

CASSA
NAZIONALE
DI PREVIDENZA
E ASSISTENZA
DEI DOTTORI
COMMERCIALISTI



BUDGET 2018

PRIMA REVISIONE

cnpadc
La Cassa dei
Dottori Commercialisti

Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza a favore dei Dottori Commercialisti



INDICE

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	5
TAVOLA 1 - BUDGET ECONOMICO	13
TAVOLA 2 - BUDGET FINANZIARIO	17
TAVOLA 3 - BUDGET DEGLI INVESTIMENTI	21
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	25



cnpadc
La Cassa dei
Dottori Commercialisti

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

BUDGET
2018



BUDGET
2018

Colleghe e Colleghi Delegati,

come previsto dagli artt. 33.2 e 18.1, lettera a) dello Statuto e dall'art. 6.1 del *Regolamento di Contabilità ed Amministrazione* - approvato dai Ministeri Vigilanti - il Consiglio di Amministrazione ha predisposto il budget 2018, prima revisione, che sottopone, nella seduta del 18 aprile 2018, alla Vostra approvazione ai sensi dell'articolo 15.1, lettera b) dello Statuto e dell'art. 6.1 del succitato Regolamento.

L'analisi degli aggiornamenti normativi, intercorsi dall'approvazione del budget originario, nonché l'osservazione dei dati gestionali e contabili dell'Ente, consuntivati in sede di elaborazione del bilancio 2017 nonché dei successivi accadimenti del primo bimestre 2018 hanno consentito di individuare alcuni scostamenti che, qualora siano stati ritenuti maggiormente significativi, sono stati riflessi nelle variazioni illustrate nel presente documento, che costituisce la prima revisione del budget 2018.

La struttura del documento, in termini generali, consta della presente relazione e dei seguenti prospetti:

- ▶ il budget economico (tavola 1), che è confrontato con il budget originario, e con il conto economico del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017;
- ▶ il budget finanziario (tavola 2) confrontato con il budget originario;
- ▶ il budget degli investimenti (tavola 3) confrontato con il budget originario.

Si evidenzia che, ove non diversamente indicato, i dati della presente relazione (note e tabelle) sono esposti in migliaia di euro.

PRINCIPALI NORME IN MATERIA DI LIMITI DI SPESA, INVESTIMENTI E *SPENDING REVIEW*

La Cassa tiene conto delle disposizioni normative in materia di operazioni di acquisto e vendita di immobili e di utilizzo delle somme rivenienti dall'alienazione degli immobili o delle quote di fondi immobiliari (ex art. 8, comma 15 del Decreto Legge n. 78/2010). Deve, peraltro, essere considerato che il decreto legge 112/2008 e l'art.8, comma 15 bis del citato Decreto Legge 78/2010, hanno escluso l'applicabilità agli Enti di previdenza privatizzati di alcune specifiche disposizioni.

Per quanto attiene alle disposizioni in materia di spending review, si rappresenta che la Corte Costituzionale, con sentenza n. 7/2017 ha dichiarato *"l'illegittimità costituzionale dell'art. 8, comma 3, decreto-legge 6 luglio 2012, n. 95 (Disposizioni urgenti per la revisione della spesa pubblica con invarianza dei servizi ai cittadini nonché misure di rafforzamento patrimoniale delle imprese del settore bancario), convertito con modificazioni dall'art. 1, comma 1, della legge 7 agosto 2012, n. 135, nella parte in cui prevede che le somme derivanti dalle riduzioni di spesa ivi previste siano versate annualmente dalla Cassa nazionale di previdenza ed assistenza per i dottori commercialisti ad apposito capitolo di entrata del bilancio dello Stato"*.

Per completezza, conviene aggiungere che il Consiglio di Stato, con sentenza n.109 dell'11 gennaio 2018 ha accolto il ricorso in appello proposto dalla CNPADC avverso la sentenza del TAR Lazio – Roma, Sez. III, n. 6103/2013. Riprendendo le argomentazioni esposte dalla Corte costituzionale nella sentenza n. 7/2017, è stata riconosciuta la fondatezza dell'appello sia nella parte in cui *"si censura «la distrazione» dei fondi derivanti dalla contribuzione degli iscritti ... dalla loro finalità tipica ..."*, sia con riferimento alla contestazione con la quale *"si lamenta che il prelievo realizza un «depauperamento della massa gestita» con una misura del prelievo non predeterminata in misura fissa dalla legge"*.

