

# CCA

Coppini Consulenza Attuariale

**ENPAB**

**Bilancio Tecnico al 31.12.2020**

**Relazione**



**Roma**

---

**Gennaio 2022**

## **INDICE**

### PREMESSA

1. I DATI RICHIESTI PRINCIPALI NORME IN MATERIA DI CONTRIBUTI E PRESTAZIONI, SISTEMA FINANZIARIO DI GESTIONE
2. IL METODO IMPIEGATO E LE RILEVAZIONI EFFETTUATE
3. LE BASI TECNICHE DEMOGRAFICHE E FINANZIARIE E LE IPOTESI DI CALCOLO ADOTTATE
4. I RISULTATI DEL BILANCIO TECNICO

## **Premessa**

Il trattamento previdenziale per la categoria professionale dei Biologi, gestito dall'ENPAB, trae origine dal D. L.10 febbraio 1996, nr.103.

La norma, emanata in attuazione della delega conferita al Governo dalla Legge 335/95 di riforma del sistema pensionistico, assicura dal 1° gennaio 1996 la copertura previdenziale dei liberi professionisti, sino ad allora non tutelati, mediante forme autonome analoghe a quelle disciplinate dal D. Leg.vo n. 509 del 1994 con le seguenti caratteristiche principali:

- costituzione di un Ente di categoria cui si applicano le norme del decreto 509 già citato in riferimento al divieto di finanziamenti pubblici ed alle disposizioni in materia di gestione e di vigilanza;
- determinazione del sistema di calcolo delle prestazioni secondo il *metodo contributivo*;
- obbligatorietà di adesione per coloro che esercitino attività professionale anche se contemporanea a quella di lavoratore dipendente.

Come tutti gli Enti di cui al D.L. 103/96, l'ENPAB deve garantire - anche in virtù della obbligatorietà di iscrizione - la continuità dell'azione previdenziale conservando sempre il bilancio in equilibrio economico - finanziario.

Detto equilibrio è verificato attraverso la redazione di un Bilancio tecnico attuariale che deve essere redatto, quantomeno, triennialmente.

L'Ente ha incaricato chi scrive di effettuare la verifica sull'andamento della gestione con data di riferimento 31.12.2020, seguendo le indicazioni contenute nel Decreto del Ministero del Lavoro del 28 novembre 2007 e quelle riportate nelle comunicazioni dello stesso Ministero, Conferenza dei Servizi di agosto 2021.

Poiché, come si vedrà in seguito, si sono adottate le indicazioni ministeriali per la scelta dei parametri di sviluppo numerico della popolazione, di evoluzione dei redditi e dei volumi d'affari, di accrescimento dei montanti individuali nonché di tasso di rendimento del patrimonio, le valutazioni sono da considerare in versione, "Standard".

La normativa presa in considerazione è quella vigente al 31.12.2020.

La presente relazione consta di quattro parti in cui si espongono rispettivamente:

- le principali norme alla base del trattamento previdenziale;
- il metodo impiegato per le valutazioni e le rilevazioni effettuate;
- le basi tecniche di natura demografica e finanziaria adottate per le proiezioni;
- i risultati.

## **1. Principali norme in materia di prestazioni e contributi, sistema finanziario di gestione.**

Si espone di seguito un breve riepilogo delle norme prese a base delle presenti valutazioni, tratte direttamente dal "Regolamento di Disciplina delle Funzioni di Previdenza dell'ENPAB".

In questa sede si illustrano le principali disposizioni che hanno rilevanza ai fini dell'equilibrio della gestione previdenziale dell'Ente, tralasciando quelle che non interessano a tale fine.

### **1.1 Prestazioni.**

Le prestazioni previdenziali dell'ENPAB sono costituite dalla pensione di vecchiaia, dall'assegno di invalidità, dalla pensione di inabilità, dalla pensione ai superstiti (reversibilità e indiretta).

Il diritto alle prestazioni si consegue:

- per la pensione di vecchiaia: con almeno 65 anni di età e 5 anni di contribuzione effettiva;
- per l'assegno di invalidità e la pensione di inabilità: a qualsiasi età con un minimo di anzianità di contribuzione effettiva pari a 5 anni (a meno che l'evento non sia causato da infortunio) ed in presenza di una infermità che riduca la capacità lavorativa a meno di un terzo nella prima prestazione e in modo totale e permanente nella seconda;

- per la pensione ai superstiti, che si eroga ai familiari indicati nell'art. 25 del Regolamento alla morte del pensionato o dell'assicurato i quali risultino a suo carico. In particolare, la *pensione di reversibilità* è in favore dei superstiti di pensionato, mentre la *pensione indiretta* spetta ai superstiti di attivo che abbia maturato un'anzianità minima di cinque annualità di contribuzione effettiva.

## **1.2 Misura delle prestazioni.**

La "pensione di vecchiaia", determinata in base al metodo di calcolo contributivo, nel suo importo annuale, in sede di prima liquidazione, è ottenuta moltiplicando il "montante individuale" maturato al momento di pensionamento per il "coefficiente di trasformazione", di cui alla seguente Tabella A, corrispondente all'età di quiescenza.

Si espongono di seguito i coefficienti validi per l'anno 2021.

Per le età tra 72 a 80 anni, mancando i coefficienti ufficiali, chi scrive ha integrato i valori mancanti utilizzando le basi tecniche esplicitate dall'INPS. La procedura seguita e i risultati ottenuti sono oggetto di una speciale relazione fatta pervenire all'Ente.

Successivamente alla prima liquidazione, le pensioni sono rivalutate annualmente sulla base del tasso d'inflazione rilevato nel corso dell'anno precedente.

**Tabella A: Coefficienti di trasformazione in rendita del montante contributivo per l'anno 2021**

(valori percentuali)

Età	Coefficiente	Età	Coefficiente
57	4,186	69	5,985
58	4,289	70	6,215
59	4,399	71	6,466
60	4,515	72	6,744
61	4,639	73	7,046
62	4,770	74	7,374
63	4,910	75	7,734
64	5,060	76	8,123
65	5,220	77	8,552
66	5,391	78	9,025
67	5,575	79	9,549
68	5,772	80	10,136

Si ricorda che la legge 8 agosto 1995 n. 335 definisce il metodo di calcolo contributivo<sup>1</sup> delle pensioni stabilendo che l'ammontare dei contributi versati, rivalutati annualmente in base ad un tasso legato alla variazione della media quinquennale del PIL nominale, costituisce il "montante individuale" che, come detto, va moltiplicato per i coefficienti correlati all'età ed all'aspettativa di vita dell'iscritto e del suo nucleo familiare. Tali coefficienti includono un tasso di rendimento garantito (1,5%), sono soggetti a revisione periodica<sup>2</sup> e non distinguono i beneficiari secondo il sesso.

