei mandati della Fondazione Enasarco;
 - per il residuo di euro 247 mila, la spesa è stimata per il servizio di raccolta di informazioni patrimoniali da parte dell'Ufficio Contenzioso, utile a supportare l'Avvocatura interna nei contenziosi di recupero contributivo e patrimoniale.
8. La voce "premi assicurativi", pari ad euro 270 mila, si riferisce per euro 134 mila al premio per la polizza assicurativa a copertura della responsabilità civile di Amministratori, Sindaci e Dirigenti con due differenti layer di rischio, per euro 62 mila al premio della polizza per colpa lieve e per euro 14 mila al premio per la polizza RCT, per euro 60 mila al costo relativo alla polizza cyber risk.
9. La voce "spese per pulizie locali", stimata in euro 600 mila circa (di cui euro 564 mila della gestione Previdenza), si riferisce ai servizi di pulizia presso le sedi della Fondazione in tutta Italia e presso gli archivi;
10. La voce "spese per consorzi" si riferisce agli oneri consortili dovuti dalla Fondazione e per la partecipazione ai condomini delle sedi periferiche condotte in locazione (euro 44,5 mila). Le spese per gli oneri consortili relativi ad immobili locati saranno recuperate nei confronti dei singoli conduttori;
11. Manutenzione e noleggio di auto: la voce, per un totale di euro 535 mila circa (di cui euro 514 mila circa della gestione previdenza), si riferisce per euro 463 mila al noleggio delle auto per gli ispettori della Fondazione. Il residuale costo si riferisce per euro 22,5 mila al noleggio per l'auto a disposizione della Presidenza, per euro 18,3 al noleggio auto a disposizione del personale addetto alla gestione degli archivi esterni della Fondazione, mentre per euro 31,5 mila, si riferisce al servizio di radiotaxi messo a disposizione per il management della Fondazione per gli spostamenti in Roma (euro 15 mila) e al servizio NCC da e per l'aeroporto, a disposizione degli Organi della Fondazione, avente un costo minore rispetto a quello del servizio taxi (per euro 16,5 mila). Il servizio taxi ed NCC sono a consumo, pertanto, in caso di minori utilizzi rispetto a quelli previsti, si genereranno dei risparmi di spesa. 2025.
12. Spese di manutenzione per le sedi strumentali: le stime per il 2026 sono complessivamente pari ad euro 295 mila (euro 276 mila per la gestione Previdenza),

di cui 175 mila si riferiscono ai costi di manutenzione ordinaria della sede di Roma e delle altre sedi nazionali, mentre la stima di euro 120 mila è relativa agli interventi necessari sugli impianti della sede, ormai obsoleti, divenuti improrogabili, nelle more del progetto di riqualificazione dell'intero stabile.

13. Le spese di manutenzione immobili locati, stimate in euro 1,1 milioni circa, sono di seguito specificate:
 - euro 900 mila per la manutenzione edile delle unità locate;
 - euro 44 mila per lavori residuali di Via dei Quattro Venti a Roma;
 - euro 46 mila per l'attività di bonifica e campagna prelievi della falda Assago (Mi);
 - euro 30 mila per attività di manutenzione e giardinaggio delle unità locate;
 - euro 100 mila per disinfestazioni e derattizzazioni.
14. Le spese per la manutenzione degli impianti ascensori sono stimate in complessivi euro 20 mila e si riferiscono alla straordinaria manutenzione che si dovesse rendere necessaria per gli stabili di Via Casalbruciato;
15. Le spese per la manutenzione degli impianti di riscaldamento sono stimate in complessivi euro 160 mila e si riferiscono sempre alla straordinaria manutenzione che si dovesse rendere necessaria per gli stabili di Via Casalbruciato;
16. Le spese per i condomini, stimate in euro 5,5 milioni, rappresentano le quote condominiali richieste dagli amministratori alla Fondazione Enasarco per le unità immobiliari ancora in proprietà diretta. Tali spese, per la quota ordinaria, sono ripetute agli inquilini attivi in sede di conguaglio oneri. Le quote condominiali relative alle sedi periferiche ammontano a circa euro 50 mila.
17. Assicurazioni immobili: l'importo, pari ad euro 141 mila, si riferisce al costo per la polizza assicurativa dei fabbricati della Fondazione ed in particolare:
 - Al costo relativo alla polizza globale fabbricati (All risk) per la copertura dei rischi incendio, terremoto e fenomeni naturali e per la garanzia riferita alla responsabilità civile, per un importo di euro 138 mila. Il premio viene gradualmente ridotto in funzione delle dismissioni che saranno effettuate, pertanto, potranno registrarsi dei risparmi;
 - Al costo relativo alla polizza kasko, stimato in euro 3 mila.
18. Spese di manutenzione dei sistemi gestionali: pari ad euro 2,9 milioni di euro circa si riferiscono sostanzialmente alla manutenzione dei software gestionali in uso presso la Fondazione, in particolare riguardano la manutenzione del sistema SAP per euro 100 mila, la manutenzione degli apparati di rete, firewall e Voip per euro 80 mila, la manutenzione SAN, blade e server per euro 60 mila, la manutenzione del CRM per euro 50 mila, la manutenzione back up per euro 40 mila, il controllo accessi per euro 15 mila, la manutenzione apparati videoconferenza per euro 10 mila, il supporto per il portale di formazione degli agenti per euro 40 mila, il supporto specialistico per l'infrastruttura e per lo sviluppo SW per un totale di euro 100 mila, il supporto specialistico per la piattaforma Oracle per euro 100 mila ed euro 80 mila per altri supporti. La voce più importante, per un importo pari a 2,3 milioni circa, si riferisce al progetto di adesione al piano strategico nazionale, promosso dalle autorità nazionali per gli enti pubblici e per soggetti privati e prevede il trasferimento delle risorse del nostro Data Center (server e apparecchiature hardware), all'interno di un altro Data

Center, gestito da un soggetto terzo, che si occupa della sicurezza, della connettività e di quanto altro necessario, mantenendo la Fondazione la proprietà e il controllo del proprio hardware e dei propri dati. Il progetto rientra nel programma di trasformazione tecnologica e di rinnovamento dell'IT della Fondazione, finanziato con i fondi del PNRR, per cui la Fondazione ha già ricevuto una formale quantificazione delle somme che potranno essere rimborsate.

19. La spesa per l'Organismo di Vigilanza si riferisce ai compensi che saranno deliberati per i membri esterni dell'Organismo di Vigilanza, complessivamente stimati sulla base dei precedenti esercizi pari ad euro 130 mila, (euro 125 mila circa per la gestione Previdenza), oltre alle risorse stanziati per le attività dell'Organismo, pari ad euro 35 mila. Nel caso in cui tali risorse non fossero utilizzate, si genereranno sull'anno dei risparmi di spesa.
20. Le spese per la formazione degli Organi, stimate in euro 60 mila, (euro 57,5 circa per la gestione Previdenza) si riferiscono ai costi stanziati per i corsi di formazione previsti nei regolamenti interni per i Consiglieri d'Amministrazione, su temi di natura finanziaria, fiscale ed immobiliare.
21. La voce compensi per collaudi tecnici, pari ad euro 150 mila, si riferisce per euro 100 mila al supporto per l'attività di regolarizzazione tecnico/urbanistica delle unità immobiliari di proprietà e per euro 50 mila ai costi stimati per le perizie riguardanti gli immobili cielo terra di proprietà della Fondazione, utili anche ai fini della redazione del Bilancio consuntivo.
22. Spese di facchinaggio e trasporto: la stima, pari ad euro 587 mila, (euro 563 mila per la gestione Previdenza), si riferisce ai costi per il facchinaggio presso tutte le sedi istituzionali della Fondazione e presso gli archivi, nonché allo smaltimento dello scarto documentale (previsto per circa euro 317 mila) conseguente alla razionalizzazione degli archivi della Fondazione, ai servizi di sgombero masserizie delle unità immobiliari libere (previsto per euro 260 mila circa), al servizio di pony express (stimato in euro 10 mila).
23. Le spese per il reclutamento del personale, stimate in euro 29 mila circa, si riferiscono ai costi per la selezione sul mercato, da parte di professionisti e società specializzate, di personale qualificato da assumere in Fondazione.
24. Le spese per servizi pubblicitari, pari ad euro 430 mila, (euro 412 mila per la gestione Previdenza) sono previste per la divulgazione delle attività della Fondazione, mediante acquisto di spazi redazionali e pubblicitari. In particolare, la spesa nasce dall'esigenza di dedicare risorse alla comunicazione degli interventi istituzionali che la Fondazione mette in campo a favore degli iscritti, con il fine di incrementare la loro partecipazione ed adesione alle proposte welfare e formative messe a disposizione, immaginando, da parte dei medesimi, una più ampia interazione con la Fondazione utile a migliorare la qualità dei servizi disponibili (cd progetto "Comunità Enasarco").
25. Le spese di rappresentanza, pari ad euro 15 mila, (euro 14,5 mila per la gestione Previdenza) sono state preventivate nel rispetto del disciplinare interno che dal 2017 regola detta spesa.
26. Le spese tipografiche, pari ad euro 9 mila circa, (euro 8,6 mila per la gestione Previdenza) si riferiscono alla spesa per la stampa del bilancio consuntivo della Fondazione, del bilancio sociale ed ai servizi tipografici in generale previsti per la produzione di materiale informativo riguardante la Fondazione.

27. Le spese per attività di comunicazione istituzionale interna, stimate in euro 60 mila circa (euro 57,5 mila circa per la gestione Previdenza) si riferiscono all'acquisto di materiale brandizzato e gadget per eventi istituzionali.
28. Il costo del contact center è valutato in euro 1,8 milioni circa (euro 1,7 milioni circa per la gestione Previdenza). La stima è stata eseguita valutando la possibilità di:
- affidare il servizio che comprende la fornitura del front-end dell'IP Contact Center per l'erogazione di informazioni tramite un servizio dedicato di inbound e di outbound all'utenza della Fondazione (principalmente agenti di commercio in attività o pensionati, ditte mandanti), attraverso l'utilizzo di molteplici tecnologie di collegamento, anche non tradizionali come ad esempio la posta elettronica, il tool di web collaboration, la text chat ed il VOIP;
 - di affidare ulteriori attività amministrative connesse a quelle sopra elencate, quali a titolo esemplificativo: aggiornamento dell'anagrafica degli iscritti (dati di contatto: recapito telefonico, indirizzo, etc.); servizi di outbound di informazione agli iscritti sulle prestazioni assistenziali e di rilevazione della customer satisfaction; verifica dei requisiti amministrativi (limiti di reddito, etc.) delle domande di prestazioni assistenziali; controlli a campione sulla veridicità delle dichiarazioni di atto notorio ricevute da Enasarco.
29. Le spese di viaggio, valutate in euro 270 mila circa (euro 267 mila circa per la gestione Previdenza), si riferiscono ai rimborsi chilometrici riconosciuti al personale della Fondazione in trasferta, tipicamente al personale ispettivo della Fondazione, che svolge la propria attività direttamente presso le ditte mandanti soggette ad ispezione ed al personale del Servizio Finanza, per la gestione ed il monitoraggio degli investimenti.
30. La voce quote associative, valutate per euro 96 mila, (euro 93 mila circa relativa alla gestione Previdenza) accoglie la quota ADEPP (Associazione Enti Previdenziali Privati), stimata in euro 70 mila (comprese le guarentigie sindacali), la quota associativa ad Analysis Spa per euro 6 mila e la quota associativa a Social Impact Agenda per euro 5 mila, nonché la quota associativa Emapi per euro 15 mila.

