



# **FONDAZIONE ENASARCO**

Audizione presso la Commissione Parlamentare di Controllo sulle attività degli Enti gestori di forme obbligatorie di Previdenza e Assistenza sociale

Roma, 16 giugno 2022







#### ► FONDAZIONE ENASARCO

- ▶La Fondazione ENASARCO eroga a favore degli agenti di commercio, di cui agli articoli 1742-1752 Codice civile, la pensione di vecchiaia, inabilità, invalidità e superstiti e la rendita contributiva secondo il Regolamento delle Attività Istituzionali approvato dai Ministeri Vigilanti in applicazione del D.Lgs. 30 giugno 1994, n.509, e della legge 2 febbraio 1973, n.12.
- ▶ Ai sensi dell'articolo 29 della legge 22 luglio 1966 n.613 le pensioni ENASARCO sono integrative delle pensioni erogate dall'Assicurazione Generale Obbligatoria per gli esercenti attività commerciali, gestita dall'INPS.
- ▶La Fondazione ENASARCO eroga, inoltre, prestazioni di natura assistenziale e cura la gestione dell'indennità di scioglimento del rapporto di agenzia nonchè delle altre provvidenze individuate dalla contrattazione collettiva.

#### ➤ 2021 - Certificazione UNI EN ISO 9001:2015

- ► La Fondazione ha ricevuto la certificazione UNI EN ISO 9001:2015 n. 0560.2021 valida per i processi relative a:
- Gestione anagrafica degli iscritti e contabilizzazione dei contributi;
- Erogazione e gestione delle prestazioni ai fini pensionistici per agenti, rappresentanti di commercio e superstiti;
- Erogazione delle prestazioni assistenziali e del Fondo Indennità di Risoluzione Rapporto per agenti, rappresentanti di commercio e superstiti.







# I DATI DI BILANCIO CONSUNTIVO 2021







#### LA FONDAZIONE IN NUMERI

- 217.944 sono gli iscritti contribuenti al Fondo Previdenza nel 2021, di cui 216.246 sono agenti e 1.698 sono volontari. Il contributo medio è pari a € 4.836
- 20.515 sono gli agenti costituiti in società di capitali contribuenti al Fondo Assistenza nel 2021.

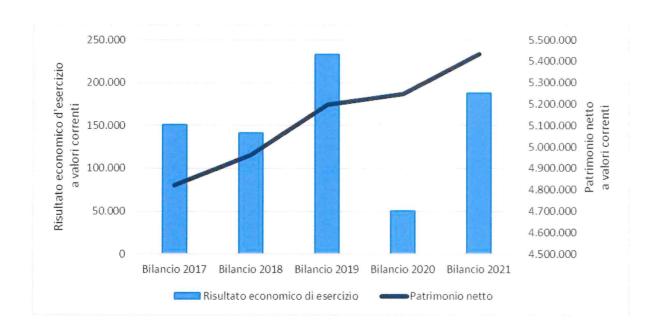
Il contributo medio è pari a € 7.567

> 700.904 sono gli iscritti inattivi che non hanno versato alcun contributo nel 2021, di cui 196.089 silenti, ovvero iscritti inattivi da oltre 3 anni, non pensionati, che hanno un'anzianità contributiva compresa tra 5 e 19 anni e 3 trimestri (inferiore al requisito minimo per accedere alla pensione di vecchiaia, 20 anni)

Anzianità contributiva	N. iscritti	Età media
5 – 10	127.834	56
10 – 15	48.484	59
15 – 20	19.771	60
Totale	196.089	58

▶ 132.710 sono i pensionati al 31.12.2021. In particolare, i pensionati di vecchiaia ordinaria sono 84.814 e l'importo medio erogato è pari a € 9.404