La "pensione di inabilità" e "l'assegno di invalidità" sono calcolati con gli stessi criteri della pensione di vecchiaia, ossia secondo il metodo contributivo. Qualora l'età di pensionamento sia inferiore a 57 anni, il coefficiente di trasformazione da adottare è quello corrispondente a 57 anni di età.

La "pensione di reversibilità" e la "pensione indiretta" sono liquidate ai familiari sulla

<sup>1</sup> Più precisamente il metodo di calcolo in vigore, analogo a quello adottato dall'Assicurazione Generale Obbligatoria, è noto come "*Notional Defined Contribution*". Esso si differenzia dal contributivo vero e proprio per via delle garanzie qui descritte di cui godono gli assicurati e delle quali si fa carico il Fondo.

<sup>2</sup> Nelle presenti valutazioni, i coefficienti di trasformazione sono stati aggiornati, nel corso degli esercizi futuri, in accordo alla variazione della speranza di vita prevista nelle tavole di mortalità utilizzate di cui si dirà in seguito.

base delle seguenti misure della pensione annua che sarebbe spettata all'iscritto:

- a) 60% al coniuge superstite;
- b) 70% al figlio unico in mancanza del coniuge;
- c) 40% a ciascuno dei figli (entro il massimo del 100%);
- d) 20% ad ogni figlio in presenza del coniuge (entro il massimo del 100%);
- e) 15% a ciascun genitore, fratello o sorella a carico.

In particolare, nel caso di pensione "indiretta", il coefficiente di trasformazione da utilizzare sarà pari a quello corrispondente a 57 anni qualora il decesso dell'iscritto avvenga ad un'età inferiore.

Tra le prestazioni previste dal Regolamento è da ricordare, inoltre, l'indennità di maternità che non è stata inclusa nei calcoli poiché, in base alla legge n. 289 del 15 ottobre 2003, tali prestazioni e i relativi contributi devono risultare sostanzialmente neutrali ai fini dell'equilibrio della gestione; difatti, lo Stato si avvale dell'Ente come intermediario per l'erogazione di una parte della prestazione in oggetto. Si è postulata, quindi, l'equivalenza tra oneri e contributi relativi alla *gestione maternità*.

### **1.3 Misura dei contributi.**

Le contribuzioni sono le seguenti:

- il "*contributo soggettivo*", è pari al 15% del reddito professionale; è comunque fissata una contribuzione minima attualmente di 1.126,00 euro all'anno;
- il "*contributo integrativo*", in misura pari al 4% dei corrispettivi che formano il volume d'affari derivante dall'attività libero - professionale, con un minimo commisurato in 90,00 euro annui. Detto contributo ha la caratteristica di essere ripetibile nei confronti del cliente.

È necessario precisare che, in forza della Legge 133 del 12/7/2011, la parte eccedente il contributo del 2% viene accreditata sui montanti individuali degli iscritti concorrendo alla formazione dell'importo della pensione.

Non sono stati considerati, in quanto influenti ai fini dell'equilibrio tecnico dell'ENPAB, i ritardati versamenti contributivi e le relative sanzioni, così come le somme versate a titolo di riscatto o ricongiunzione di pregressi periodi assicurativi.

## **1.4 Sistema finanziario di gestione.**

Il sistema finanziario di gestione dell'ENPAB è quello della capitalizzazione, come indicato dal comma 1 dell'art. 18 dello Statuto.

## **2. Il metodo impiegato e le rilevazioni effettuate.**

**2.1** Indichiamo anzitutto alcuni criteri generali con i quali sono state effettuate le proiezioni.

Si è fatto ricorso al "metodo degli anni di gestione su base individuale e per sorteggio" (MAGIS<sup>3</sup>).

Tale procedura - basata su una metodologia di simulazione stocastica di tipo "Montecarlo" - consente di effettuare le proiezioni delle contribuzioni e degli oneri per ciascun assicurato e per ciascun pensionato, tenendo conto dei dati demografici e contributivi di ogni singola posizione, senza effettuare aggregazioni e senza introdurre valori medi.

Per rendere possibile la procedura in questione, per ciascun individuo, vengono effettuati opportuni sorteggi al fine di determinare anno per anno:

per gli iscritti: l'eliminazione per morte, per invalidità e inabilità, per cancellazione dall'Ente;

per i pensionati: la permanenza nello stato di pensionato ovvero la eliminazione dalla predetta condizione.

È opportuno qui di seguito indicare i flussi di dati che sono state forniti dall'elaboratore per gli anni 2021-2070:

---

<sup>3</sup> Cfr. Mario A. Coppini "Lezioni di tecnica delle assicurazioni sociali" – 5<sup>a</sup> Edizione 1984 Editore Eredi Veschi.



per gli iscritti:

- i contributi soggettivi e i contributi integrativi;
- gli oneri per le prestazioni dirette ed ai superstiti;

per i pensionati:

- gli oneri per le pensioni dirette e gli oneri per le pensioni ai superstiti.

Sulla utilizzazione del MAGIS si precisa inoltre che:

- in aggiunta ai dati indicati in precedenza è stato possibile determinare molti altri indici, come le età medie, le anzianità medie, ecc.;
- la stabilità dei risultati è garantita da un opportuno numero di replicazioni della procedura;
- la complessa elaborazione descritta comporta un volume di calcoli particolarmente elevato.

Dai dati desunti dagli archivi informatici messi a disposizione si è rilevato alla data del 31.12.2020:

Per ciascun iscritto attivo:

- il sesso;
- l'età;
- l'anzianità di contribuzione;
- il reddito e il volume di affari per ciascuno degli anni di iscrizione;
- il montante contributivo maturato.

Giova precisare che si è dovuta integrare la serie dei valori del reddito e del volume d'affari per alcune posizioni di contribuenti e pensionati per i quali il reddito e/o il volume d'affari risultava mancante. Allo scopo si è proceduto ad attribuire, in riferimento ai singoli anni, un importo costruito "ad hoc" sulla base della pregressa storia contributiva dell'iscritto oppure di altri elementi rilevabili direttamente dagli archivi.

Per ciascun pensionato – contribuente (attivo pensionato):

- il sesso;
- l'età;
- il reddito e il volume di affari;
- l'importo della pensione.

Per ciascun pensionato non contribuente:

- il sesso;
- l'età;
- la tipologia della pensione;
- l'importo annuo della pensione.

Per ciascun iscritto non contribuente e non pensionato (silente/cancellato):

- il sesso;
- l'età;
- l'anzianità di contribuzione;
- l'anno di cancellazione;
- il montante contributivo maturato.