Consulenze, collaborazioni ed altre prestazioni di lavoro

Il saldo è così composto:

DESCRIZIONE	Budget 2026	Budget Assestato 2025	Bilancio 2024
Consulenze tecniche finanziarie e attuariali	28.776	30.000	115.148
Consulenze fiscali	126.008	116.370	78.343
Spese per prestazioni professionali	1.571.446	1.023.810	1.175.977
Spese per il contenzioso legale avvocati di parte	2.886.735	3.325.000	3.832.803
Spese per il contenzioso legale avvocati di controparte	555.571	740.988	770.523
Totale	5.168.535	5.236.168	5.972.794

La voce consulenze, collaborazioni ed altre prestazioni di lavoro comprende i costi sostenuti dalla Fondazione per l'acquisto di servizi professionali esterni, sia per effetto di prescrizioni normative o regolamentari (servizi di revisione contabile, servizi attuariali, advisor del rischio, traduzione di documenti in lingua straniera, etc.), sia perché non sono presenti all'interno le professionalità utili allo svolgimento di talune attività. E' prevista in riduzione rispetto al 2024 di euro 800 mila circa e rispetto al 2025 di euro 70 mila circa.

Le consulenze tecniche, finanziarie ed attuariali, pari ad euro 30 mila circa, (euro 28,7 per la gestione Previdenza) si riferiscono ai costi previsti per l'analisi di alcuni istituti regolamentari o, se necessario, per rivederne il dettato normativo, utile per la valutazione della sostenibilità economico finanziaria della Fondazione.

Le consulenze fiscali, pari ad euro 131 mila circa, (euro 126 mila per la gestione Previdenza) si riferiscono per euro 71 mila circa al servizio di consulenza ed assistenza fiscale e tributaria, mentre per i residui 60 mila euro si riferiscono all'assistenza da parte dei fiduciari per la valutazione di normative speciali e per i contenziosi fiscali in essere.

Le spese per prestazioni professionali, stimate in euro 1,7 milioni (euro 1,6 circa relativi alla gestione Previdenza), si riferiscono per euro 915 mila circa a servizi di carattere generale, utili al funzionamento della Fondazione, per euro 344 mila ai servizi utili alla gestione del patrimonio finanziario, per euro 162 mila a servizi utili per la gestione del patrimonio immobiliare, per euro 150 mila circa per l'attività di comunicazione e gestione delle relazioni istituzionali della Fondazione. Le prestazioni professionali sono dettagliate come segue:

- Spese per la revisione contabile del bilancio consuntivo e del bilancio sociale (euro 97 mila circa). Si tratta di servizi ricorrenti e previsti (la revisione del consuntivo) dalle normative vigenti;
- Per euro 30 mila la stima si riferisce all'attività di whistleblowing;
- Per euro 25 mila necessari per la finalizzazione di un progetto di costituzione del registro dei mandati per il Servizio Contribuzione per l'esecuzione della bonifica delle quote societarie degli agenti che operano sotto forma di Società di persone, garantendo così la riduzione delle operazioni di rettifica a posteriori e gestendo la presenza di dati anagrafici certi;
- Per euro 50 mila la stima si riferisce alla consulenza specialistica finalizzata alla costituzione di una funzione di controllo, in seno alla Direzione generale, cui affidare il controllo analogo sulle società partecipate ed il monitoraggio dell'andamento di gestione delle stesse;
- Spese per la gestione delle relazioni istituzionali, consulenze legali e notarili per euro 50 mila, volte a supportare la comunicazione istituzionale divulgata sul territorio sia mediante azioni mirate da parte della Presidenza della Fondazione, sia mediante gestione dei social networks;
- Spese per la consulenza assicurativa previste in euro 15 mila, si riferiscono al supporto per l'individuazione di coperture assicurative idonee alle necessità della Fondazione;
- Spese per la consulenza e progettazione formativa per gli agenti per euro 150 mila, nonché euro 100 mila per lo studio e le modifiche del Regolamento Istituzionale del ramo assistenza. È importante evidenziare a tal proposito, che la Fondazione, perseguendo un obiettivo di sempre maggiore soddisfazione degli agenti, nelle more dell'implementazione delle attività istituzionali, ha previsto l'avvio di consulenze da affidare ad esperti di progettazione formativa, operanti nelle Università e riconosciuti dalle maggiori associazioni di accreditamento, al fine di creare un'Accademy dedicata principalmente agli iscritti, offrendo direttamente un piano formativo specifico.
- Spese per la consulenza giuridica in materia di appalti, previste in euro 50 mila, da utilizzare mediante società specializzate, secondo le necessità della Fondazione;
- Spese per il risk advisor esterno, funzione affidata ad una società esterna a supporto della struttura interna e prevista sino all'esaurimento del contratto, entro luglio 2026,

per una spesa prevista di euro 58 mila euro. È stata altresì stimata una spesa pari ad euro 68 mila per eventuali richieste di pareri esterni che si rendessero necessarie in funzione della complessità delle operazioni d'investimento, sotto il profilo della compliance e del rischio (tale voce potrebbe essere soggetta a variazioni in base agli investimenti complessi che la Fondazione intende svolgere). Si evidenzia che l'ultimo contratto con l'advisor del rischio esterno è in scadenza nel 2026 e non sarà rinnovato, in quanto il servizio competente della Fondazione si sarà dotato sia delle competenze, sia delle tecnologie volte ad internalizzare l'esecuzione del monitoraggio dei rischi finanziari.

- Si stima una spesa pari a 45 mila euro, quale supporto consulenziale per l'internalizzazione delle attività utili alla stesura dell'ALM, con relativa attività di validazione degli indici utilizzati per lo sviluppo dei dati.
- Spese per traduzioni di documenti finanziari: stimati in euro 42 mila, i costi per le traduzioni vengono solitamente sostenuti per tradurre in lingua italiana i documenti finanziari che accompagnano le scelte di investimento sottoposte agli Organi deliberanti o i documenti alla firma del Legale Rappresentante. Tale obbligo è prescritto nel Regolamento per la gestione delle attività finanziarie, tuttora vigente.
- Spese per consulenza legale finanziaria, per una stima di euro 130 mila si riferiscono alla stima di possibili costi per due diligence legali solitamente condotte, in caso di selezione di fondi di private market, sui regolamenti dei medesimi, affinché possano sussistere adeguati presidi legali a tutela degli investimenti della Fondazione.
- Spesa per consulenze, per promozione e marketing, per una previsione di euro 150 mila, nell'ambito dell'analisi del progetto di assessment, per lo sviluppo della comunicazione agli Iscritti. Il piano prevede azioni mirate ad incrementare la partecipazione degli iscritti all'attività istituzionale della Fondazione (c.d. progetto "Comunità Enasarco").
- Spesa per euro 40 mila per affidare ad un operatore qualificato la redazione di uno studio scientifico, in ambito geo economico, volto ad analizzare i settori merceologici di interesse per la Fondazione, in un'ottica di efficientamento e di efficacia delle attività ispettive.
- Spesa per incarichi di consulenza per euro 29 mila circa, per la definizione del Piano complessivo di catalogazione e conservazione dei documenti, con il fine di ridurre la consistenza dei differenti giacimenti archivistici in carico alle strutture organizzative ed ottemperare, altresì, alle previsioni in materia di protezione dei dati.
- Spesa per euro 31 mila circa per l'incarico conferito al Responsabile dei Dati personali (DPO), per euro 35 mila ci si riferisce alla stima di consulenze specialistiche per l'attività di Internal Audit mentre per i residui euro 190 mila ci si riferisce alla stima dell'attività di esternalizzazione della funzione di Internal Audit ed alla conseguente implementazione di un programma strutturato di Quality Assurance ed Improvement Program in linea con gli International Standards Professional Practices of International Auditing emanati dall'IIA.
- Spese per consulenze tecniche, amministrativa/legali: il budget stanziato tiene conto di euro 162 mila per le analisi tecniche specialistiche per bonus, indagini e verifiche strutturali che dovessero rendersi necessarie nell'ambito delle complesse attività di monitoraggio del patrimonio immobiliare.
- Spese sostenute per pareri professionali in materia amministrativa giuslavoristica e civile per euro 126 mila circa.

I costi sostenuti dalla Fondazione per il contenzioso legale affidato ai legali fiduciari convenzionati, sono stimati in euro 3,5 milioni circa. Il contenzioso giudiziale della Fondazione è un contenzioso seriale, per il 90% riferito al recupero dei crediti contributivi, elemento che ha portato alla scelta di internalizzare l'avvocatura, con conseguente graduale riduzione del costo per il contenzioso esterno.

Il costo stimato è in diminuzione rispetto a quello degli esercizi precedenti sino al pressoché azzeramento, per effetto dell'entrata a regime dell'avvocatura interna.

Spese per gli organi dell'Ente

La spesa, pari ad euro 1,4 milioni circa, si riferisce al costo per i compensi ed i rimborsi spese agli Organi della Fondazione, ovvero i 15 Consiglieri, i membri effettivi e supplenti del Collegio Sindacale, ed i membri dell'Assemblea dei Delegati della Fondazione. Il costo per gli oneri previdenziali, stimato in euro 151 mila circa, è classificato nella voce oneri diversi di gestione.

Riportiamo di seguito la tabella contenente il dettaglio delle voci di costo previste:

DESCRIZIONE	Budget 2026	Budget Assestato 2025	Bilancio 2024
Indennità e gettoni CDA	819.177	810.000	782.763
Indennità e gettoni Collegio Sindacale	272.669	276.000	260.863
Rimborsi spese CDA e Collegio Sindacale	211.013	121.000	46.484
Rimborsi spese Assemblea dei Delegati	86.327	50.000	33.275
SPESE PER GLI ORGANI DELL'ENTE	1.389.186	1.257.000	1.123.385

I costi sono stati stimati tenendo conto di quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 luglio 2016, nella seduta del 26 giugno 2018 ed in quella del 27 febbraio 2019, nonché delle prescrizioni statutarie di cui all'art. 42 che dispongono che *"....Al fine di assicurare l'invarianza della spesa ... le indennità comunque denominate e calcolate spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci saranno rideterminate all'atto dell'insediamento del primo Consiglio di Amministrazione nominato ai sensi del presente Statuto nella misura necessaria per contenere i relativi compensi entro il limite della spesa sostenuta, a tale titolo, nel corso dell'esercizio 2014 e risultante dal relativo bilancio"*.

Le stime relative alla voce "indennità e gettoni del CDA", pari ad euro 854 mila, (euro 819 mila per la gestione Previdenza) comprendono i costi relativi:

- Alle indennità stabilite nella delibera del CDA del 27 luglio 2016 per i 15 Consiglieri di Amministrazione;
- Ai gettoni previsti per limite individuale massimo annuo per indennità di presenza pari ad euro 8.670. Si evidenzia che per le sedute eccedenti quelle previste non saranno corrisposti i gettoni di presenza.