Il 22 giugno 2017 la Cassa ha formalmente esercitato, comunicandolo ai Ministeri vigilanti, anche per l'anno 2017, l'opzione ex art. 1, comma 417, della legge n. 147/2013 - riservandosi espressamente di agire nelle competenti sedi per vedere accertato il suo diritto a non versare le somme richieste dai Ministeri – prudenzialmente operando - in subordine - la compensazione, ai sensi degli articoli 1241 e seguenti del codice civile, con il credito vantato a titolo di indebito versamento ex art. 8, co. 5, del d. l. n. 95/2012 per gli anni 2012 e 2013.

Si precisa, inoltre, che nel secondo semestre 2017, con riferimento ai provvedimenti dei Ministeri Vigilanti sul tema, la CNPADC ha promosso ricorso dinanzi al TAR Lazio – Roma, nel quale è stato chiesto, tra l'altro, l'accertamento incidentale del diritto della Cassa alla restituzione degli indebiti versamenti - effettuati comunque *senza prestare acquiescenza* - ai sensi dell'art. 1, comma 417, della legge n. 147/2013.

La Cassa si riserva di esercitare anche per l'esercizio 2018, entro il termine del 30 giugno 2018, l'opzione ex art. 1, comma 417, della legge n. 147/2013.

A meri fini di prudenza contabile, la Cassa ha ritenuto opportuno disporre nel 2018 un accantonamento al "Fondo altri oneri" pari all'onere per "spending review" riferito al 2018, senza che ciò costituisca acquiescenza rispetto ad eventuali diverse interpretazioni da parte dei Ministeri vigilanti e con l'espressa riserva di agire nelle competenti sedi per vedere accertato il suo diritto a non versare le somme a seguito dell'esercizio dell'opzione prevista dall'art. 1, comma 417, della Legge n. 147/2013.

La Cassa, inoltre, attua la riduzione del valore facciale del ticket restaurant per effetto dell'applicazione della normativa in materia di spending review (art. 5, comma 7, decreto legge 95/2012) che, con decorrenza dal 1° ottobre 2012, ha ridotto il valore nominale unitario dei buoni pasto da 11,25 a 7,0 in unità di euro. La Cassa, infine, osserva quanto disposto dall'art. 5, comma 8, del decreto legge 95/2012, convertito dalla Legge 135/2012.

BUDGET ECONOMICO

Il budget economico (rappresentato nella tavola 1) presenta un avanzo corrente di € 493.785 che evidenzia, rispetto al budget originario, un incremento netto di € 17.794 sostanzialmente derivante dai maggiori ricavi per contributi istituzionali. Si rimanda l'analisi numerica di queste partite agli specifici commenti di seguito riportati.

A-1-a CONTRIBUTI SOGGETTIVI ED INTEGRATIVI

La stima dei contributi soggettivi ed integrativi ammonta ad € 742.000, di cui € 442.386 per contributi soggettivi ed € 299.614 per contributi integrativi.

L'incremento pari ad € 16.000, di cui € 9.490 per contributi soggettivi ed € 6.510 per contributi integrativi, deriva dalla riparametrazione prudenziale degli stessi all'andamento dei redditi netti professionali e dei volumi d'affari dichiarati dai professionisti nel 2017 (redditi 2016) oltre ad un moderato incremento dell'aliquota del contributo soggettivo dal 12,72% utilizzata per la stima dei contributi del budget originario al 12,79% rilevata dal SAT 2017.

A-1-b ALTRI PROVENTI DA GESTIONE DEL PATRIMONIO MOBILIARE

La previsione aggiornata dei proventi mobiliari a budget ammonta ad € 118.500 con un decremento rispetto al budget originario per € 700 dovuto all'adeguamento del credito per imposte pagate all'estero.

B-7-a1 PENSIONI

La riduzione dello stanziamento per € 1.500 scaturisce dall'aggiornamento della stima dell'accantonamento al fondo pensioni maturate e non deliberate anche considerato la consistenza del relativo fondo al 31/12/17.

B-7-b SERVIZI DIVERSI

L'incremento di € 557 è sostanzialmente riferito alla rimodulazione delle spese legali (€ 450) riparametrate sulla base delle evidenze consuntive del bilancio 2017 in relazione all'area previdenziale, nonché da maggiori oneri manutentivi sul patrimonio immobiliare (€ 107).

B-14-a ONERI DIVERSI DI GESTIONE DEL PATRIMONIO IMMOBILIARE

L'incremento, pari ad € 0,1 milioni, è prevalentemente riferito all'adeguamento degli oneri derivanti dall'IMU e dalla TASI per effetto delle aliquote rilevate a consuntivo per l'anno 2017.