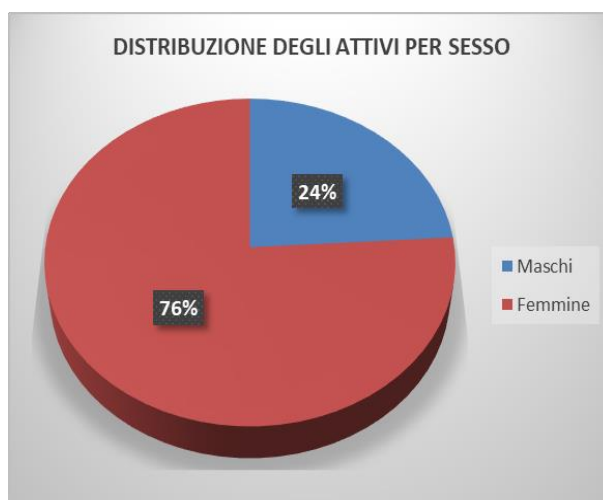
Riproduciamo di seguito la sintesi degli archivi degli iscritti aggiornata al 31.12.2020, avvertendo che i dati analitici sulle distribuzioni di base sono riportati nell'Allegato tecnico.

## Tavola 2.1: Distribuzione degli iscritti attivi

(numero età ed anzianità medie, reddito, volume d'affari e montante<sup>4</sup>;) )

importi in euro

	Maschi	Femmine	Totale
<b>Numero</b>	3.717	11.757	15.474
<b>Età media</b>	44,9	41,7	42,5
<b>Anzianità media</b>	10,5	8,7	9,1
<b>Importi complessivi</b>	84.172.385	207.083.709	291.256.093
	105.655.073	222.841.342	328.496.415
	132.089.737	279.577.175	411.666.912
<b>Importi medi</b>	22.645	17.614	18.822
	28.425	18.954	21.229
	35.537	23.780	26.604



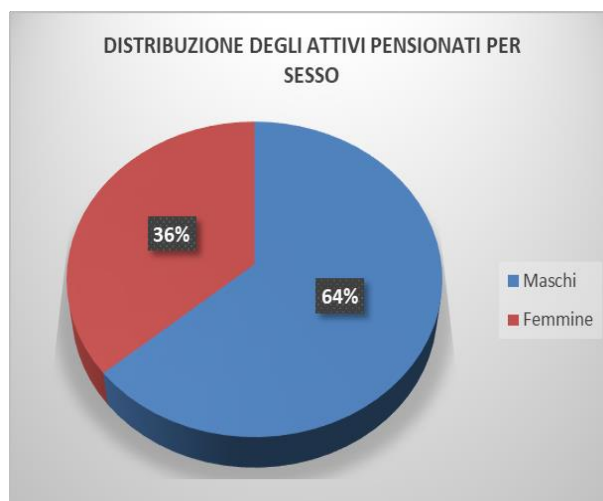
<sup>4</sup> È necessario notare che i montanti comunicati dall'Ente e tratti direttamente dagli archivi informatici sono costituiti dal complesso delle contribuzioni dovute, pur se non ancora incassate. Su tali somme teoriche l'Ente attribuisce annualmente le rivalutazioni previste dalle norme. Un tale meccanismo è da ritenersi estremamente prudente; lo sono, di conseguenza, anche le proiezioni contenute in questo documento.

Dai dati che precedono si nota la preponderanza degli iscritti di sesso femminile sul totale. Tale stato di cose influenza le proiezioni, a causa della maggiore sopravvivenza delle femmine rispetto ai maschi.

**Tavola 2.2: Distribuzione degli attivi - pensionati**  
*(numero, età media, pensione complessiva e media)*

*importi in euro*

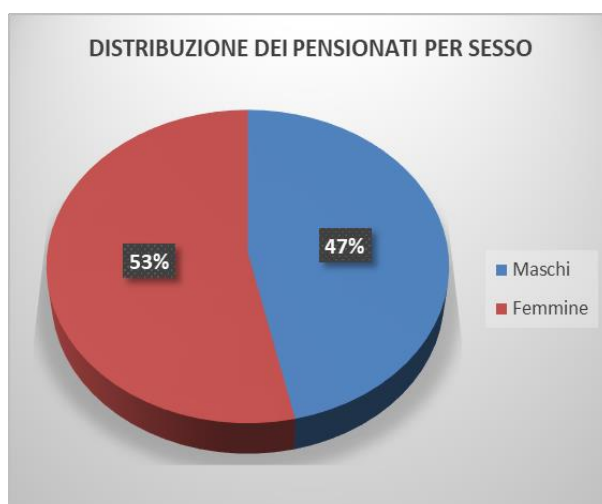
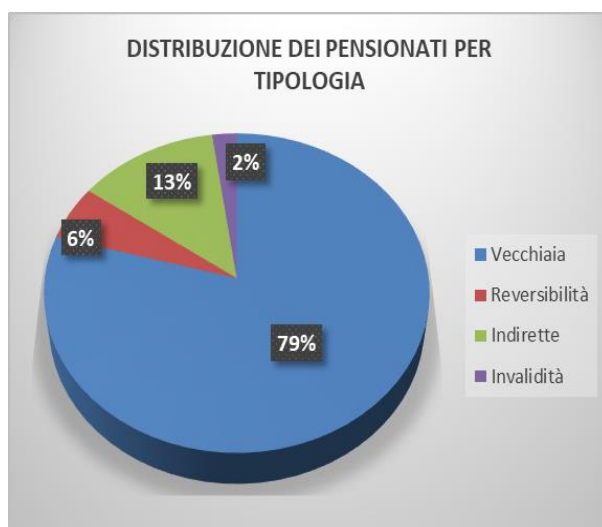
	Maschi	Femmine	Totale
<b>Numero</b>	452	258	710
<b>Età media</b>	71,3	69,4	70,6
<b>Importi</b>	2.338.789	1.293.568	3.632.357
	5.174,3	5.013,8	5.116,0



**Tavola 2.3: Distribuzione dei pensionati non contribuenti**  
(numero, pensioni complessive e medie in euro)

importi in euro

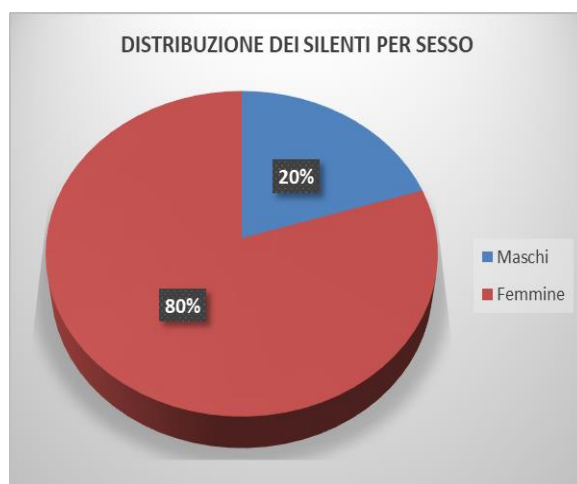
SESSO	TIPO DI PENSIONE				
	Vecchiaia	Reversibilità	Indirette	Invaldità	Totale
<b>Maschi</b>	433	15	65	4	517
	1.302.367	32.987	49.443	7.065	1.391.862
	3.008	2.199	761	1.766	2.692
<b>Femmine</b>	448	47	78	21	594
	1.207.344	93.161	98.447	56.940	1.455.892
	2.695	1.982	1.262	2.711	2.451
<b>Totale</b>	881	62	143	25	1.111
	2.509.711	126.149	147.890	64.004	2.847.754
	2.849	2.035	1.034	2.560	2.563