# RISULTATI D'ESERCIZIO E PATRIMONIO DELLA FONDAZIONE

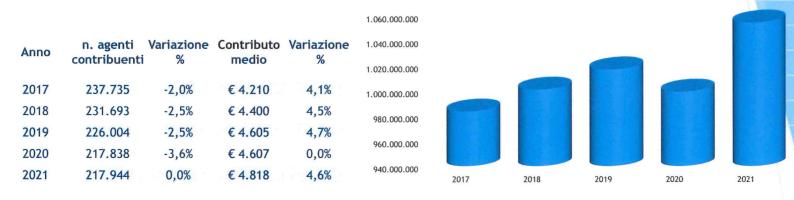


	Saldo gestione Istituzionale	Risultato economico di esercizio	Attivo	Patrimonio netto
Bilancio 2017	158.617.140	150.962.874	7.309.630.174	4.821.842.066
Bilancio 2018	169.735.402	141.411.660	7.515.995.874	4.963.253.726
Bilancio 2019	188.096.518	233.190.171	7.840.276.191	5.196.443.896
Bilancio 2020	113.587.082	50.162.524	7.984.931.523	5.246.606.420
Bilancio 2021	217.586.776	187.757.029	7.613.317.558	5.434.363.449

#### ANALISI DEI DATI ECONOMICI - ISCRITTI E CONTRIBUZIONE

#### GLI ISCRITTI DI PREVIDENZA

#### **CONTRIBUTI DI PREVIDENZA**

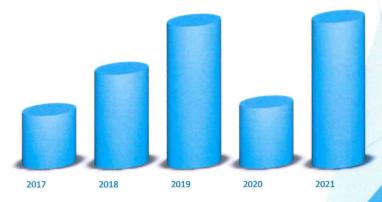


Anno	2017	2018	2019	2020	2021
Contributi di Previdenza	983.935.065	1.001.456.316	1.017.496.216	999.695.951	1.062.658.598

#### **GLI ISCRITTI DI ASSISTENZA**

				140.000.000
n. Agenti contribuenti	Variazione %	Contributo medio	Variazione %	135.000.000
				130.000.000
18.736	4,6%	€ 6.591	2,4%	125 000 000
19.630	4,8%	€ 6.898	4,7%	125.000.000
20.088	2,3%	€ 7.159	3,8%	120.000.000
20.065	-0,1%	€ 6.815	-4,8%	115.000.000
20.515	2,2%	€ 7.567	11,0%	110.000.000
	18.736 19.630 20.088 20.065	contribuenti %  18.736	contribuenti       %       medio         18.736       4,6%       € 6.591         19.630       4,8%       € 6.898         20.088       2,3%       € 7.159         20.065       -0,1%       € 6.815	contribuenti       %       medio       %         18.736       4,6%       € 6.591       2,4%         19.630       4,8%       € 6.898       4,7%         20.088       2,3%       € 7.159       3,8%         20.065       -0,1%       € 6.815       -4,8%

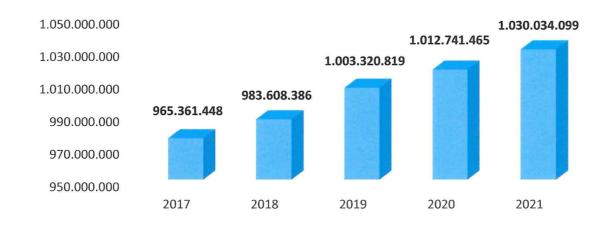
#### **CONTRIBUTI DI ASSISTENZA**

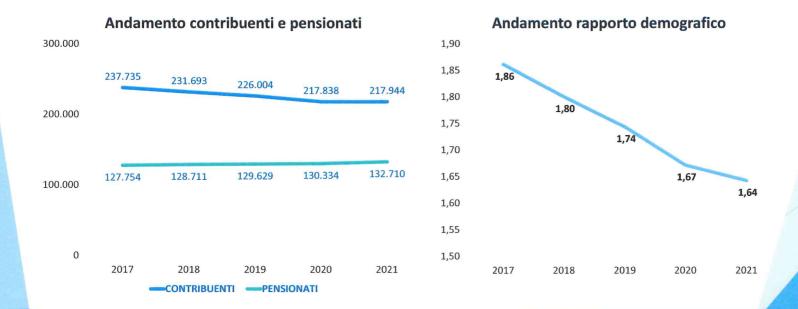


Anno	2017	2018	2019	2020	2021
Contributi di Assistenza	120.305.236	128.366.025	137.765.471	121.752.404	145.906.772