La voce "indennità e gettoni per il Collegio sindacale" è stimata per un costo pari ad euro 284 mila circa, (euro 273 mila per la gestione Previdenza), in particolare sono state previste le indennità per 5 Sindaci effettivi di cui un Presidente (per quattro sindaci il costo comprende IVA ed oneri previdenziali essendo professionisti che fatturano il compenso) e i gettoni di presenza dei Sindaci alle sedute di Collegio Sindacale, di CDA ed alle sedute del Comitato Investimenti. Le indennità del nuovo Collegio Sindacale corrispondono a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 febbraio 2019.

La voce "rimborsi spese al CDA ed al Collegio sindacale", pari ad euro 220 mila (euro 211 mila per la gestione Previdenza), considera la stima del rimborso medio previsto per i Consiglieri di Amministrazione e per il Collegio Sindacale fuori sede, secondo le procedure in essere per la gestione dei rimborsi per vitto, alloggio e trasporto.

La voce "Rimborso spese Assemblea dei Delegati" comprende la stima dei costi di rimborso delle spese di trasporto, vitto e alloggio ai 60 delegati. La stima è stata sviluppata considerando un numero di 4 Assemblee in presenza nell'anno 2026 per un totale di euro 90 mila (euro 86 mila per la gestione Previdenza).

Spese per godimento beni e servizi

Le spese per il godimento di beni e servizi di terzi è stimata in un importo pari ad euro 830 mila circa e si riferisce alle seguenti tipologie di spese:

- Fitto di locali adibiti ad uffici: pari ad euro 461 mila, (euro 443 mila per la gestione Previdenza) la spesa si riferisce ai canoni di locazione pagati per l'affitto dei locali di alcune delle sedi periferiche della Fondazione;
- Canoni di locazione operativa: pari ad euro 410 mila la spesa (euro 387 mila per la gestione previdenza) si riferisce ai canoni previsti annualmente per le stampanti in uso presso la Fondazione (euro 80 mila), per gli apparati di telefonia mobile in uso al management ed agli ispettori della Fondazione (euro 100 mila) per il noleggio di PC notebook (euro 80 mila) per la sostituzione dei PC fissi oramai datati (acquisti effettuati tra il 2007 e 2008) euro 150 mila. Gli acquisti saranno effettuati, nei limiti di quanto disponibile, mediante adesioni a convezioni CONSIP e sono in linea con il processo di rinnovamento delle infrastrutture informatiche della Fondazione.

Spese per il personale della Fondazione

Il Budget triennale 2026-2027-2028 riporta i costi riferiti agli elementi retributivi soggetti a variazioni per effetto di:

- disposizioni di legge;
- norme contrattuali di I e di II livello;
- Progettualità interna.

Di seguito la tabella del costo del personale dipendente:

DESCRIZIONE	Budget 2026	Budget Assestato 2025	Bilancio 2024
salari e stipendi	23.862.007	21.852.161	20.717.094
oneri sociali	6.517.469	5.871.328	5.750.730
trattamento di fine rapporto	1.608.266	1.576.488	1.524.521
trattamento di quiescenza e simili	2.419.850	2.505.439	2.499.339
altri costi	2.808.547	2.436.377	1.863.467
Totale costo del personale	37.216.138	34.241.793	32.355.150

Di seguito si evidenziano i principali elementi di costo presi in considerazione, di natura ordinaria e finalizzati al mantenimento della pianta organica in essere:

- È stata data integrale attuazione al contenuto dei contratti Nazionale e Integrativo Aziendale. Il CCNL AdEPP è scaduto il 31/12/2024 e pertanto è stato ipotizzato un incremento dell'8%, tenendo conto dei regimi inflattivi susseguitis negli ultimi anni;

- Per potenziare le strutture in sofferenza e per sostituire i dipendenti che hanno raggiunto l'età pensionabile o dimissionari, sono state considerate le necessarie assunzioni nelle diverse aree a partire dall'01/01/2026;
- Contestualmente sono state considerate 13 cessazioni dal rapporto di lavoro, per raggiungimento del limite massimo di età a 70 anni.
- È stato stimato il costo inerente alla meritocrazia e il premio aziendale di risultato (pari al 12% della retribuzione tabellare in vigore all'1/1/2025)
- Il monte ore annuo di lavoro straordinario è stato stimato coerentemente con i dati consuntivi dell'ultimo esercizio.
- È stato considerato il raggiungimento del premio di anzianità, previsto ex art. 19 del CIA in vigore, per n. 20 dipendenti nel corso del triennio in elaborazione.
- Per gli oneri sociali e previdenziali sono state applicate le aliquote attualmente in vigore, previsti dai rispettivi Enti previdenziali (INPS – INPDAP), per le diverse categorie professionali: Dirigenti, Impiegati, Portieri, Pulitori ecc.
- Per gli oneri sociali sono stati applicati i tassi di premio previsti per le diverse classi di rischio, comunicati dall'INAIL in sede di autoliquidazione del premio 2024-2025.
- In relazione ai rimborsi chilometrici per il personale autorizzato, la spesa è stata calcolata in base alle tabelle ACI relative ai costi di esercizio per autovetture fino a 1.500 c.c. e con una percorrenza annua di 20.000 Km applicando la tariffa media pari a € 0,42 al Km. Per il personale ispettivo, al quale è stata assegnata l'autovettura aziendale, la spesa relativa al rimborso chilometrico è stata calcolata applicando la tariffa pari a € 0,11 al Km.

La voce altri costi, complessivamente pari ad euro 2,8 milioni circa, si riferisce:

- Per euro 505 mila ai costi di formazione professionale. La Fondazione dovrà perseguire l'obiettivo di realizzare una formazione qualificata e continuativa per il personale dipendente, potenziando così il bagaglio di conoscenze e di capacità gestionale, con pianificazione di programmi di formazione completi e adeguati ai livelli professionali. Si ricorda che al fine di adottare un piano formativo efficace ed incentivante, la Fondazione continuerà ad avvalersi, senza costi aggiuntivi, della collaborazione di società specializzate esterne per l'utilizzo del Conto individuale aziendale (CIA), costituito presso il fondo di formazione interprofessionale For.te. Per il 2026 è previsto anche l'avvio di una piattaforma che utilizza tecnologie digitali per l'erogazione di contenuti formativi dedicata a tutto il personale, dove verranno inseriti dei corsi di formazione con la possibilità di gestire l'analisi dei bisogni personalizzati, offrendo la flessibilità e la comodità necessaria per l'apprendimento.
- Per euro 564 mila al costo dei ticket mensa aziendali. Il costo è stato valutato considerando la presenza quotidiana in servizio di tutto il personale, pertanto, in caso di assenza, si genereranno dei risparmi che saranno registrati a consuntivo. L'importo unitario del buono pasto è pari ad euro 7,00, secondo quanto stabilito dai provvedimenti adottati nella norma "spending review" contenuta nel D.L.95/2012 e successive modifiche;
- Per euro 1 milione circa al costo della polizza sanitaria e infortuni a favore del personale dipendente e della polizza TCM (temporanea-caso morte) a favore dei dirigenti della Fondazione, secondo quanto previsto dai rispettivi CCNL.;

- Per euro 735 mila al valore dei benefici assistenziali a favore dei dipendenti; si evidenzia che le disposizioni del CIA art. 25 – Welfare scadranno il 31/12/2025. Le previsioni di spesa vengono calcolate valutando il costo per le erogazioni ai dipendenti a titolo di welfare, borse di studio, polizza ed erogazioni ai circoli aziendali.
- Per euro 15 mila al costo relativo agli accertamenti sanitari per il personale in caso di assenza, corrisposti all'INPS dietro presentazione di fattura.

Si ricorda inoltre che la previdenza complementare a favore del personale che ha optato per il versamento ai fondi pensioni del TFR, nonché di un importo mensile calcolato sul valore della retribuzione, vale euro 330 mila circa. L'aliquota è per il 50% a carico del dipendente e per il rimanente 50% a carico della Fondazione.

I trattamenti di quiescenza si riferiscono all'indennità integrativa ed alle pensioni integrative riconosciuta al personale in quiescenza. Per il 2025 si stima un onere pari a circa 2,3 milioni di euro, pressoché in linea con quanto valutato negli esercizi precedenti. Ricordiamo che il costo si riferisce alle pensioni integrative riconosciute al personale dipendente assunto durante gli anni Settanta, in virtù di una legge allora in vigore. La pensione integrativa viene corrisposta al momento del pensionamento del personale.

Ammortamenti e svalutazioni

Pari ad euro 1,3 milioni circa, il costo si riferisce alla quota d'ammortamento delle immobilizzazioni materiali ed immateriali iscritte nello stato patrimoniale. Le quote sono state calcolate sul valore previsionale delle immobilizzazioni, tenendo conto delle ipotesi di acquisti pluriennali per l'esercizio 2026 (hardware, software, mobili, etc.) e si riferiscono per euro 165 mila all'ammortamento dei beni hardware, per euro 91 mila agli ammortamenti di mobili e macchine d'ufficio, per euro 944 mila all'ammortamento dei software di proprietà della Fondazione e per euro 17 mila all'ammortamento delle spese capitalizzate. Per il 2026 l'ammortamento dei fabbricati strumentali è pari ad euro 110 mila circa.

Altri accantonamenti

Le valutazioni relative a svalutazioni e accantonamenti saranno sviluppate per la redazione del bilancio consuntivo, quando saranno disponibili tutte le informazioni utili allo sviluppo delle stime e delle valutazioni.

Oneri diversi di gestione

Nella tabella che segue viene riportato il dettaglio della voce:

DESCRIZIONE	Budget 2026	Budget Assestato 2025	Bilancio 2024
Contributi previdenziali per Consiglieri e Sindaci	144.899	110.011	123.739
Imposte e tasse	940.387	1.236.300	448.158
Imposte e tasse Immobili	5.520.000	5.534.756	5.964.759
Imposte di registro su contratti locazione	700.000	200.000	305.976
Interessi su depositi cauzionali	58.256	58.256	26.843
Rimborsi di fitti	39.906	39.906	109.904
Arrotondamento passivo	0	4.357	14.238
Altri Oneri di Gestione	7.403.447	7.183.587	6.993.618

La voce si riferisce prevalentemente alle imposte e tasse relative alla gestione immobiliare. Fa eccezione la voce contributi previdenziali per Consiglieri e Sindaci che si riferisce al calcolo, a costo pieno, dell'onere contributivo dovuto per i membri degli Organi della Fondazione, sia esso relativo alla gestione separata Inps che ad altre Casse previdenziali obbligatorie. Gli altri oneri di gestione si riferiscono come segue:

- La voce imposte e tasse, prevista pari ad euro 1 milione circa, comprende euro 300 mila di costo per la Tari delle sedi istituzionali della Fondazione, euro 500 mila di imposte riferite essenzialmente alla registrazione atti giudiziari, euro 84 mila relativi agli oneri di smaltimento rifiuti Sede, euro 12 mila per le registrazioni ANAC, euro 40 mila per gli oneri di smaltimento relativi a cantieri lavori di manutenzione ancora aperti.
- La voce imposte e tasse su immobili si riferisce all'IMU ed alla COSAP calcolati sulle unità immobiliari ancora di proprietà della Fondazione per l'intero anno. La somma è in linea con il budget assestato 2025 e di poco inferiore all'esercizio 2024, come già evidenziato nella sezione dei ricavi per la parte immobiliare;
- Imposte di registro sui contratti di locazione pari ad euro 700 mila, si riferisce alla stima dell'imposta da corrispondere all'atto della risoluzione del contratto di locazione per vendita dell'unità immobiliare ovvero al rinnovo annuale dei contratti di locazione che rimarranno in essere.
- Gli interessi su depositi cauzionale, stimati in euro 58 mila, sono calcolati sui depositi che si ipotizza saranno restituiti agli inquilini per effetto della dismissione dell'unità immobiliare condotta in locazione;
- I rimborsi di fitti sono stimati in euro 40 mila e si riferiscono alle mensilità di canone che vengono pagate dagli inquilini e restituite poiché non dovute.