**Tavola 2.4: Distribuzione dei silenti (cancellati)**  
**(numero, età, anzianità, montanti complessivi e medi)**

importi in euro

	Maschi	Femmine	Totale
<b>Numero</b>	2.160	8.600	10.760
<b>Età media</b>	45,2	43,4	43,8
<b>Anzianità media</b>	5,6	5,4	5,4
<b>Montanti</b>	27.172.623	96.440.479	123.613.101
	12.580	11.214	11.488



La consistenza del patrimonio al 31.12.2020 comunicata dall'ENPAB è pari complessivamente a 752,2 milioni di euro, di cui 2,8 milioni sono relativi ad immobili; quest'ultimo valore corrisponde a quello della sede dell'Ente valutata a costo storico. Il valore di cui sopra non considera i crediti verso gli iscritti per i conguagli dei contributi dell'anno 2020 e ciò in quanto, per tale contribuzione, il diritto all'incasso non matura nell'anno di competenza bensì in quello successivo. Di conseguenza, non essendo ancora scadute, tali somme non sono nella disponibilità dell'Ente.

## 3. Le basi tecniche demografiche e finanziarie e le ipotesi di calcolo adottate

### 3.1 Basi demografiche

Si espongono qui di seguito le ipotesi assunte in materia di basi demografiche.

Le frequenze di morte utilizzate sono quelle relative alla Popolazione Generale rilevate dall'ISTAT nell'anno 2019. Pur essendo già note quelle riferite al 2020 si è considerato che, data la particolare situazione sanitaria relativa all'anno 2020, non sarebbe stato corretto assumere i dati di tale anno come base per le proiezioni di mortalità dei prossimi cinquanta.

Inoltre, va precisato che tali frequenze, come suggerito dagli Organi Vigilanti, sono state modificate ipotizzandone una progressiva riduzione nel tempo collegata ad un'ipotesi di aumento della speranza di vita. Tale variazione è stata elaborata sulla base di uno studio effettuato dall'ISTAT (scenario centrale).

In aggiunta a quanto sopra, allo scopo di tenere conto delle particolari caratteristiche della collettività in esame, tali frequenze sono state opportunamente ridotte sulla base di statistiche elaborate in collaborazione con gli Uffici.

Per quanto attiene invece a:

- frequenze di eliminazione delle vedove e dei vedovi per morte e seconde nozze;
- età media del coniuge superstite;
- probabilità di lasciare famiglia

si è fatto riferimento ai dati comunicati con Decreto Direttoriale dell'01.01.2020, del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, di concerto con il MEF, che ha reso noti i nuovi coefficienti di trasformazione in rendita dei montanti individuali, validi a decorrere dall'anno 2021, necessari alla determinazione della pensione degli iscritti.

Difatti, unitamente alle formule, sono state divulgate le basi tecniche utilizzate che, ove necessario, sono state opportunamente integrate per le età mancanti, con lo scopo di renderle utilizzabili per le valutazioni.

Riguardo alla frequenza di eliminazione delle vedove e dei vedovi per seconde nozze, essa è stata rideterminata poiché, ad esito delle analisi statistiche eseguite dagli Uffici, è emerso che il verificarsi di tale evento è fenomeno estremamente raro.

Con riferimento alle altre basi tecniche si è proceduto come segue:

- le frequenze di invalidità e inabilità, sono tratte da esperienze INPS adattate alla professione oggetto di studio;
- la composizione media del nucleo familiare è desunta da uno studio effettuato dall'INPS che seppur datato è l'ultimo al momento disponibile;

Tutte le basi di cui sopra sono integralmente riportate nell'allegato tecnico.

- per ciò che attiene alle frequenze di cancellazione, in funzione delle statistiche messe a disposizione dall'ENPAB, relative all'ultimo quinquennio, che hanno evidenziato un incremento del fenomeno rispetto al passato, esse sono ipotizzate pari al 6% ed applicate ai soli iscritti di età inferiore a quarantacinque anni;
- in materia di frequenze "comportamentali" di pensionamento, - a seguito dell'analisi delle recenti statistiche fornite dagli Uffici - si è optato di innalzarle al 50%, per coloro che hanno raggiunto i requisiti di anzianità con età almeno pari a 65 anni;
- per quanto riguarda la previsione dei futuri iscritti, la numerosità complessiva dei contribuenti all'Ente è basata sui tassi percentuali di sviluppo dell'occupazione a livello nazionale e riportati nella citata Conferenza dei Servizi di agosto 2021 riassunti di seguito.

**Tavola 3.1 Occupazione**

(valori percentuali)

2020/2024	2025/2030	2031/2035	2036/2040	2041/2045	2046/2050	2051/2055	2056/2060	2061/2065	2066/2070
0,63	0,45	-0,18	-0,46	-0,71	-0,35	-0,13	-0,15	-0,19	-0,34



La distribuzione per sesso ed età di 1000 nuovi iscritti, utilizzata per le proiezioni, è quella che si riporta di seguito nella Tavola 3.2, costruita sulle più recenti informazioni rese note dagli Uffici dell'Ente relativamente all'ultimo quinquennio.

**Tavola 3.2**

<b>Età</b>	<b>Maschi</b>	<b>Femmine</b>	<b>Totale</b>
<b>25</b>	3,3	25,0	28,3
<b>26</b>	11,0	55,7	66,7
<b>27</b>	15,8	79,7	95,5
<b>28</b>	21,0	79,8	100,8
<b>29</b>	19,9	79,7	99,6
<b>30</b>	17,4	79,5	96,9
<b>31</b>	14,6	58,5	73,1
<b>32</b>	15,2	52,6	67,8
<b>33</b>	14,2	45,1	59,3
<b>34</b>	10,5	35,4	45,9
<b>35</b>	9,1	29,5	38,6
<b>36</b>	9,5	26,9	36,4
<b>37</b>	7,6	22,8	30,4
<b>38</b>	5,9	18,5	24,4
<b>39</b>	5,3	14,1	19,4
<b>40</b>	4,4	12,2	16,6
<b>41</b>	3,5	11,4	14,9
<b>42</b>	3,5	9,9	13,4
<b>43</b>	3,5	9,3	12,8
<b>44</b>	2,4	8,8	11,2
<b>45</b>	2,5	8,2	10,7
<b>46</b>	2,0	7,3	9,3
<b>47</b>	1,7	7,1	8,8
<b>48</b>	0,8	6,8	7,6
<b>49</b>	0,8	5,6	6,4
<b>50</b>	0,8	4,4	5,2
<b>Totale</b>	<b>206,2</b>	<b>793,8</b>	<b>1000,0</b>

### **3.2 Le basi finanziarie ed economiche**

Riguardo alla stima delle basi finanziarie ed economiche per il futuro, si è operato uniformandosi alla successiva Tavola 3.3 tratta dalla conferenza dei servizi di agosto 2021.