#### ANALISI DEI DATI ECONOMICI

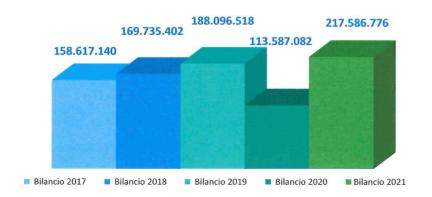
#### Andamento spesa per pensioni IVS

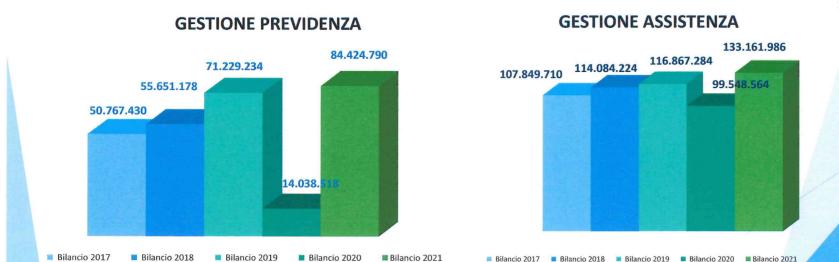




## ANALISI DEI DATI ECONOMICI - I SALDI DI GESTIONE

#### **GESTIONE ISTITUZIONALE**



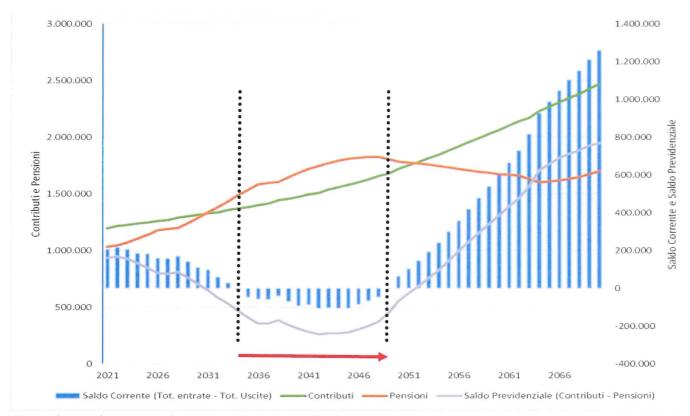


## ANALISI DEI DATI ECONOMICI E CONFRONTO CON BILANCIO TECNICO

DESCRIZIONE	Bilancio Consuntivo 2021	Bilancio Consuntivo 2020
Contributi Previdenza	1.103.383.097	1.018.013.770
Contributi Assistenza	145.906.772	121.752.404
Totale contributi	1.249.289.869	1.139.766.174
Prestazioni previdenziali nette	1.030.034.099	1.012.741.465
Prestazioni assistenziali	12.744.786	22.203.840
Totale Prestazioni	1.042.778.885	1.034.945.305
Indice di copertura delle prestazioni	1,20	1,10
Indice di copertura delle prestazioni previdenziali	1,07	1,01
DESCRIZIONE	Bilancio Consuntivo 2021	Bilancio tecnico 2020 Anno di gestione 2021
Contributi Previdenza	1.103.383.097	1.064.113.00
Saldo assistenza	133.161.986	129.883.00
Prestazioni previdenziali	1.030.034.099	1.031.840.00
Saldo Previdenziale	217.586.776	162.156.00
Saldo corrente	187.757.028	205.713.00
Patrimonio	5.534.363.449	5.452.319.00
Indicatore copertura riserva	5,28	5,2

Il confronto con il bilancio tecnico 2020 evidenzia un dato di bilancio 2021 che non manifesta variazioni significative, anche alla luce del fatto che la previsione è stata sviluppata secondo il principio della prudenza.