20 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

La riduzione della voce (€ 1,7 ml) è sostanzialmente riferito alla riparametrazione dell'IRES corrente sulla base delle evidenze del bilancio 2017.

BUDGET FINANZIARIO

I flussi di cassa previsti per l'anno 2018 sono esposti nella tavola 2.

Focalizzando l'attenzione sugli incassi si riscontra un incremento netto di € 17.398, dovuto alla previsione di maggiori entrate per contributi diretti (€ 9,0 ml) e contributi per ricongiunzioni e riscatti (€ 9,5 ml) al netto della riduzione degli interessi bancari (€ 1,1 ml).

L'incremento della voce pagamenti, per € 604, deriva dalla determinazione delle imposte effettivamente dovute a saldo per l'anno 2017 e in acconto per l'anno 2018.

L'incremento degli investimenti, per € 469.679, scaturisce sostanzialmente dalla postergazione all'anno 2018 di investimenti 2017 in accordo con le ulteriori indicazioni fornite dall'Advisor strategico. La voce include ulteriori investimenti identificati nel 2018 in coerenza con le linee strategiche definite dall'Assemblea in sede di approvazione del budget.

Il decremento netto della voce disinvestimenti, per € 49.450, deriva per € 123.550 dalla dismissione di gestioni patrimoniali in delega con recesso esercitato negli ultimi mesi del 2017 liquidate in parte nel 2018, e per € 173.000 a minori disinvestimenti anticipati a fine 2017.

L'incremento della voce rimborsi, per € 2.351, deriva sostanzialmente da rimborsi di capitale eseguiti da alcuni fondi chiusi avvenuti nel primo trimestre 2018.

La previsione aggiornata della consistenza liquida a fine dicembre 2018 è pari ad € 865,4 milioni. Questo dato è in riduzione rispetto alla previsione del budget originario per effetto principalmente dei maggiori investimenti previsti nell'anno.

10

BUDGET 2018 - Prima Revisione
Relazione del Consiglio di Amministrazione

BUDGET DEGLI INVESTIMENTI

Il budget degli investimenti è rappresentato nella tavola 3.

Rispetto al budget originario, la prima revisione degli investimenti denota un incremento netto di € 519.101 che scaturisce principalmente da maggiori investimenti di natura finanziaria per l'anno 2018.

La previsione aggiornata complessiva degli investimenti a budget ammonta ad € 1.776.755 e riguarda per € 1.553.052 strumenti finanziari, per € 218.200 investimenti immobiliari, di cui € 88.200 in immobili in gestione diretta ed € 130.000 in quote di fondi immobiliari, e per il residuo € 5.503, include altri investimenti tecnici.

Con riferimento agli strumenti finanziari, la previsione di investimenti di € 1.553.052 comprende operazioni su strumenti obbligazionari per € 315.000, su strumenti alternativi per € 477.000, su OICR per € 599.000 (di cui € 139.000 eseguite nel primo bimestre 2018) e su partecipazioni azionarie per € 75.000 eseguite nel primo bimestre 2018. Tale voce include altresì richiami da fondi di *private equity* (€ 87.052 in parte già eseguiti per € 8.763). L'incremento della voce per € 469.000 riflette operazioni di investimento postergate dal 2017 nonché ulteriori investimenti strategici identificati nel 2018.

Relativamente al comparto immobiliare, sono in corso le attività di valutazione di immobili di potenziale interesse per la Cassa (investimenti a budget € 88 ml).

Gli investimenti materiali (€ 2.355) si riferiscono ad interventi di valorizzazione dell'immobile presso il Centro Direzionale di Napoli (€ 400) e dell'immobile in Via Bligny a Torino (€ 416). Il residuo, per € 1.539, è riferito principalmente alla previsione della sostituzione ed ammodernamento di taluni impianti; il dato risulta incrementato rispetto al budget originario per € 238 riconducibili principalmente alla sostituzione di impianti di riscaldamento/raffrescamento presso gli immobili a reddito ed al riposizionamento dal 2017 degli interventi relativi all'ammodernamento della rete LAN e WIFI della sede.

Gli investimenti tecnici immateriali (€ 3.148) si sono incrementati per € 413 sostanzialmente a seguito della prevista conclusione nel 2018 di oneri ad utilità pluriennale (€ 332, di cui € 268 in corso al 31/12/2017) quali ad esempio quelli relativi alla informatizzazione del sistema per la liquidazione delle prestazioni previdenziali ed il rilascio del nuovo sito web istituzionale.