**Tavola 3.3**

(valori percentuali)

Variabili macroeconomiche	2020/2024	2025/2030	2031/2035	2036/2040	2041/2045	2046/2050	2051/2055	2056/2060	2061/2065	2066/2070
Produttività reale	0,03	0,87	1,29	1,42	1,56	1,48	1,42	1,45	1,47	1,53
PIL reale	0,67	1,33	1,11	0,95	0,84	1,12	1,29	1,29	1,28	1,18
Tasso di inflazione	0,88	1,68	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00

Partendo da tali ipotesi è stato possibile derivare per l'intero arco temporale delle proiezioni:

- l'andamento dell'incremento delle prestazioni (pari all'inflazione);
- l'adeguamento annuo di tutti i minimi e i massimali (pari all'inflazione);
- l'incremento dei redditi e volumi di affari (ipotizzato in base alla produttività nominale);
- il tasso di rendimento reale annuo del patrimonio, al netto degli oneri tributari e delle spese necessarie per produrlo, è stato fissato in modo da rientrare nel limite massimo, dell'1%.

Relativamente al periodo 2021 – 2025, per ragioni di prudenza e in accordo con l'Amministrazione dell'Ente, si sono stabiliti tassi di rendimento reale della dotazione patrimoniale in media ben al di sotto dei limiti suindicati.

Nella tavola 3.4 che segue sono riportati i tassi annui nominali i quali, come noto, tengono conto dell'inflazione prevista.

**Tavola 3.4 Tassi di rendimento nominali netti del patrimonio**

(valori percentuali)

Anno	Tasso
<b>2021</b>	1,50
<b>2022</b>	1,20
<b>2023</b>	1,50
<b>2024</b>	2,00
<b>2025</b>	2,18
<b>2026</b>	2,68
<b>2027</b>	2,68
<b>2028</b>	2,68
<b>2029</b>	2,68
<b>2030</b>	2,68
<b>2031 e succ.</b>	3,00

È necessario porre in evidenza cosa comporti il vincolo del tasso di rendimento reale massimo pari all'1%. A partire dall'anno 2031 il tasso di rendimento nominale medio si attesterà al 3% risultando, nello stesso arco temporale, inferiore sia al tasso di rivalutazione medio dei montanti (3,12%) sia a quello delle prestazioni in godimento (3,5%)<sup>5</sup>. Tale distonia tra le ipotesi economiche comporta, come conseguenza, un aggravio di oneri a carico dell'ENPAB.

- le spese di gestione, sono state così determinate: i valori comunicati dagli Uffici per gli anni 2021 e 2022 subiscono, annualmente, un incremento dovuto all'inflazione;
- la rivalutazione dei montanti contributivi individuali avviene, ogni anno, secondo la media quinquennale delle variazioni annuali del PIL nominale;
- il reddito di ingresso relativo ai nuovi iscritti è pari al reddito medio rilevato distintamente per sesso per le anzianità inferiori a dieci anni;

<sup>5</sup> Le prestazioni infatti vengono annualmente rivalutate in base all'inflazione prevista, ma scontano, come detto, una rivalutazione implicita dell'1,5% rappresentata dal tasso tecnico al quale sono calcolati i coefficienti di trasformazione in rendita dei montanti.

- il rapporto tra redditi e volume d'affari per i nuovi iscritti è pari a quello registrato al 31.12.2020 (1,13) e resta invariato per tutta la durata delle valutazioni;
- le altre prestazioni determinate sul dato di previsione dell'Ente per l'anno 2021, sono incrementate successivamente per l'inflazione. Si è rispettata, però, la condizione che la somma delle spese di gestione, determinate come detto, e quelle per le altre prestazioni non superi il gettito annuale di contribuzione integrativa ad esse destinato, cioè il 50% dell'incassato;
- in base alle statistiche aggiornate, fornite dagli Uffici, si è ipotizzato che il 60% dei nuovi pensionamenti diretti sia costituito da biologi che continuano a contribuire (*attivi – pensionati*) i quali, in seguito, si pongono definitivamente in quiescenza all'età massima di ottanta anni;
- per effetto della legge 232 del 2016, l'ENPAB prevede il riconoscimento gratuito di anzianità pregresse maturate presso altri Enti, il cosiddetto cumulo contributivo. Tali anzianità riconosciute hanno effetto, però, in termini di conseguimento del diritto al pensionamento e non incidono sulla misura. Poiché, come già ricordato in precedenza, il sistema di calcolo delle prestazioni vigente è di tipo "contributivo", eventuali esercizi della facoltà di cumulo sono, teoricamente, del tutto ininfluenti sull'equilibrio tecnico della gestione previdenziale<sup>6</sup>.

---

<sup>6</sup> L'unico effetto derivante dalla legge sul cumulo contributivo è quello di una maggiore propensione dei silenti/cancellati a richiedere il riconoscimento di tali anzianità. In via prudenziale, si è ipotizzato che tutti gli aventi diritto accedano al riconoscimento gratuito di anzianità pregresse maturate presso altri Enti.

## 4. I risultati del Bilancio tecnico

Il compendio dei risultati ottenuti dalle elaborazioni effettuate relativamente alla situazione economico - finanziaria dell'Ente nel prossimo cinquantennio (anni 2021 – 2070) è contenuto nelle Tavole che seguono.

Nella seguente Tavola 4.A si mostra l'andamento di tutte le componenti del conto entrate - uscite e si determina, conseguentemente, alla fine di ciascun anno del periodo il saldo previdenziale<sup>7</sup>, il saldo economico di bilancio e lo sviluppo della dotazione patrimoniale.

Nella Tavola 4.B è esposto il bilancio tecnico a capitalizzazione, ottenuto raffrontando il patrimonio accumulato con la differenza tra il valore attuale dei contributi e quello degli oneri per prestazioni e spese di gestione ed assistenziali.

Nella tavola 4.C si riporta il valore annuo del rapporto tra il patrimonio e cinque annualità di pensioni in essere.

In ultimo, tre grafici sintetizzano alcuni indicatori della gestione previdenziale.

---

<sup>7</sup> Determinato come differenza tra il complesso dei contributi e delle pensioni.