#### **BILANCIO TECNICO AL 31.12.2020**

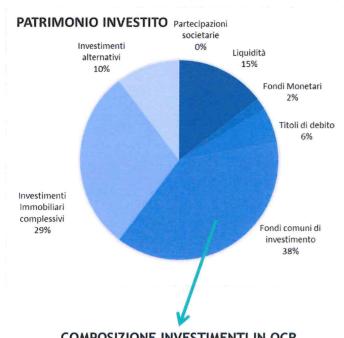


Fonte: Relazione Bilancio Tecnico al 31.12.2020 redatta in data 17 dicembre 2021

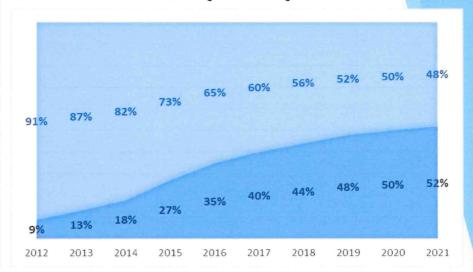
Lo scenario che emerge dalla lettura del bilancio tecnico presenta elementi di attenzione in termini di stabilità di lungo period; in particolare, è previsto un saldo corrente negativo entro i 30 anni di valutazione, in particolare per 16 anni dal 2034 al 2049, sebbene per importi non particolarmente significativi (66,5 mln in media), un saldo previdenziale con valori negativi per 21 anni, dal 2031 al 2051, coperti solo in parte dai rendimenti attesi sul patrimonio e un patrimonio che, per 26 anni dal 2033 al 2058, anche se sempre positivo, non risulta sufficiente a coprire la riserva legale pari a 5 annualità delle pensioni correnti.

La causa di quanto evidenziato risiede nella progressiva riduzione del numero dei contribuenti, che comporterà la rilevazione di un flusso contributivo non adeguato alla copertura della spesa per pensioni negli anni caratterizzati dalla fisiologica "gobba pensionistica".

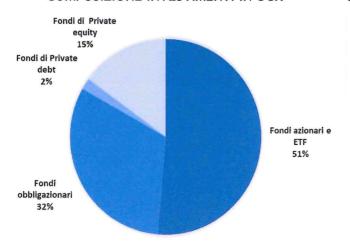
#### LA GESTIONE DEL PATRIMONIO



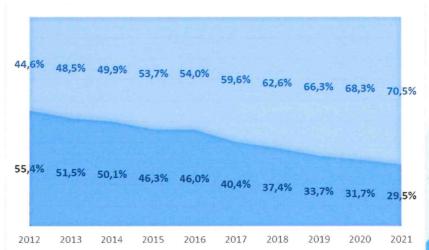
#### PERCENTUALE DELLE CLASSI LIQUIDE E ILLIQUIDE SUL TOTALE INVESTITO



#### COMPOSIZIONE INVESTIMENTI IN OCR



#### INCIDENZA DEL PATRIMONIO IMMOBILARE SUL PATRIMONIO INVESTITO

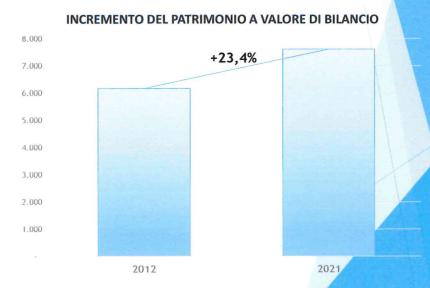


### LA GESTIONE DEL PATRIMONIO

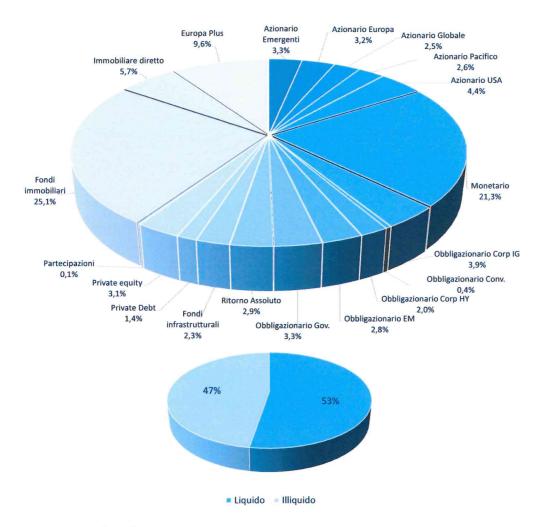








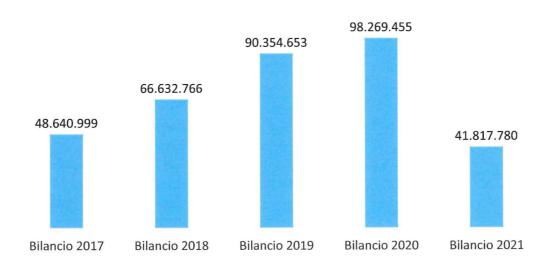
#### AGGIORNAMENTO DEL PATRIMONIO A GIUGNO 2022