Proventi ed oneri finanziari

Riportiamo di seguito il saldo della gestione finanziaria ordinaria stimato per il budget 2026:

Descrizione	Budget 2026	Budget Assestato 2025	Bilancio 2024
Proventi da partecipazioni	25.417.585	43.557.087	28.144.611
Altri Proventi finanziari:	184.222.089	216.363.164	321.210.991
<i>da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</i>	-	-	12.728
<i>da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni</i>	174.700.058	202.060.625	292.836.168
<i>da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	522.031	652.539	3.852.414
<i>proventi diversi dai precedenti</i>	9.000.000	13.650.000	24.509.681
interessi ed altri oneri finanziari:	(28.463.122)	(58.905.290)	(70.718.497)
<i>altri interessi ed oneri finanziari</i>	(28.463.122)	(58.905.290)	(70.722.137)
<i>utile e perdite su cambi</i>	-	-	3.640
Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+-17bis)	181.176.552	201.014.961	278.637.104

Le previsioni 2026 relative all'area finanziaria sono state sviluppate in modo prudentiale, considerando per i fondi aperti, le distribuzioni degli ultimi 12 mesi risultanti dal provider Bloomberg, mentre per i fondi chiusi è stata richiesta al gestore una stima. In mancanza di risposta, prudentialmente il provento è stato valutato pari a zero. Di seguito il dettaglio dei proventi lordi per asset class:

- Si stimano euro 2 milioni lordi sull'asset class obbligazioni ed investimenti liquidi in portafoglio;
- Si stimano euro 11,2 milioni lordi circa per dividendi sui fondi corporate bond detenuti dalla Fondazione;
- Si stimano circa 30,9 milioni di euro di interessi percepiti sui titoli di stato;
- Si stimano euro 46,8 milioni per i FIA chiusi;
- Si stimano euro 18,5 milioni relativi agli investimenti in fondi immobiliari e infrastrutturali;
- Si stimano euro 15,6 milioni relativi a fondi di private equity e private debt;
- Si stimano 50 milioni di plusvalenze da alienazione titoli;
- Gli interessi attivi su conti correnti bancari e sui depositi a termine sono stimati in euro 9 milioni al netto della ritenuta del 26%.

Gli oneri fiscali sui proventi del patrimonio mobiliare, classificati nella voce altri interessi ed oneri finanziari, sono previsti in euro 28 milioni circa. Gli altri oneri si riferiscono per euro 400 mila alle commissioni relative ai servizi di Banca depositaria.

Proventi ed oneri straordinari

Tra i proventi straordinari si evidenzia la plusvalenza da alienazioni beni pari ad euro 62,5 milioni circa, come stima relativa all'offerta presentata dalla Fondazione, in qualità di capofila del raggruppamento insieme ai Fondi Enasarco UNO e DUE, per il bando ERP promosso dal Comune di Roma, relativo alla vendita al medesimo comune di unità immobiliari libere.

Il budget patrimoniale della Previdenza

In applicazione dell'art. 37 comma 2 dello Statuto della Fondazione, in vigore dal 1° agosto 2015, che dispone espressamente la predisposizione di una situazione patrimoniale a corredo del bilancio preventivo, è stata sviluppata la previsione dell'attivo investito, del valore del patrimonio netto della Fondazione.

Il budget patrimoniale è stato sviluppato per il triennio 2026-2028, partendo dalla situazione patrimoniale a consuntivo 2024, considerando gli investimenti ed i disinvestimenti effettuati nel corso del 2025, tenendo conto delle previsioni di investimento sviluppate per l'esercizio 2026 nel documento di Asset Allocation Strategica e tattica.

SITUAZIONE INVESTIMENTI E PATRIMONIO						
	BILANCIO 2024	BUDGET 2025 ASSESTATO	Budget 2026	Budget 2027	Budget 2028	
	Previdenza	Previdenza	Previdenza	Previdenza	Previdenza	
ATTIVO (euro)						
Immobilizzazioni						
Immobilizzazioni immateriali:						
1 Costi di impianto ed ampliamento	0	0				
2 Costi di ricerca e sviluppo						
3 Diritti di brevetto e utilizzo opere dell'ingegno	0	0				
4 Concessioni licenze marchi e simili		0				
5 Avviamento		0				
6 Immobilizzazioni in corso ed acconti	0	0				
altre Immobilizzazioni	288.947	617.950	2.447.586	2.159.537	1.279.666	
Totale Immobilizzazioni immateriali	288.947	617.950	2.447.586	2.159.537	1.279.666	
Immobilizzazioni materiali:						
Fabbricati/Terreni	2.232.195	2.122.415	2.017.116	1.907.336	1.797.556	
Impianti e macchinari	226	0	0	0	0	
3 Attrezzature industriali e commerciali						
Altri beni	290.758	184.466	1.714.581	1.753.303	1.963.690	
5 Immobilizzazioni in corso ed acconti	0	0	0	0	0	
Totale Immobilizzazioni materiali	2.523.179	2.306.881	3.731.697	3.660.639	3.761.246	
Immobilizzazioni finanziarie:						
1 Partecipazioni in:						
a) imprese controllate	0	0	0	0	0	
b) imprese collegate	0	0	0	0	0	
c) imprese controllanti						
a) imprese controllate	69.536.991					
b) imprese collegate	0		0			
d) Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	120.119.988	125.119.988	125.119.988	125.119.988	
d-bis) altre imprese	33.394.584					
2 Crediti finanziari	0	0	0	0	0	
a) verso imprese controllate						
b) verso imprese collegate						
c) verso imprese controllanti						
d-bis) verso altri	426.204	458.673	490.673	500.673	515.673	
d) verso altri						
3 Altri titoli	5.326.057.677	5.364.394.942	6.021.436.909	6.312.421.516	6.882.421.516	
4 Azioni proprie						
6 Immobili ceduti al fondo	0	0	0	0	0	
Totale Immobilizzazioni finanziarie	5.429.415.456	5.484.973.603	6.147.047.570	6.438.042.177	7.008.057.177	
Totale Immobilizzazioni	5.432.227.582	5.487.898.433	6.153.226.853	6.443.862.353	7.013.098.089	
C Attivo Circolante						
Immobili	372.238.559	370.129.491	284.682.630	0	0	
Altre attività	422.229.247	407.403.760	414.296.060	702.378.690	705.778.690	
Fondi Monetari	249.810.402	550.000.000	400.000.000	400.000.000	400.000.000	
Disponibilità liquide	382.871.703	407.934.150	455.468.597	648.604.797	567.957.982	
D Ratei e risconti						
TOTALE ATTIVO INVESTITO	6.859.377.492	7.223.365.835	7.707.674.140	8.194.845.841	8.686.834.761	
A Patrimonio netto						
Patrimonio netto	6.376.996.925	6.764.130.154	7.256.326.013	7.756.980.807	8.257.471.472	
Totale Fondi per prestazioni istituzionali	54.229.846	44.006.014	32.510.194	17.510.194	7.498.054	
Altre passività	428.150.722	415.229.667	418.837.931	420.354.840	421.865.236	
TOTALE PASSIVO	6.859.377.492	7.223.365.835	7.707.674.140	8.194.845.841	8.686.834.761	

In particolare, per l'esercizio 2026 le previsioni tengono conto dei seguenti elementi:

- L'incremento della voce "spese per software" per effetto della stima degli investimenti IT nell'ambito della sicurezza e della gestione dei dati e delle informazioni aziendali. Accanto a questi interventi, il budget evidenzia con particolare rilievo il progetto di evoluzione e consolidamento del sistema informativo interno, uno dei principali cantieri strategici della Fondazione; vengono infatti previsti interventi mirati per rafforzare la protezione dei dati e delle infrastrutture, in linea con le migliori pratiche e con le normative vigenti. Il notevole investimento potrà vedere il rientro parziale dei fondi del PNRR.

- L'acquisto di mobili ed arredi per l'adeguamento delle sedi territoriali non a norma e per l'acquisto di arredi presso la sede di Roma della Fondazione;
- L'acquisto di componenti hardware, utili per il progetto di miglioramento della sicurezza dei sistemi, stimato in euro 700 mila; in particolare ci si riferisce allo spostamento del nostro Data Center come spiegato nel paragrafo dedicato.
- L'ipotesi di investire in prodotti finanziari la liquidità disponibile. Le stime d'investimento sono state considerate tenendo conto del contenuto del documento di Asset Allocation strategica e secondo quanto previsto nel piano di convergenza approvato dal Consiglio di Amministrazione della Fondazione.

Il budget triennale della previdenza

In ottemperanza alla legge ed al contenuto de D.M. 27 marzo 2013, la Fondazione ha predisposto un budget economico triennale, riferito al periodo 2026-2028. Il documento rappresenta in sintesi l'andamento previsto per le voci economiche per il prossimo triennio, tenendo conto degli impegni in essere, degli obiettivi pluriennali e delle stime riferite all'andamento contributivo.

Per il triennio 2026-2028, sulla base di quanto riportato nel paragrafo denominato "linee di budget obiettivi e previsioni per l'anno 2026", le stime sono state sviluppate, tenendo conto di quanto segue:

- Per i contributi previdenziali ed assistenziali le stime si basano sia sulle prescrizioni del Regolamento delle Attività Istituzionali, sia sui parametri ed indicatori macroeconomici pubblicati nel documento di politica economica e finanziaria del MEF;
- Per le prestazioni previdenziali le previsioni tengono conto del numero di pensionati che per gli anni 2026-2028 matureranno i requisiti per richiedere la pensione e del tasso di perequazione adottato per la rivalutazione dei trattamenti pensionistici;
- Per le spese relative al funzionamento della Fondazione, le stime considerano il contenuto del piano biennale predisposto e sottoposto all'approvazione dal Consiglio di Amministrazione secondo quanto previsto dal D. Lgs 50/2016 ed i risparmi derivanti dall'internalizzazione di alcuni servizi;
- Per le spese per il personale le stime tengono conto della pianta organica in essere al 31 agosto 2025, delle uscite per pensionamento obbligatorio, delle decisioni assunte dal Consiglio d'Amministrazione e delle previsioni del CCNL e del CIA vigenti;
- Per l'area finanziaria le stime tengono conto dei dividendi e proventi cedolari ordinari previsti in pagamento annualmente dai Regolamenti dei rispettivi prodotti finanziari in portafoglio, senza considerare eventuali plusvalenze implicite di cui non si ha certezza del relativo pagamento da parte dei gestori.