**Tavola 4.A - Bilancio tecnico al 31.12.2020**  
(Importi in migliaia di euro)

ANNO	ENTRATE					USCITE				SALDO PREVIDENZIALE	SALDO GESTIONALE	PATRIMONIO A FINE ANNO
	CONTRIBUTI			RENDIMENTI PATRIMONIALI	TOTALE ENTRATE	PENSIONI	ALTRE PRESTAZIONI	SPESE DI GESTIONE	TOTALE USCITE			
	SOGGETTIVI	INTEGRATIVI	TOTALI									
2021	42.610	14.606	57.216	11.283	68.499	8.758	2.000	4.600	15.358	48.458	53.141	805.352
2022	42.954	14.745	57.699	9.664	67.363	10.013	2.018	5.000	17.031	47.686	50.332	855.684
2023	43.212	14.879	58.091	12.835	70.926	11.580	2.035	5.044	18.659	46.511	52.267	907.951
2024	43.381	14.973	58.354	18.159	76.513	13.808	2.053	5.088	20.950	44.546	55.563	963.514
2025	43.588	15.079	58.667	21.005	79.672	15.553	2.088	5.133	22.774	43.114	56.898	1.020.412
2026	44.545	15.399	59.944	27.347	87.291	17.673	2.123	5.219	25.015	42.271	62.276	1.082.688
2027	45.532	15.715	61.247	29.016	90.263	19.620	2.158	5.307	27.086	41.627	63.177	1.145.866
2028	46.585	16.015	62.600	30.709	93.309	21.865	2.195	5.396	29.456	40.735	63.853	1.209.719
2029	47.675	16.317	63.992	32.420	96.412	23.942	2.232	5.487	31.661	40.050	64.751	1.274.470
2030	48.741	16.612	65.353	34.156	99.509	26.182	2.269	5.579	34.030	39.171	65.479	1.339.949
2031	49.558	16.819	66.377	40.198	106.575	28.460	2.315	5.673	36.447	37.917	70.128	1.410.077
2032	50.714	17.149	67.863	42.302	110.165	30.958	2.361	5.786	39.105	36.905	71.060	1.481.136
2033	51.902	17.504	69.406	44.434	113.840	33.317	2.408	5.902	41.627	36.089	72.213	1.553.349
2034	53.108	17.825	70.933	46.600	117.533	36.016	2.456	6.020	44.492	34.917	73.041	1.626.390
2035	54.316	18.140	72.456	48.792	121.248	38.713	2.505	6.140	47.359	33.743	73.889	1.700.280
2036	55.395	18.484	73.879	51.008	124.887	41.243	2.555	6.263	50.062	32.636	74.825	1.775.105
2037	56.543	18.911	75.454	53.253	128.707	43.952	2.607	6.389	52.947	31.502	75.760	1.850.865
2038	57.688	19.310	76.998	55.526	132.524	46.897	2.659	6.516	56.072	30.101	76.452	1.927.317
2039	58.880	19.746	78.626	57.820	136.446	49.928	2.712	6.647	59.286	28.698	77.160	2.004.477
2040	60.043	20.160	80.203	60.134	140.337	52.862	2.766	6.780	62.408	27.341	77.929	2.082.406
2041	61.073	20.538	81.611	62.472	144.083	56.180	2.821	6.915	65.916	25.431	78.167	2.160.572
2042	62.202	20.888	83.090	64.817	147.907	59.499	2.878	7.053	69.430	23.591	78.477	2.239.049
2043	63.410	21.316	84.726	67.171	151.897	62.664	2.935	7.194	72.794	22.062	79.103	2.318.152
2044	64.694	21.750	86.444	69.545	155.989	65.845	2.994	7.338	76.177	20.599	79.812	2.397.964
2045	66.024	21.978	88.002	71.939	159.941	69.528	3.054	7.485	80.067	18.474	79.874	2.477.838
2046	67.599	22.482	90.081	74.335	164.416	73.209	3.115	7.635	83.959	16.872	80.457	2.558.295
2047	69.180	23.066	92.246	76.749	168.995	77.406	3.177	7.788	88.371	14.840	80.624	2.638.919
2048	70.816	23.618	94.434	79.168	173.602	81.655	3.241	7.943	92.839	12.779	80.763	2.719.682
2049	72.442	24.199	96.641	81.590	178.231	86.234	3.306	8.102	97.642	10.407	80.589	2.800.271
2050	74.176	24.782	98.958	84.008	182.966	90.820	3.372	8.264	102.456	8.138	80.510	2.880.781
2051	76.162	25.533	101.695	86.423	188.118	95.732	3.439	8.430	107.601	5.963	80.517	2.961.298
2052	78.207	26.218	104.425	88.839	193.264	100.669	3.508	8.598	112.775	3.756	80.489	3.041.787
2053	80.447	27.035	107.482	91.254	198.736	105.880	3.578	8.770	118.228	1.602	80.508	3.122.295
2054	82.802	27.830	110.632	93.669	204.301	110.940	3.650	8.945	123.535	-308	80.766	3.203.061
2055	85.292	28.626	113.918	96.092	210.010	116.274	3.723	9.124	129.121	-2.356	80.889	3.283.950
2056	87.979	29.466	117.445	98.519	215.964	121.650	3.797	9.307	134.754	-4.205	81.210	3.365.160
2057	90.762	30.388	121.150	100.955	222.105	126.861	3.873	9.493	140.227	-5.711	81.878	3.447.037
2058	93.664	31.355	125.019	103.411	228.430	132.122	3.951	9.683	145.755	-7.103	82.675	3.529.712
2059	96.616	32.232	128.848	105.891	234.739	137.204	4.030	9.877	151.110	-8.356	83.629	3.613.341
2060	99.828	33.272	133.100	108.400	241.500	142.072	4.110	10.074	156.256	-8.972	85.244	3.698.585
2061	103.112	34.266	137.378	110.958	248.336	146.782	4.192	10.276	161.250	-9.404	87.086	3.785.671
2062	106.728	35.429	142.157	113.570	255.727	151.451	4.276	10.481	166.208	-9.294	89.519	3.875.189
2063	110.507	36.607	147.114	116.256	263.370	156.037	4.362	10.691	171.089	-8.923	92.281	3.967.470
2064	114.492	37.764	152.256	119.024	271.280	160.449	4.449	10.904	175.802	-8.193	95.478	4.062.948
2065	118.663	39.096	157.759	121.888	279.647	164.771	4.538	11.123	180.432	-7.012	99.215	4.162.163
2066	122.746	40.321	163.067	124.865	287.932	168.829	4.629	11.345	184.803	-5.762	103.129	4.265.292
2067	127.135	41.665	168.800	127.959	296.759	172.813	4.721	11.572	189.106	-4.013	107.653	4.372.945
2068	131.680	43.076	174.756	131.188	305.944	176.735	4.816	11.803	193.354	-1.979	112.590	4.485.535
2069	136.422	44.566	180.988	134.566	315.554	180.295	4.912	12.039	197.246	693	118.308	4.603.842
2070	141.307	46.087	187.394	138.115	325.509	183.733	5.010	12.280	201.024	3.661	124.485	4.728.328