Il portafoglio rappresentato è valorizzato come segue:

- Portafoglio liquido a valori di mercato relativi all'ultimo giorno di borsa utile (10 giugno 2022)
- Portafoglio illiquido all'ultimo NAV disponibile del 31 dicembre 2021
- All'interno dell'asset class «Monetario» è stata inserita anche la liquidità in cc bancari al 31 maggio 2022
- All'interno dell'asset class «Obbligazionario Corp. IG» sono stati inseriti anche i mutui cartolarizzati a valori contabili.

# ANALISI DEI DATI ECONOMICI - ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI

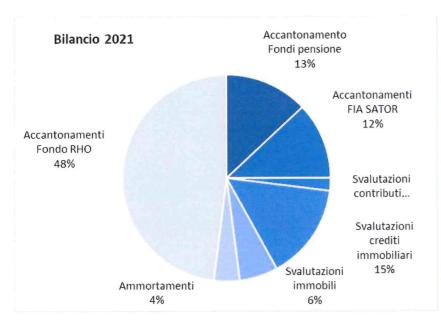


Le svalutazioni rappresentano in media il 22% del valore totale delle stime operate e, nel 2021, si riferiscono alle valutazioni degli immobili in proprietà diretta (euro 2,3 milioni nel 2021 a fronte di un fondo totale di euro 53,8 milioni), alle valutazioni dei crediti contributivi (euro 1 milione nel 2021 a fronte di un fondo totale di euro 49,7 milioni) ed alle valutazioni dei crediti verso l'inquilinato (euro 6,2 milioni nel 2021 a fronte di un fondo totale di euro 21,4 milioni). A partire dal 2020 per la valutazione dei crediti è adottato uno specifico disciplinare, in ottemperanza alle raccomandazioni del Collegio Sindacale e degli altri Organismi di vigilanza. Il disciplinare contiene i criteri applicati in ciascun esercizio per stimare il valore di presumibile realizzo dei crediti, stabiliti osservando i dati storici relativi all'andamento dei medesimi per contributi e per canoni immobiliari.

Gli altri accantonamenti sono pari al 12% del totale delle stime e si riferiscono prevalentemente ai fondi pensione che accolgono l'onere maturato per il ricalcolo della pensione per effetto di accrediti contributivi successivi alla prima liquidazione di pensione, ovvero all'onere per la maturazione dei supplementi di pensioni.

La parte preponderante degli accantonamenti ha riguardato i fondi immobiliari e di private market della Fondazione, con un'accelerazione a partire dal 2018 per effetto degli eventi che hanno riguardato il fondo Fenice (ex fondo Michelangelo gestito da sorgente SGR) e che hanno portato tra il 2018 ed il 2020 alla totale svalutazione del medesimo (euro 90 milioni in tre anni). Per il 2021 gli accantonamenti si riferiscono al fondo Rho plus ed al fondo Sator, rispettivamente pari ad euro 20 milioni ed euro 5 milioni.

# ANALISI DEI DATI ECONOMICI - LE POSTE VALUTATIVE



POSTE VALUTATIVE	Bilancio 2021	% su totale
Svalutazioni contributi	956.298	2,31%
Svalutazioni crediti immobiliari	6.221.331	15,06%
Svalutazione immobili	2.309.700	5,59%
Accantonamenti fondo RHO	20.000.000	48,40%
Accantonamenti FIA SATOR	5.000.000	12,10%
Accantonamento fondi pensione	5.174.718	12,52%
Ammortamenti	1.660.168	4,02%
TOTALE	41.322.216	100,00%