Conclusioni

Il budget 2026 evidenzia un risultato positivo di circa euro 491 milioni, con un indicatore della riserva legale previsto per il 2026 pari a 6,11 volte il valore delle prestazioni previdenziali.

Il progetto di budget è sottoposto all'approvazione dell'Assemblea dei delegati, secondo le prescrizioni statutarie vigenti.

BUDGET 2026 – GESTIONE FIRR

Realizzazione della gestione separata del FIRR

A decorrere dal 1° gennaio 2024 è stata avviata la gestione separata del Fondo Indennità Risoluzione Rapporto (FIRR), al termine di un articolato percorso di progettazione e analisi condotto nel corso dell'anno 2023.

Nel 2023 è stata avviata un'attività di analisi e bonifica dei dati FIRR relativi anche ai periodi antecedenti il 1974, finalizzata al completamento delle anagrafiche carenti, al miglioramento della data governance e alla quantificazione del debito FIRR alla data del 31 dicembre 2023. Parallelamente è stato analizzato e ridefinito il patrimonio investito complessivo, attraverso un'analisi statistica dei flussi FIRR e la successiva elaborazione dell'Allocation strategica della gestione FIRR, poi sottoposta all'esame del Consiglio di Amministrazione.

L'Analisi storica del debito FIRR, unitamente all'AAS del relativo portafoglio finanziario, è stata presentata all'Organo Amministrativo nella seduta del 15 maggio 2024 e approvati con delibera n. 36.

Nel corso del 2024 sono stati aperti i conti correnti bancari dedicati alla gestione separata del FIRR e costituito un patrimonio investito autonomo presso la banca depositaria, mediante l'apertura di un dossier titoli specificamente dedicato.

A partire dal 1° gennaio 2024, la gestione separata del FIRR è stata affidata a una Struttura Operativa interna, incaricata della predisposizione del documento di budget della gestione separata, sotto la responsabilità della Direzione Generale.

Il documento contabile tiene conto di:

- Contributi incassati e liquidazioni pagate;
- Costi direttamente imputabili alla gestione del FIRR, comprendenti indennizzi per infortuni, obbligatori in quanto previsti negli accordi economici collettivi, costi per servizi, costi per il personale, spese per servizi di banca depositaria e per servizi di tesoreria. I costi indiretti (licenze software, costi di sede, costi per servizi generali, etc.) sono stimati nell'ambito del budget economico della gestione previdenza e ripartiti sulla gestione separata FIRR separata secondo un indicatore calcolato come rapporto tra il numero dei lavoratori dedicati alla gestione del FIRR rispetto al totale della forza lavoro della Fondazione;
- Proventi finanziari di competenza, comprensivi di scarti di emissione, negoziazione di titoli di stato, utili realizzati e perdite maturate nel periodo di riferimento. Sono inoltre inclusi i proventi derivanti dalla retrocessione di commissioni o da altri rendimenti riconducibili al patrimonio della gestione separata. Le plusvalenze e minusvalenze sono considerate solo se effettivamente realizzate;
- Risultato finanziario, calcolato al netto delle spese effettivamente sostenute e delle ritenute fiscali.

Budget economico 2026– gestione FIRR

Si riporta di seguito il bilancio economico 2026 del FIRR, classificato secondo lo schema previsto dal D.M. 27 marzo 2013, confrontato con i dati relativi al 2025:

Valori in euro	Budget Assestato		
	Bilancio 2024	2025	Budget 2026
	FIRR	FIRR	FIRR
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
5) Altri ricavi e proventi	208.792	0	0
a) quota contributo in conto capitale imputata all'esercizio			
b) altri ricavi e proventi	208.792	0	0
Totale Valore della Produzione (A)	208.792	0	0
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) Per mPer materie prime, sussidiarie, consumo e merci	(2.543)	(6.316)	(9.663)
7) per ssservizi	(4.187.107)	(3.381.147)	(8.924.286)
a) erogazione di servizi istituzionali	(3.916.749)	(3.000.000)	(8.140.000)
b) acquisizione di servizi	(172.290)	(222.217)	(511.891)
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro	(65.945)	(117.295)	(213.280)
d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo	(32.123)	(41.635)	(59.114)
8) per gper godimento di beni di terzi	(13.900)	(24.750)	(41.224)
9) Per il personale	(894.203)	(1.120.226)	(1.583.542)
a) salari e stipendi	(590.604)	(727.612)	(981.155)
b) oneri sociali	(166.944)	(206.082)	(277.915)
c) trattamento di fine rapporto	(47.102)	(49.262)	(66.416)
d) trattamento di quiescenza e simili	(55.678)	(79.271)	(106.416)
e) altri costi	(33.875)	(58.000)	(151.640)
10) ammortamenti e svalutazioni	(12.612)	(24.151)	(54.194)
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(5.651)	(16.990)	(39.250)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(6.960)	(7.161)	(14.944)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e			
d) delle disponibilità liquide	0	0	0
11) variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci			
12) accantonamenti per rischi			
13) Altri accantonamenti	0	0	0
14) oneri diversi di gestione	(3.607)	(4.710)	(6.155)
a) oneri per contenimento della spesa pubblica	0	0	0
b) altri oneri diversi di gestione	(3.607)	(4.710)	(6.155)
Totale costi (B)	(5.113.972)	(4.561.300)	(10.619.065)
Differenza tra valori e costi della produzione (A-B)	(4.905.180)	(4.561.300)	(10.619.065)
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI			
15) Proventi da partecipazioni	0	5.000.000	5.000.000
16) Altri Proventi finanziari	90.002.291	79.287.875	80.192.280
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	248	0	0
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono			
b) partecipazioni	77.657.470	68.989.460	65.497.548
da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono			
c) partecipazioni	1.132.695	1.493.415	1.194.732
d) proventi diversi dai precedenti	11.211.878	8.805.000	13.500.000
17) interessi ed oneri finanziari	(17.320.745)	(15.832.897)	(9.894.665)
	0	0	0
c) altri interessi ed oneri finanziari	(17.320.745)	(15.832.897)	(9.894.665)
7 bis) utile e perdite su cambi	0	0	0
Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+-17bis)	72.681.546	68.454.978	75.297.615
D) RETTIFICHE DI VALORE D ATTIVITA' FINANZIARIE			
18) Rivalutazioni			
a) rivalutazioni di partecipazioni	0	0	0
b) rivalutazioni di immobilizzazioni finanziarie	0	0	0
rivalutazioni di titoli iscritti nell'attivo circolante che non			
c) costituiscono partecipazioni	0	0	0
19) Svalutazioni			
a) di partecipazioni	0	0	0
di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono			
b) partecipazioni	(4.769.780)	0	0
di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono			
c) partecipazioni	0	0	0
Totale rettifiche di valore (18-19)	(4.769.780)	0	0
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i	0	0	0
21) Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazione i	(323.038)	0	0
Totale delle partite straordinarie (20-21)	(323.038)	0	0
Risultato prima delle imposte	62.683.549	63.893.678	64.678.550
Imposte dell'esercizio, correnti differite e anticipate	(29.386)	(37.000)	(40.000)
AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	62.654.162	63.856.678	64.638.550

I contributi e le liquidazioni FIRR, rispettivamente stimati in euro 256,5 ed euro 180 milioni, sono stati valutati sulla base delle serie storiche registrate dalla Fondazione, tenendo conto delle ipotesi inflattive per il 2026, ferma restando la normativa e gli accordi economici collettivi vigenti. Il saldo tra entrate ed uscite è positivo e pari ad euro 76,5 milioni. Come noto, i contributi e le liquidazioni movimentano direttamente il fondo FIRR iscritto nella situazione patrimoniale, senza transitare dal conto economico.

I costi per servizi comprendono gli indennizzi dovuti agli agenti in caso di infortuni o malattia, stimati in euro 8,1 milioni, che gli accordi economici collettivi pongono a carico degli agenti e che, pertanto, sono sottratti dalla determinazione del tasso di remunerazione della gestione FIRR. A partire dal 2024 la copertura è stata garantita in autoassicurazione, direttamente gestita dalla Fondazione mediante una polizza *stop loss* per importi superiori ad euro 6 milioni. Rispetto agli esercizi precedenti, nel corso del 2024, si è registrato un risparmio di oltre euro 3 milioni, con conseguente effetto positivo sul rendimento del FIRR.

Le altre voci di costo dirette, pari ad euro 150 mila circa, si riferiscono ai costi per la certificazione del bilancio nonché alla stima di possibili costi per attività professionali utili ad ottenere specifici pareri, anche relativi ad investimenti della gestione separata.

I costi indiretti per servizi, pari ad euro 645 mila circa, sono calcolati in una percentuale del 4% dei costi totali sostenuti per il funzionamento della Fondazione.

Le spese del personale dedicato al FIRR ammontano ad euro 1,5 milioni circa, onnicomprensivi di tutti gli oneri previdenziali, del TFR e dei benefici previsti dal CCNL e dal CIA. Si ipotizzano nel 2026 n. 16 lavoratori di cui n. 2 quadri.

La gestione finanziaria si riferisce ai proventi ed oneri maturati e pertanto realizzati che si stima possano scaturire dalla gestione del patrimonio investito FIRR. La stima tiene conto degli attuali tassi di remunerazione sul mercato per le asset class in cui si ipotizza di investire.

Le previsioni 2026 relative all'area finanziaria sono state sviluppate in modo prudentiale, considerando per i fondi aperti, le distribuzioni degli ultimi 12 mesi risultanti dal provider Bloomberg, mentre per i fondi chiusi è stata richiesta al gestore una stima. In mancanza di risposta, prudentialmente, il provento è stato valutato pari a zero. Di seguito il dettaglio dei proventi lordi per asset class:

- Si stimano euro 1,3 milioni lordi sull'asset class obbligazioni ed investimenti liquidi in portafoglio;
- Si stimano euro 7,3 milioni lordi circa per dividendi sui fondi corporate bond detenuti dalla Gestione FIRR;
- Si stimano circa 5,3 milioni di euro di interessi percepiti sui titoli di stato;
- Si stimano euro 15,3 milioni circa per dividendi sui fondi azionari e ETF A chiusi;
- Si stimano euro 2 milioni relativi agli investimenti in fondi immobiliari e infrastrutturali;
- Si stimano euro 13,8 milioni relativi a fondi di private equity e private debt;
- Si stimano 25 milioni di plusvalenze da alienazione titoli;
- Gli interessi attivi su conti correnti bancari e sui depositi a termine sono stimati in euro 12 milioni al netto della ritenuta del 26%.

Gli oneri fiscali sui proventi del patrimonio mobiliare, classificati nella voce altri interessi ed oneri finanziari, sono previsti in euro 9,8 milioni circa. Gli altri oneri si riferiscono per euro 200 mila alle commissioni relative ai servizi di Banca depositaria.

Il patrimonio investito del FIRR, dovendo rappresentare la copertura degli impegni della Fondazione nei confronti degli iscritti, è previsto con un elevato grado di liquidità, superiore al 75%. Il tasso di rendimento netto, previsto per il triennio 2026-2028, è compreso tra il 2,8% ed il 3,5% al netto di spese ed oneri.