**Tavola 4.B - Bilancio tecnico a capitalizzazione al 31.12.2020**  
(Importi in milioni di euro)

ATTIVO		PASSIVO	
Patrimonio al 31 12 2020	752,2	Valore Attuale degli oneri maturati	131,5
<b>ATTIVI IN ESSERE</b>			
Valore Attuale medio dei contributi soggettivi	725,9	Valore attuale medio degli oneri (*)	1.430,7
Valore attuale medio dei contributi integrativi	270,7		
<b>FUTURI INGRESSI</b>			
Valore Attuale dei contributi soggettivi	2.175,0	Valore attuale medio degli oneri (*)	2.353,1
Valore Attuale dei contributi integrativi	690,6		
		Spese di gestione	332,5
		Altre prestazioni	144,5
<b>Totale</b>	<b>4.614,4</b>	<b>Totale</b>	<b>4.392,3</b>
<b>Disavanzo tecnico</b>	<b>-</b>	<b>Avanzo tecnico</b>	<b>222,1</b>
<b>Totale a pareggio</b>	<b>4.614,4</b>	<b>Totale a pareggio</b>	<b>4.614,4</b>

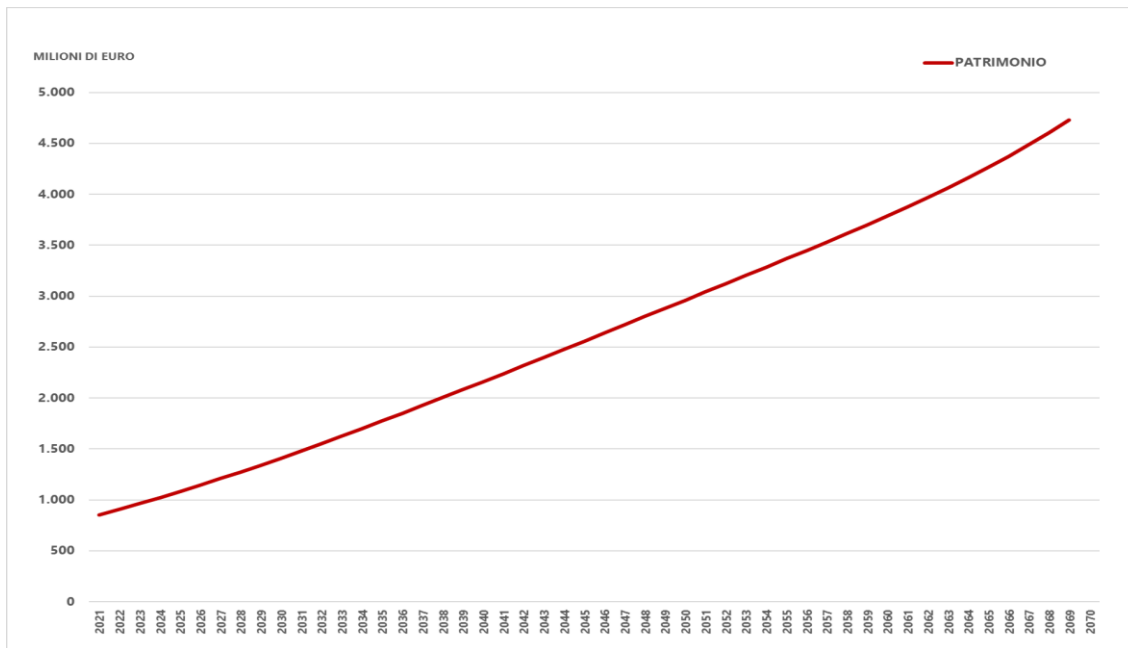
(\*) Includere le restituzioni

**Tavola 4.C - Rapporto tra patrimonio e 5 annualità di pensioni in essere**

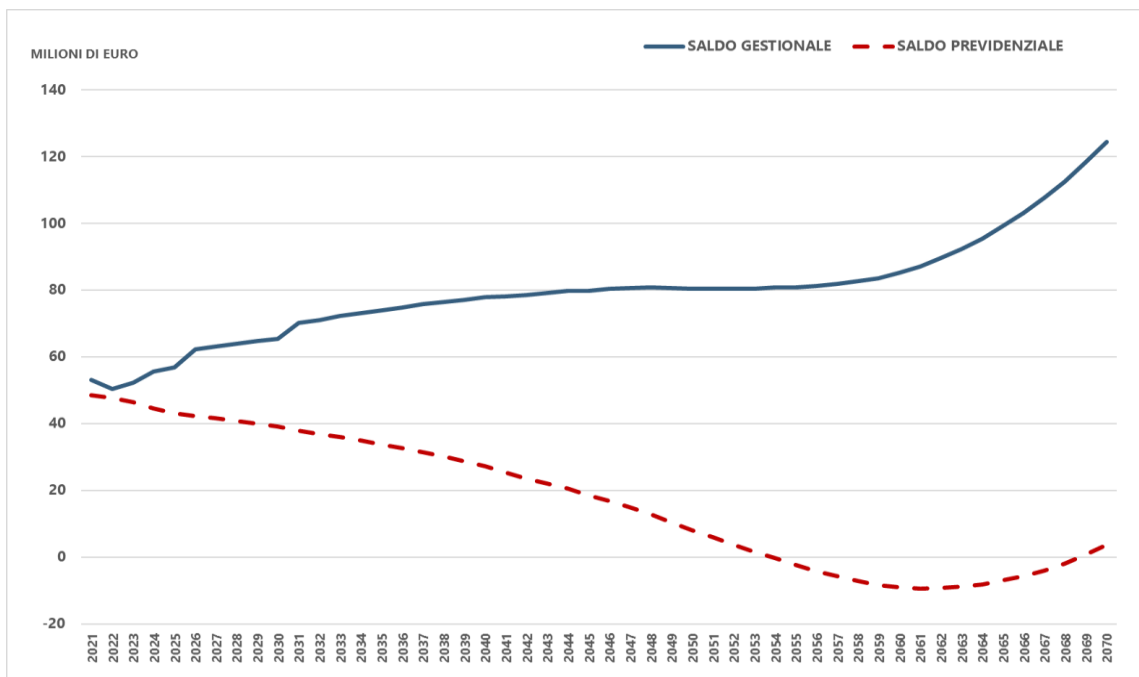
<b>Anno</b>	<b>Rapporto</b>	<b>Anno</b>	<b>Rapporto</b>
<b>2021</b>	18,4	<b>2046</b>	7,0
<b>2022</b>	17,1	<b>2047</b>	6,8
<b>2023</b>	15,7	<b>2048</b>	6,7
<b>2024</b>	14,0	<b>2049</b>	6,5
<b>2025</b>	13,1	<b>2050</b>	6,3
<b>2026</b>	12,3	<b>2051</b>	6,2
<b>2027</b>	11,7	<b>2052</b>	6,0
<b>2028</b>	11,1	<b>2053</b>	5,9
<b>2029</b>	10,6	<b>2054</b>	5,8
<b>2030</b>	10,2	<b>2055</b>	5,6
<b>2031</b>	9,9	<b>2056</b>	5,5
<b>2032</b>	9,6	<b>2057</b>	5,4
<b>2033</b>	9,3	<b>2058</b>	5,3
<b>2034</b>	9,0	<b>2059</b>	5,3
<b>2035</b>	8,8	<b>2060</b>	5,2
<b>2036</b>	8,6	<b>2061</b>	5,2
<b>2037</b>	8,4	<b>2062</b>	5,1
<b>2038</b>	8,2	<b>2063</b>	5,1
<b>2039</b>	8,0	<b>2064</b>	5,1
<b>2040</b>	7,9	<b>2065</b>	5,1
<b>2041</b>	7,7	<b>2066</b>	5,1
<b>2042</b>	7,5	<b>2067</b>	5,1
<b>2043</b>	7,4	<b>2068</b>	5,1
<b>2044</b>	7,3	<b>2069</b>	5,1
<b>2045</b>	7,1	<b>2070</b>	5,1