POSTE VALUTATIVE	Bilancio 2020	% su totale
Svalutazioni contributi	7.379.605	7,50%
Svalutazioni crediti immobiliari	13.215.298	13,40%
Svalutazione immobili	2.689.735	2,70%
Accantonamenti fondo RHO	20.000.000	20,40%
Accantonamenti FIA	43.232.733	44,00%
Accantonamento fondo esodi	1.179.088	1,20%
Accantonamento fondi pensione	4.922.968	5,00%
Accantonamento spending review	3.497.654	3,60%
Ammortamenti	2.152.374	2,20%
TOTALE	98.269.454	100,00%

# ANALISI DEI DATI ECONOMICI - I COSTI DI FUNZIONAMENTO

DESCRIZIONE	Bilancio 2017	Bilancio 2018	Bilancio 2019	Bilancio 2020	Bilancio 2021
Spese generali totali	6.086.134	5.924.192	5.525.275	5.172.377	5.003.459
Commissioni bancarie servizi tesoreria	469.719	363.972	354.691	607.143	566.851
Spese per la comunicazione istituzionale	1.658.576	2.009.636	1.552.637	2.349.399	1.431.376
Onere relativo alla spending review	701.157	701.157	701.157	0	0
Spese per gli organi dell'Ente	1.521.757	1.482.215	1.477.738	1.289.911	1.095.402
Spese per il personale	25.531.662	26.492.467	26.956.304	26.128.187	26.141.388
Trattamento di quiescenza e simili	2.609.546	2.596.996	2.433.678	2.355.873	2.237.991
Irap	1.005.463	959.423	1.013.840	925.645	954.140
COSTI DI FUNZIONAMENTO	39.584.014	40.530.058	40.015.320	38.828.535	37.430.607



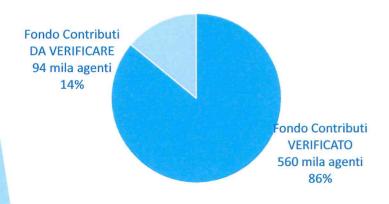
# VALUTAZIONE FONDO FIRR- Risultati dell'estrazione dal data base Istituzionale

L'ammontare del Fondo Contributi estratto può essere suddiviso in due sezioni

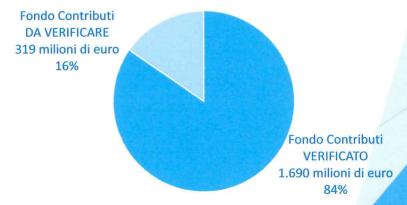
- VERIFICATA, contiene i dati relativi la contribuzione di ciascun agente per singolo rapporto allineati alle estrazioni effettuate sul data base Istituzionale
- ❖ DA VERIFICARE, contiene i dati relativi la contribuzione di ciascun agente per singolo rapporto talvolta incompleti o non del tutto coerenti, dunque da bonificare ulteriormente sul data base istituzionale.

Fondo FIRR	n. agenti	n. rapporti	Fondo Contributi	Fondo Rivalutazioni	Fondo Interessi
Verificato	560.313	964.661	€ 1.689.854.194	€ 72.929.963	€ 4.829.130
Da verificare	94.140	417.288	€ 319.151.108	€ 13.283.522	€ 1.887.917
totale	654.453	1.381.949	€ 2.009.005.303	€ 86.213.485	€ 6.717.047





# Fondo Contributi FIRR somme accantonate



#### VALUTAZIONE FONDO FIRR AL 31.12.2020 - Allineamento debito FIRR

Descrizione	Saldo al 31.12.2020 Dati contabili	Saldo al 31.12.2020 Dati estratti	Scostamento
Fondo Contributi FIRR	2.097.448.117	2.009.005.303	- 88.442.814
Fondo Rivalutazione FIRR	309.238.816	86.213.485	- 223.025.331
Fondo Interessi FIRR	9.992.581	6.717.047	- 3.275.534
Fondo FIRR	2.431.140.691	2.101.935.835	- 314.743.679

La differenza scaturita dal confronto tra i dati presenti sul data base istituzionale ed i dati contabili, rappresenta una posta rettificativa con effetto positivo sul conto economico (ricavi) e sul patrimonio della previdenza. In considerazione degli ulteriori approfondimenti in corso, volti alla bonifica dei dati, tali somme sono accantonate in un fondo rischi del passivo, in attesa che le attività di verifica vengano completate, sterilizzando in tal modo gli effetti sul conto economico e sul patrimonio della previdenza. Il piano degli obiettivi 2022 prevede il completamento della bonifica relativa al database del FIRR entro la fine dell'anno, in modo da poter valutare i risultati finali nel bilancio consuntivo 2022.