Il budget patrimoniale della Gestione Separata FIRR

Si riporta di seguito il budget patrimoniale del FIRR per il triennio 2026-2028:

	Budget 2025 FIRR	Budget assestato FIRR 2025	Budget 2026 FIRR
ATTIVO (euro)			
Immobilizzazioni			
d) verso altri			
3 Altri titoli	1.515.059.730	1.763.334.219	2.124.334.219
6 Immobili ceduti al fondo	296.676.970	0	0
Totale Immobilizzazioni finanziarie	1.811.736.700	1.763.334.219	2.124.334.219
Totale Immobilizzazioni	1.811.736.700	1.763.334.219	2.124.334.219
C Attivo Circolante			
Altre attività	6.002.748	18.668.143	17.922.233
Fondi Monetari	97.957.026	600.000.000	345.000.000
Disponibilità liquide	778.117.778	434.250.790	470.276.251
Totale attivo circolante			
TOTALE ATTIVO INVESTITO	2.693.814.252	2.816.253.153	2.957.532.703
PASSIVO (euro)			
Fondo FIRR	2.688.256.276	2.798.932.569	2.940.212.119
Altre passività	5.557.974	17.320.582	17.320.582
TOTALE PASSIVO	2.693.814.252	2.816.253.153	2.957.532.703

Le classi di attivo investibili sono costituite prevalentemente da classi liquide, quali quella azionaria o obbligazionaria, diretta o tramite fondi attivi o passivi, titoli di stato, fondi monetari. Una percentuale pari al 25% potrà essere investita in classi meno liquide, quali quella relativa a FIA, sia immobiliari che di private market (private equity, infrastrutture, debt) o a commodity e beni reali.

Si specifica che:

- Il saldo tra contributi incassati e liquidazioni pagate è destinato al fondo contributi FIRR;
- Il risultato netto della gestione finanziaria, al netto dei costi di gestione, è destinata ad incrementare il fondo remunerazione FIRR.

In nessun momento il valore realizzabile del patrimonio investito del FIRR potrà essere inferiore al valore degli impegni, costituiti dal fondo contributi e dal fondo remunerazione FIRR. Il monitoraggio del valore di mercato del patrimonio FIRR viene eseguito dal servizio finanza costantemente e mensilmente ne viene data informativa al Consiglio d'Amministrazione.

Il budget triennale della gestione FIRR

Si riporta di seguito il budget economico triennale della gestione:

Valori in euro	Budget 2026	Budget 2027	Budget 2028
	FIRR	FIRR	FIRR
RE DELLA PRODUZIONE			
ricavi e proventi	0	0	0
quota contributo in conto capitale imputata all'esercizio			
altri ricavi e proventi	0	0	0
Totale Valore della Produzione (A)	0	0	0
TI DELLA PRODUZIONE			
Per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	(9.663)	(8.277)	(8.760)
servizi	(8.924.286)	(8.765.900)	(8.743.372)
erogazione di servizi istituzionali	(8.140.000)	(8.140.000)	(8.140.000)
acquisizione di servizi	(511.891)	(364.322)	(349.556)
consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro	(213.280)	(202.464)	(194.701)
compensi ad organi di amministrazione e di controllo	(59.114)	(59.114)	(59.114)
per godimento di beni di terzi	(41.224)	(37.959)	(33.878)
personale	(1.583.542)	(1.539.133)	(1.380.960)
salari e stipendi	(981.155)	(945.900)	(824.351)
oneri sociali	(277.915)	(267.930)	(233.503)
trattamento di fine rapporto	(66.416)	(64.110)	(56.368)
trattamento di quiescenza e simili	(106.416)	(105.551)	(102.997)
altri costi	(151.640)	(155.640)	(163.740)
ammortamenti e svalutazioni	(54.194)	(68.463)	(80.102)
ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(39.250)	(49.798)	(52.525)
ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(14.944)	(18.665)	(27.577)
altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0	0
consumo delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci			
ammortamenti per rischi			
accantonamenti	0	0	0
diversi di gestione	(6.155)	(6.155)	(6.155)
oneri per contenimento della spesa pubblica	0	0	0
altri oneri diversi di gestione	(6.155)	(6.155)	(6.155)
Totale costi (B)	(10.619.065)	(10.425.887)	(10.253.226)
Differenza tra valori e costi della produzione (A-B)	(10.619.065)	(10.425.887)	(10.253.226)
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI			
proventi da partecipazioni	5.000.000	5.000.000	5.000.000
proventi finanziari	80.192.280	99.859.595	101.103.132
da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0	0
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	65.497.548	85.164.863	86.408.400
da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	1.194.732	1.194.732	1.194.732
proventi diversi dai precedenti	13.500.000	13.500.000	13.500.000
interessi ed altri oneri finanziari	(9.894.665)	(9.808.167)	(7.796.486)
	0	0	0
altri interessi ed oneri finanziari	(9.894.665)	(9.808.167)	(7.796.486)
perdite su cambi	0	0	0
Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+-17bis)	75.297.615	95.051.428	98.306.646
RETTEFFICHE DI VALORE D'ATTIVITA' FINANZIARIE			
rettificazioni			
rivalutazioni di partecipazioni	0	0	0
rivalutazioni di immobilizzazioni finanziarie	0	0	0
rivalutazioni di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
rettificazioni			
di partecipazioni	0	0	0
di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
Totale rettifiche di valore (18-19)	0	0	0
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni immobiliari	0	0	0
perdite, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazione immobiliare	0	0	0
Totale delle partite straordinarie (20-21)	0	0	0
Risultato prima delle imposte	64.678.550	84.625.541	88.053.420
Imposte dell'esercizio, correnti differite e anticipate	(40.000)	(40.000)	(40.000)
AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	64.638.550	84.585.541	88.013.420

A partire dal 2027 è stato stimato l'effetto della variazione delle aliquote FIRR introdotta negli ultimi accordi economici collettivi del settore terziario, a partire dalla contribuzione maturata dal 1° gennaio 2026. L'effetto è stimato in circa euro 60 milioni.

Per ciò che riguarda l'area finanziaria è stato previsto il rendimento dell'intero patrimonio investito, con un target medio superiore al 3% lordo.

Conclusioni

Il budget economico, patrimoniale e triennale del FIRR tiene conto dell'attuale contesto normativo e di mercato. Qualunque variazione che dovesse scaturire dalla nuova regolamentazione o dagli approfondimenti ed analisi in corso, sarà proposta mediante una revisione del budget.

Unitamente al Budget della Previdenza, i prospetti relativi alla gestione separata del FIRR sono sottoposti con tutta la documentazione prevista dal D.M. del 27 marzo 2013 all'Assemblea dei delegati ed inoltrati ai Ministeri Vigilanti.

SITUAZIONE INVESTIMENTI E PATRIMONIO									
	Budget 2026			Budget 2027			Budget 2028		
	Previdenza	FIRR	TOTALE	Previdenza	FIRR	TOTALE	Previdenza	FIRR	TOTALE
ATTIVO (euro)									
Immobilizzazioni									
Totale Immobilizzazioni immateriali	2.447.586	0	2.447.586	2.159.537	0	2.159.537	1.279.666	0	1.279.666
Totale Immobilizzazioni materiali	3.731.697	0	3.731.697	3.660.639	0	3.660.639	3.761.246	0	3.761.246
Totale Immobilizzazioni finanziarie	6.147.047.570	2.124.334.219	8.270.883.961	6.438.042.177	2.309.334.219	8.746.875.723	7.008.057.177	2.309.334.219	9.316.875.723
Totale Immobilizzazioni	6.153.226.853	2.124.334.219	8.277.063.244	6.443.862.353	2.309.334.219	8.752.695.900	7.013.098.089	2.309.334.219	9.321.916.636
C Attivo Circolante									
Immobili	284.682.630	0	284.682.630	0	0	0	0	0	0
Altre attività	414.296.060	17.922.233	432.218.293	702.378.690	18.397.988	720.776.678	705.778.690	18.397.988	724.176.678
Fondi Monetari	400.000.000	345.000.000	745.000.000	400.000.000	345.000.000	745.000.000	400.000.000	345.000.000	745.000.000
Disponibilità liquide	455.468.597	470.276.251	925.744.848	648.604.797	486.027.037	1.134.631.834	567.957.982	692.681.457	1.260.639.439
D Ratei e risconti									
TOTALE ATTIVO INVESTITO	7.707.674.140	2.957.532.703	10.665.206.843	8.194.845.841	3.158.759.244	11.353.605.084	8.686.834.761	3.365.413.664	12.052.248.425
	Budget 2026			Budget 2027			Budget 2028		
	Previdenza	FIRR	TOTALE	Previdenza	FIRR	TOTALE	Previdenza	FIRR	TOTALE
PASSIVO (euro)									
A Patrimonio netto									
Patrimonio netto	7.256.326.013	0	7.256.326.013	7.756.980.807	0	7.756.980.807	8.257.471.472	0	8.257.471.472
Totale Fondi per prestazioni istituzionali	32.510.194	2.940.212.121	2.798.932.571	17.510.194	3.141.438.662	0	7.498.054	3.348.093.082	0
Altre passività	418.837.931	17.320.582	436.158.513	420.354.840	17.320.582	437.675.422	421.865.236	17.320.582	439.185.817
TOTALE PASSIVO	7.707.674.140	2.957.532.703	10.665.206.843	8.194.845.841	3.158.759.244	11.353.605.084	8.686.834.761	3.365.413.664	12.052.248.425