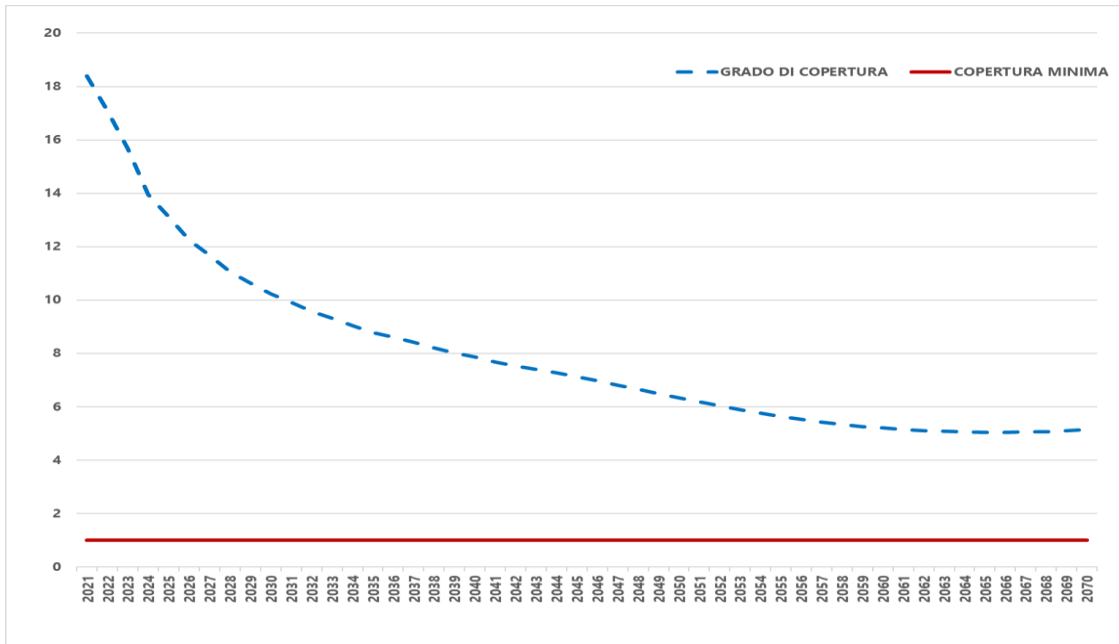
**Grafico 1 - Andamento del patrimonio**



**Grafico 2 - Andamento dei saldi gestionali e previdenziali**



**Grafico 3 - Rapporto tra patrimonio e cinque annualità di pensione**



Dalla lettura della precedente Tavola 4.A si rileva che nell'arco dei prossimi cinquant'anni:

- i contributi si incrementano, a moneta corrente, di 3,3 volte mentre le pensioni di oltre 21. Ciò evidenzia come l'ENPAB sia un Fondo "giovane" che, al momento, eroga un modesto numero di prestazioni destinato ad aumentare considerevolmente nei prossimi anni per poi tendere a stabilizzarsi;
- l'ammontare delle entrate supera, in ciascuno degli esercizi considerati, quello delle uscite e, pertanto, i saldi gestionali si mantengono sempre positivi;
- I saldi previdenziali risultano sino all'anno 2053 positivi, successivamente e fino all'anno 2068 cambiano di segno per ridiventare positivi a partire dal 2069.

È doveroso ribadire, in proposito, che in un sistema a capitalizzazione con prestazioni a contribuzione definita, come quello dell'ENPAB, i saldi previdenziali possono, comunque, risultare negativi sebbene il trattamento sia in equilibrio tecnico – finanziario. Difatti, il patrimonio accumulato nel periodo iniziale a copertura dei montanti individuali deve necessariamente essere utilizzato, in seguito, per il pagamento delle prestazioni che, invece, non devono essere supportate dai contributi degli attivi vigenti. Pertanto, tale indicatore può fornire qualche informazione significativa esclusivamente nel caso di sistemi finanziari di gestione che contengano una rilevante quota di ripartizione;

- l'acquisizione annuale di saldi di bilancio positivi determina un accrescimento continuo della dotazione patrimoniale che passa, nel periodo considerato, da 752,2 milioni di euro del 2020 a 4.728,3 del 2070. Ciò comporta che il patrimonio dell'Ente si incrementi di circa 6,3 volte, se si considera l'espressione monetaria corrente.

Dall'esame della Tavola 4.B risulta un avanzo patrimoniale pari a 222,1 milioni di euro. Quanto precede includendo tra gli oneri anche le prestazioni assistenziali le quali, si ricorda, non hanno carattere continuativo poiché il loro importo è deliberato,

annualmente, in funzione delle disponibilità di bilancio e, quindi, dal punto di vista teorico, potrebbero essere ridotte o sospese in qualsiasi momento su decisione motivata del Consiglio d'Amministrazione.

La Tavola 4.C. ribadisce quanto osservato relativamente alla tavola 4.A in materia di futuro incremento del numero di pensioni.

In sostanza, i risultati ottenuti con le presenti elaborazioni confermano quelli del Bilancio tecnico precedente (31.12.2017) tenendo anche conto di alcune variazioni intervenute quali, ad esempio, l'estensione al 4% dell'aliquota del contributo integrativo indipendentemente se il cliente sia un privato o la pubblica amministrazione.

Va sottolineato, infine, che tali risultati devono essere interpretati presumendo che si siano integralmente verificate le ipotesi demografiche, economiche e finanziarie adottate. Scostamenti dalle ipotesi fatte, ancorché di modesta entità, possono avere grande impatto sui risultati finali.