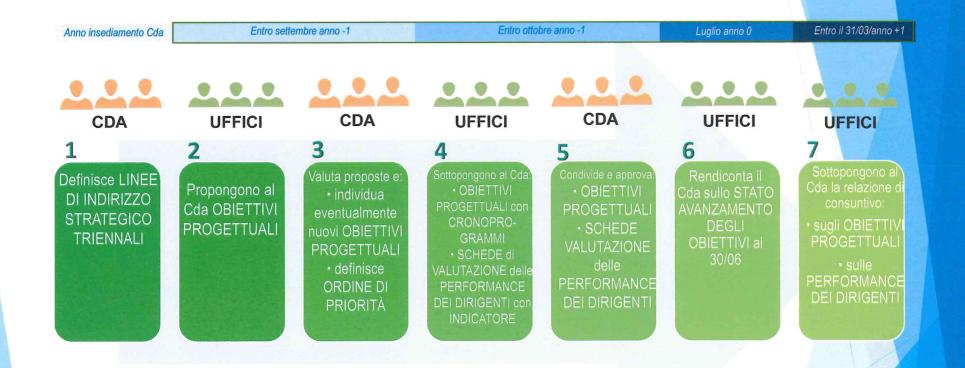
# LINEE STRATEGICHE 2022-2024







# PIANO DEGLI OBIETTIVI ANNUALI (Macro-processo di formazione)



# LINEE DI INDIRIZZO STRATEGICO 2022-2024



# **LINEE DI INDIRIZZO STRATEGICO 2022-2024**

# (A) RISTRUTTURAZIONE DEL PORTAFOGLIO IMMOBILIARE

Attività mirate all'individuazione di soluzioni innovative rispetto a quanto deliberato dal precedente CDA, che permettano la monetizzazione e la riconversione qualitativa dell'intera asset class immobiliare della Fondazione

# (B) EFFICIENTAMENTO DELLA GESTIONE DEGLI ASSET MOBILIARI

L'obiettivo da perseguire è quello di avviare un importante riordino del comparto che passi attraverso tre fasi importanti: i) assunzione del dirigente del servizio Finanza, ii) riavvio del processo d'investimento, iii) revisione dell'assetto organizzativo e procedurale dell'intero processo riguardante gli investimenti affinché sia adeguato all'attuale contesto di riferimento

#### (C) QUALITA' E EFFICIENZA DEI PROCESSI PER MIGLIORARE I SERVIZI OFFERTI AGLI ISCRITTI

L'obiettivo è di proseguire con il miglioramento dell'efficienza e dell'efficacia dei propri processi interni con il fine di fornire agli iscritti un panel di servizi sempre più corposo ed adeguato e funzionale alle esigenze dei medesimi. Tale obiettivo sarà coniugato con un processo di gestione del dato più rigoroso e completo, finalizzato a creare una reportistica istituzionale utile al board per assumere le decisioni riguardanti la platea rappresentata.

#### (D) SOSTENIBILITÀ DELLA GESTIONE ECONOMICO-FINANZIARIA

L'obiettivo è la definizione di strategie integrate, fattibili e sostenibili per migliorare i parametri economico-finanziari della previdenza Enasarco e garantire una maggiore stabilità. A tal fine si continuerà a lavorare sul progetto di separazione della gestione del FIRR, affinché diventi autonoma e distinta rispetto alla gestione Previdenziale ed assistenziale



# (E) RAFFORZAMENTO DELLA SICUREZZA DEI SISTEMI INFORMATICI

Attraverso la formulazione di un assessment, volto a misurare l'attuale livello di sicurezza dei sistemi aziendali, l'obiettivo è individuare le eventuali misure da adottare per incrementare la sicurezza dei sistemi ed ottenere le più aggiornate certificazioni ISO

# Grazie