Valori in euro									
Budget 2026			Budget 2027			Budget 2028			
	Previdenza	FIRR	TOTALE	Previdenza	FIRR	TOTALE	Previdenza	FIRR	TOTALE
A) VALORE DELLA PRODUZIONE									
1) Ricavi e proventi per l'attività istituzionale	1.512.680.450	0	1.512.680.450	1.522.516.542	0	1.522.516.542	1.534.851.388	0	1.534.851.388
<i>e) proventi fiscali e parafiscali</i>	1.512.680.450	0	1.512.680.450	1.522.516.542	0	1.522.516.542	1.534.851.388	0	1.534.851.388
5) Altri ricavi e proventi	46.696.506	0	46.696.506	37.828.468	0	37.828.468	37.728.468	0	37.728.468
<i>b) altri ricavi e proventi</i>	46.696.506	0	46.696.506	37.828.468	0	37.828.468	37.728.468	0	37.728.468
Totale Valore della Produzione (A)	1.559.376.956	0	1.559.376.956	1.560.345.010	0	1.560.345.010	1.572.579.856	0	1.572.579.856
B) COSTI DELLA PRODUZIONE									
6) Per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	(261.387)	(9.663)	(271.051)	(202.791)	(8.277)	(211.068)	(213.400)	(8.760)	(222.160)
7) per servizi	(1.260.550.979)	(8.924.286)	(1.269.475.265)	(1.298.258.913)	(8.765.900)	(1.307.024.813)	(1.341.927.187)	(8.743.372)	(1.350.670.559)
<i>a) erogazione di servizi istituzionali</i>	(1.233.407.960)	(8.140.000)	(1.241.547.960)	(1.277.251.235)	(8.140.000)	(1.285.391.235)	(1.321.236.864)	(8.140.000)	(1.329.376.864)
<i>b) acquisizione di servizi</i>	(20.585.298)	(511.891)	(21.097.189)	(15.641.698)	(364.322)	(16.006.020)	(15.656.943)	(349.556)	(16.006.499)
<i>c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro</i>	(5.168.535)	(213.280)	(5.381.816)	(3.917.680)	(202.464)	(4.120.144)	(3.585.080)	(194.701)	(3.779.781)
<i>d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo</i>	(1.389.186)	(59.114)	(1.448.300)	(1.448.300)	(59.114)	(1.507.414)	(1.448.300)	(59.114)	(1.507.414)
8) per per godimento di beni di terzi	(830.409)	(41.224)	(871.633)	(780.000)	(37.959)	(817.959)	(680.000)	(33.878)	(713.878)
9) Per il personale	(37.216.138)	(1.583.542)	(38.799.680)	(35.315.927)	(1.539.133)	(36.855.060)	(35.510.689)	(1.380.960)	(36.891.649)
<i>a) salari e stipendi</i>	(23.862.007)	(981.155)	(24.843.162)	(22.414.168)	(945.900)	(23.360.068)	(22.563.046)	(824.351)	(23.387.397)
<i>b) oneri sociali</i>	(6.517.469)	(277.915)	(6.795.384)	(6.131.246)	(267.930)	(6.399.176)	(6.137.057)	(233.503)	(6.370.560)
<i>c) trattamento di fine rapporto</i>	(1.608.266)	(66.416)	(1.674.682)	(1.516.907)	(64.110)	(1.581.017)	(1.510.396)	(56.368)	(1.566.764)
<i>d) trattamento di quiescenza e simili</i>	(2.419.850)	(106.416)	(2.526.265)	(2.479.933)	(105.551)	(2.585.484)	(2.479.491)	(102.997)	(2.582.488)
<i>e) altri costi</i>	(2.808.547)	(151.640)	(2.960.187)	(2.773.674)	(155.640)	(2.929.314)	(2.820.700)	(163.740)	(2.984.440)
10) ammortamenti e svalutazioni	(1.273.547)	(54.194)	(1.327.741)	(1.677.339)	(68.463)	(1.745.802)	(1.962.496)	(80.102)	(2.042.598)
<i>a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</i>	(922.363)	(39.250)	(961.613)	(1.220.049)	(49.798)	(1.269.847)	(1.286.871)	(52.525)	(1.339.396)
<i>b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i>	(351.184)	(14.944)	(366.128)	(457.290)	(18.665)	(475.955)	(675.625)	(27.577)	(703.202)
<i>c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>									
<i>d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12) accantonamenti per rischi	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14) oneri diversi di gestione	(7.403.447)	(6.155)	(7.409.603)	(5.849.603)	(6.155)	(5.855.758)	(5.349.603)	(6.155)	(5.355.758)
<i>a) oneri per contenimento della spesa pubblica</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>b) altri oneri diversi di gestione</i>	(7.403.447)	(6.155)	(7.409.603)	(5.849.603)	(6.155)	(5.855.758)	(5.349.603)	(6.155)	(5.355.758)
Totale costi (B)	(1.307.535.908)	(10.619.065)	(1.318.154.972)	(1.342.084.572)	(10.425.887)	(1.352.510.459)	(1.385.643.375)	(10.253.226)	(1.395.896.601)
Differenza tra valori e costi della produzione (A-B)	251.841.048	(10.619.065)	241.221.984	218.260.438	(10.425.887)	207.834.551	186.936.481	(10.253.226)	176.683.255
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI									
15) Proventi da partecipazioni	25.417.585	5.000.000	30.417.585	30.417.585	5.000.000	35.417.585	45.417.585	5.000.000	50.417.585
16) Altri Proventi finanziari	184.222.089	80.192.280	264.414.369	259.698.851	99.859.595	359.558.446	261.685.106	101.103.132	362.788.238
<i>a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni</i>	174.700.058	65.497.548	240.197.606	250.676.820	85.164.863	335.841.683	252.663.075	86.408.400	339.071.475
<i>c) partecipazioni</i>	522.031	1.194.732	1.716.763	522.031	1.194.732	1.716.763	522.031	1.194.732	1.716.763
<i>d) proventi diversi dai precedenti</i>	9.000.000	13.500.000	22.500.000	8.500.000	13.500.000	22.000.000	8.500.000	13.500.000	22.000.000
17) interessi ed altri oneri finanziari	(28.463.122)	(9.894.665)	(38.357.787)	(35.222.080)	(9.808.167)	(45.030.247)	(30.548.507)	(7.796.486)	(38.344.993)
<i>c) altri interessi ed oneri finanziari</i>	(28.463.122)	(9.894.665)	(38.357.787)	(35.222.080)	(9.808.167)	(45.030.247)	(30.548.507)	(7.796.486)	(38.344.993)
17 bis) utile e perdite su cambi	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+-17bis)	181.176.552	75.297.615	256.474.167	254.894.356	95.051.428	349.945.784	276.554.184	98.306.646	374.860.830
D) RETTIFICHE DI VALORE D ATTIVITA' FINANZIARIE									
18) Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>a) rivalutazioni di partecipazioni</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>b) rivalutazioni di immobilizzazioni finanziarie</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>c) rivalutazioni di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	0	1	1	0	0	0	0	0	0
19) Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>a) di partecipazioni</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>c) partecipazioni</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>d) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>e) partecipazioni</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale rettifiche di valore (18-19)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI									
20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienaz	62.478.259	0	62.478.259	25.000.000	0	25.000.000	35.000.000	0	35.000.000
21) Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienaz	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale delle partite straordinarie (20-21)	62.478.259	0	62.478.259	25.000.000	0	25.000.000	35.000.000	0	35.000.000
Risultato prima delle imposte	495.495.859	64.678.550	560.174.410	498.154.794	84.625.541	582.780.335	498.490.665	88.053.420	586.544.085
Imposte dell'esercizio, correnti differite e anticipate	(3.300.000)	(40.000)	(3.340.000)	2.500.000	(40.000)	2.460.000	2.000.000	(40.000)	1.960.000
AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	492.195.859	64.638.550	556.834.410	500.654.794	84.585.541	585.240.335	500.490.665	88.013.420	588.504.085

PIANO DEGLI INDICATORI E DEI RISULTATI ATTESI

Cod. Missione	Missione	Rif Progr	Programma	Rif	Obiettivo	Indicatore di performance					
						Descrizione	Metodo di calcolo	Tipo	Valore target 2026	Valore target 2027	Valore target 2028
025	Politiche previdenziali	003	Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali	A.3.1	Monitoraggio dell'andamento degli iscritti alla luce delle ipotesi e previsioni contenute nel bilancio tecnico 2023	L'obiettivo è procedere al monitoraggio dell'andamento contributivo nei confronti dei soggetti che, pur dichiarandosi plurimandatari, di fatto agiscono da monomandatari	Somma delle % di realizzazione delle fasi programmate	Indicatore di risultato (output)	50%	50%	0%
				A.3.2	Avvio della gestione relativa alla Formazione degli iscritti	L'obiettivo è quello di attuare la disposizione della legge n. 12/73 lì dove prevede che la Fondazione provvede alla formazione degli agenti. In particolare, l'obiettivo è avviare un'accademy dedicata alla formazione degli iscritti	Somma delle % di realizzazione delle fasi programmate	Indicatore di risultato (output)	40%	30%	30%
				A.3.3	Riconversione e ristrutturazione del portafoglio immobiliare diretto ed indiretto	La finalità sarà quella di procedere con la riconversione del portafoglio immobiliare detenuto direttamente ed indirettamente dalla Fondazione per raggiungere gli obiettivi di AAS	Somma delle % di realizzazione delle fasi programmate	Indicatore di impatto (outcome)	40%	30%	30%
032	Servizi istituzionali e generali			B 1.1	Rafforzamento dei sistemi informatici e big data management	Obiettivo è di procedere con un efficientamento dei sistemi gestionali utili ad una corretta ed efficace gestione dei dati nel rispetto delle normative vigenti	Somma delle % di realizzazione delle fasi programmate	Indicatore di risultato (output)	50%	50%	0%
				B1.2	Servizi agli iscritti	L'obiettivo è il rafforzamento del welfare agli iscritti e la creazione di una community Enasarco in grado di diffondere efficacemente le attività promosse dalla Fondazione a favore della platea di riferimento.	Somma delle % di realizzazione delle fasi programmate	Indicatore di risultato (output)	100%	0%	0%

BUDGET 2026
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

RIF.	Descrizione	Budget 2026 PREV	Budget 2025 rev PREV	Budget Assestato 2025 PREV	Bilancio 2024 PREV	Bilancio 2023	Bilancio 2022	Bilancio 2021
	Contributi previdenza	1.291.680.450	1.174.663.757	1.198.800.000	1.202.879.265	1.154.379.531	1.130.792.105	1.103.383.097
	Prestazioni previdenziali ordinarie	(1.191.882.899)	(1.168.966.150)	(1.155.148.461)	(1.128.244.841)	(1.097.021.278)	(1.071.474.298)	(1.033.569.827)
	rendita contributiva	(942.941)	(723.903)	(435.620)			0	0
	Indennità una tantum pensionati	0	0	0			(1.814.500)	0
	Recuperi prestazioni	1.505.000	1.506.000	1.506.000	3.239.049	4.743.385	9.876.072	3.535.727
	Sanzioni ed interessi su contributi	14.000.000	7.000.000	7.000.000	14.349.955	13.022.309	10.189.690	11.075.792
	SALDO PREVIDENZA	114.359.610	13.479.704	51.721.919	92.223.428	75.123.947	77.569.069	84.424.790
	Recupero perequazione pensioni	0	0		36.474.363	(53.239.419)		
	Accantonamento al fondo welfare				(36.474.363)			
	SALDO DI PREVIDENZA NETTO	114.359.610	13.479.704	51.721.919	92.223.428	21.884.528		
	Contributi assistenza	221.000.000	210.155.804	214.155.804	205.992.581	186.544.426	177.764.423	145.906.772
	Prestazioni assistenziali	(17.870.000)	(14.577.208)	(14.577.208)	(23.445.783)	(21.945.186)	(22.384.037)	(12.744.786)
	Formazione Accademy Enasarco	(2.000.000)	0					
	Fondo a favore iscritti da risparmi perequa:	5.000.000	0					
	SALDO ASSISTENZA e formazione	206.130.000	195.578.596	199.578.596	182.546.798	164.599.240	155.380.385	133.161.986
	Partecipazione mutua per piano sanitario i	(20.712.120)	(20.712.120)	(20.712.120)	(1.051.384)	0	0	0
	Fondo a favore iscritti da risparmi perequa:	10.212.120	10.212.120	10.212.120	0	0	0	0
	TOTALE	(10.500.000)	(10.500.000)	(10.500.000)	(1.051.384)	0	0	0
	SALDO GESTIONE ISTITUZIONALE	309.989.610	198.558.300	240.800.515	273.718.843	239.723.187	232.949.455	217.586.776
	SVALUTAZIONE CREDITI CONTRIBUTI	-	-	-	(695.769)	2.445.261	(1.482.900)	(956.298)
	Spese per materie di consumo	(261.387)	(218.189)	(206.189)	(88.926)	(115.860)	(85.407)	(120.854)
	Spese postali	(70.523)	(52.500)	(57.000)	(51.152)	(133.496)	(133.811)	(151.634)
	Prestazioni professionali	(1.195.150)	(923.353)	(733.752)	(766.518)	(698.697)	(659.051)	(396.869)
	Utenze sedi strumentali Fondazione	(647.449)	(666.500)	(616.500)	(595.820)	(489.734)	(662.994)	(393.294)
	Manutenzioni diverse	(575.011)	(646.106)	(644.606)	(317.450)	(305.174)	(307.613)	(245.290)
	Spese per la gestione IT	(6.455.687)	(3.421.000)	(3.671.000)	(2.035.762)	(1.819.536)	(1.593.140)	(1.784.549)
	Spese diverse	(1.602.055)	(1.797.232)	(1.484.263)	(1.085.838)	(980.044)	(1.064.880)	(1.327.740)
	Altre spese generali	(1.157.582)	(1.140.305)	(1.373.393)	(1.048.427)	(1.048.050)	(1.016.718)	(959.505)
	SPESE GENERALI	(11.964.843)	(8.865.184)	(8.786.703)	(5.989.893)	(5.590.591)	(5.523.615)	(5.379.735)
	Recuperi spese generali	3.619.186	650.000	1.866.768	973.729	742.201	754.740	376.276
ALL. 1.1	SPESE GENERALI AL NETTO DEI RECUI	(8.345.657)	(8.215.184)	(6.919.935)	(5.016.164)	(4.848.391)	(4.768.875)	(5.003.459)
	COMMISSIONI BANCARIE SERVIZI DI	(23.000)	(314.000)	(314.000)	(315.687)	(346.173)	(560.478)	(566.851)
	Spese per newsletter e pubblicazioni	0	0	0	0	(797)	0	0
	Spese per attività di promozione e marketi	(57.551)	(45.000)	(45.000)	(4.129)	(14.554)	0	(23.180)
	spese per contact center	(1.728.801)	(1.802.367)	(760.482)	(1.500.767)	(1.477.876)	(1.327.562)	(1.366.257)
	Servizi per attività di comunicazione	(522.449)	(277.255)	(377.255)	(40.114)	(143.480)	(340.921)	(41.939)
	SERVIZI DI COMUNICAZIONE ISTITU2	(2.308.801)	(2.124.622)	(1.182.737)	(1.545.010)	(1.636.707)	(1.668.483)	(1.431.376)
	Onere spending review	0	0	0	0	0	0	0

BUDGET 2026
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

RIF.	Descrizione	Budget 2026 PREV	Budget 2025 rev PREV	Budget Assestato 2025 PREV	Bilancio 2024 PREV	Bilancio 2023	Bilancio 2022	Bilancio 2021
	Indennità e gettoni CDA	(819.177)	(854.035)	(810.000)	(782.763)	(711.129)	(829.769)	(708.398)
	Indennità e gettoni Collegio Sindacale	(272.669)	(284.272)	(276.000)	(260.863)	(128.668)	(288.316)	(256.661)
	Rimborsi spese CDA e Collegio Sindacale	(211.013)	(210.008)	(121.000)	(46.484)	(185.115)	(43.779)	(17.479)
	Contributi previdenziali	(144.899)	(162.700)	(110.011)	(123.739)	(97.241)	(125.062)	(112.864)
	Polizza sanitaria CDA e Sindaci	0	0	0	0	(40.706)	0	0
	Spese per la Formazione degli Organi	(57.551)	(60.000)	(26.352)	0	(124.583)	0	0
	Rimborsi spese Assemblea	(86.327)	(90.000)	(50.000)	(33.275)	(33.245)	(4.674)	0
	SPESE PER GLI ORGANI DELL'ENTE	(1.591.635)	(1.661.016)	(1.393.363)	(1.247.124)	(1.320.686)	(1.291.600)	(1.095.402)
	Salari e stipendi personale	(24.057.142)	(23.972.436)	(21.984.427)	(20.863.207)	(20.244.484)	(19.230.219)	(18.100.905)
	Oneri sociali	(6.512.116)	(6.510.677)	(5.871.012)	(5.748.239)	(5.543.462)	(5.239.011)	(4.957.898)
	Accantonamento Tfr	(1.606.906)	(1.586.899)	(1.575.660)	(1.523.312)	(1.472.720)	(1.561.422)	(1.357.653)
	Altri Costi (ticket, rinnovo CCNL, polizza sa	(3.138.837)	(2.868.934)	(2.741.691)	(2.143.822)	(2.199.920)	(2.927.831)	(1.724.933)
ALL. 1.1	SPESE PER IL PERSONALE	(35.315.000)	(34.938.947)	(32.172.789)	(30.278.580)	(29.460.586)	(28.958.483)	(26.141.388)
	TRATTAMENTO DI QUIESCENZA E SIM	(2.089.560)	(2.423.252)	(2.200.125)	(2.218.984)	(2.388.598)	(2.199.774)	(2.237.991)
	ALTRE PRESTAZIONI DI LAVORO	(54.000)	(330.000)	(20.000)	(130.723)	(341.095)		
	IRAP	(1.100.000)	(1.000.000)	(1.030.000)	(1.057.059)	(988.100)	(996.932)	(954.140)
	COSTI DI FUNZIONAMENTO	(50.827.653)	(51.007.021)	(45.232.950)	(41.809.331)	(41.330.336)	(40.444.625)	(37.430.606)
	RISULTATO DELLA GESTIONE OPERAT	259.161.957	147.551.280	195.567.565	231.909.512	145.153.432	192.504.830	180.156.169
	Spese per legali di parte	(2.886.735)	(3.325.000)	(3.325.000)	(3.832.803)	(4.546.336)	(4.078.647)	(4.716.013)
	Spese per legali di controparte	(555.571)	(567.000)	(740.988)	(770.523)	(369.900)	(479.888)	(568.882)
	Recupero spese legali	600.000	500.000	600.000	755.047	620.260	473.837	480.008
	SPESE PER IL CONTENZIOSO LEGALE	(2.842.306)	(3.392.000)	(3.465.988)	(3.848.279)	(4.295.977)	(4.084.698)	(4.804.887)
	ALTRI RICAVI E PROVENTI	51.000	51.000	58.023	68.445	70.261	62.281	68.519
	Canoni di locazione	8.880.000	6.150.000	10.637.730	12.913.001	12.945.195	13.549.864	14.739.808
	Rimborso fitti	(39.906)	(55.000)	(39.906)	(109.904)	(123.983)	(163.144)	(89.542)
	Recupero spese inquilini	2.829.200	1.207.500	1.420.192	3.085.918	4.495.136	4.489.914	2.685.913
	Recupero bonus facciate	0	0	0	0	(458.274)	2.040.980	6.729.532
	Utenze Immobili	(792.000)	(410.000)	(630.000)	(587.011)	(1.546.684)	(876.517)	(679.541)
	Manutenzione Sedi strumentali	(276.714)	(780.000)	(580.000)	(1.583.521)	0	(830.247)	(823.172)
	Manutenzioni Immobili	(1.863.180)	(3.155.847)	(1.335.847)	(467.212)	(778.004)	(2.273.784)	(11.835.724)
	Spese per servizi tecnico professionali	(312.200)	(1.130.000)	(246.706)	(45.685)	(28.074)	(79.280)	(56.228)
	Condomini e consorzi	(5.592.459)	(9.894.500)	(6.061.824)	(5.392.299)	(8.733.410)	(4.436.899)	(3.736.383)
	Svalutazione e ammort. immobiliari	(105.299)	0	(109.780)	(2.821.089)	(1.826.969)	(20.728.228)	(9.745.740)
	Assicurazione immobili	(141.000)	(142.000)	(142.000)	(130.294)	(138.813)	(129.241)	(115.814)
	Materiale pulizia per i portieri	0	0	0	0	0	0	0
	Spese per portieri	(25.080)	(6.376)	(1.144)	(3.699)	(1.663)	(8.515)	(34.357)
	Imposte e tasse su immobili	(6.702.143)	(3.970.000)	(6.216.899)	(6.313.619)	(6.122.759)	(7.933.470)	(7.722.715)
	IRES	(2.200.000)	(2.500.000)	(2.600.000)	(4.127.727)	(3.527.341)	(4.230.332)	(3.625.769)
	Plusvalenza da dismissione immobiliare	62.478.259	0	245.535	998.587	1.624.354	4.125.669	4.368.361
	quota ammortamento spese capitalizzate p	(16.704)	(17.414)	(17.415)	(17.415)	(59.250)	(84.523)	(116.830)
	Accantonamento oscillazione valore fondo I	0	0	0	0		(139.895.803)	(20.000.000)
	Spese per prestazioni professionali	0	0	0	0	(130.176)	(72.378)	(133.215)
ALL. 1.2	SALDO DELLA GESTIONE ORDIN. IMMOBILI	56.120.773	(14.703.637)	(5.678.065)	(4.601.971)	(4.410.717)	(157.535.932)	(30.191.416)

BUDGET 2026
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

RIF.	Descrizione	Budget 2026 PREV	Budget 2025 rev PREV	Budget Assestato 2025 PREV	Bilancio 2024 PREV	Bilancio 2023	Bilancio 2022	Bilancio 2021
	Proventi finanziari	209.639.674	172.922.014	259.920.251	349.355.601	166.865.501	145.529.985	86.928.154
	Prestazioni professionali esterne	(343.573)	(322.573)	(282.573)	(490.508)	(560.961)	(462.790)	(153.700)
	oneri ed imposte della gestione finanziaria	(28.440.122)	(29.482.717)	(58.591.290)	(70.406.449)	(31.253.957)	(34.631.931)	(21.768.911)
	Perdite ed utili su cambi	0	0	0	3.640	402	3.793	(52.486)
	Rettifica di valore di attività finanziarie	0	0	0	3.776.824	(2.489.302)	(89.182.842)	(8.980.698)
	SALDO ORDINARIO DELL'AREA FINAN.	180.855.979	143.116.724	201.046.388	282.239.107	132.561.682	21.256.213	55.972.359
	SALDO STRAORDINARIO DELL'AREA F.	0	0	(53.921)	(63.721)	6.929.093	669.423	3.101.900
	SALDO DELL'AREA FINANZIARIA	180.855.979	143.116.724	200.992.467	282.175.387	139.490.775	21.925.636	59.074.259
	ACCANTONAMENTO FONDO OSCILLAZ.	0	0	0	0	0	0	(5.000.000)
	RISULTATO DELLA GESTIONE DEL PAT	237.027.752	128.464.087	195.372.425	277.641.861	135.150.319	(135.548.014)	23.951.362
	REMUNERAZIONE AL FIRR	0	0	0	0	(39.085.532)	(5.145.030)	(4.758.120)
	ACCANTONAMENTI E AMMORTAMENTI	(1.151.544)	(817.245)	(342.127)	(1.280.574)	(4.256.701)	(5.600.230)	(6.430.330)
	PROVENTI STRAORDINARI	0	0	1.354	1.230.607	2.939.013	7.979.332	627.177
	ONERI STRAORDINARI	0	0	0	(924.393)	(583.784)	(1.118.564)	(28.045)
	SALDO AREA STRAORDINARIA	0	0	1.354	306.214	2.355.229	6.860.768	599.132
	AVANZO/DISAVANZO D'ESERCIZIO	492.195.859	271.806.121	387.133.230	504.032.966	237.466.030	47.504.726	187.757.028