Il budget dei disinvestimenti presenta un saldo pari ad € 745.112 con un decremento netto di € 49.450 rispetto al budget originario, derivante per € 123.550 dalla dismissione di gestioni patrimoniali in delega con recesso esercitato negli ultimi mesi del 2017, liquidate in parte nel 2018 e per € 173.000 a minori disinvestimenti effettivamente eseguiti a fine 2017.

Roma, 19 marzo 2018


Il PRESIDENTE
del Consiglio di Amministrazione
Walter Anedda

11

BUDGET 2018 - Prima Revisione
Relazione del Consiglio di Amministrazione



cnpadc
La Cassa dei
Dottori Commercialisti

TAVOLA 1 BUDGET ECONOMICO

BUDGET
2018

TAVOLA 1 BUDGET ECONOMICO

(importi in migliaia di euro)

VOCE		BUDGET 2018 PRIMA REVISIONE	BUDGET 2018 ORIGINARIO	VARIAZIONE	CONTO ECONOMICO 2017
		A	B	A-B	
A	VALORE DELLA PRODUZIONE	925.750	910.450	15.300	1.116.481
A - 1	Contributi a carico degli iscritti	787.650	771.650	16.000	805.473
A - 1 - a	▶ contributi soggettivi ed integrativi	742.000	726.000	16.000	748.168
A - 1 - b	▶ contributi da pre-iscrizione	1.050	1.050	-	1.229
A - 1 - c	▶ contributi di maternità	8.800	8.800	-	7.355
A - 1 - d	▶ contributi di riscatto	15.000	15.000	-	21.651
A - 1 - e	▶ contributi di ricongiunzione	15.500	15.500	-	21.945
A - 1 - f	▶ contributi di solidarietà	5.300	5.300	-	5.125
A - 1 - g	▶ contributi di solidarietà L. 147/2013	-	-	-	-
A - 2	Variazioni delle rimanenze				
A - 3	Variazioni dei lavori in corso				
A - 4	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni				
A - 5	Altri proventi	138.100	138.800	(700)	311.008
A - 5 - a	▶ gestione immobiliare	16.300	16.300	-	15.722
A - 5 - b	▶ gestione mobiliare	118.500	119.200	(700)	192.823
A - 5 - c	▶ diversi	3.300	3.300	-	102.463
B	COSTI DELLA PRODUZIONE	(406.975)	(407.797)	822	(451.238)
B - 6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci				
B - 7	Per servizi	(344.083)	(345.026)	943	(331.778)
B - 7 - a-1	▶ pensioni	(285.500)	(287.000)	1.500	(282.327)
B - 7 - a-2	▶ prestazioni assistenziali	(15.600)	(15.600)	-	(14.260)
B - 7 - a-3	▶ indennità di maternità	(8.800)	(8.800)	-	(7.355)
B - 7 - a-4	▶ restituzioni e rimborsi di contributi	(15.700)	(15.700)	-	(15.519)
B - 7 - b	▶ servizi diversi	(18.483)	(17.926)	(557)	(12.317)
B - 8	Per godimento di beni di terzi	(122)	(122)	-	(88)
B - 9	Per il personale	(10.458)	(10.458)	-	(10.115)
B - 9 - a	▶ salari e stipendi	(7.525)	(7.525)	-	(7.302)
B - 9 - b	▶ oneri sociali	(2.044)	(2.044)	-	(1.899)
B - 9 - c	▶ trattamento di fine rapporto	(586)	(586)	-	(595)
B - 9 - d	▶ trattamento di quiescenza e simili	(194)	(194)	-	(171)
B - 9 - e	▶ altri costi	(109)	(109)	-	(148)
B - 10	Ammortamenti e svalutazioni	(5.034)	(4.999)	(35)	(13.513)
B - 10 - a	▶ ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(1.001)	(971)	(30)	(734)
B - 10 - b	▶ ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(3.633)	(3.628)	(5)	(3.531)
B - 10 - c	▶ altre svalutazioni delle immobilizzazioni				
B - 10 - d	▶ svalutazioni dei crediti dell'attivo circ. e delle dispon. liquide	(400)	(400)	-	(9.248)
B - 11	Variazioni delle rimanenze				
B - 12	Accantonamenti per rischi	-	-	-	(41.300)
B - 12 - a	▶ immobili	-	-	-	(8.819)
B - 12 - b	▶ oscillazione titoli	-	-	-	(32.481)
B - 13	Altri accantonamenti	(40.768)	(40.768)	-	(45.839)
B - 13 - a	▶ extra-rendimento	(40.179)	(40.179)	-	(45.839)
B - 13 - b	▶ rischi contrattuali				
B - 13 - c	▶ restituzione contributo solidarietà L. 147/2013				
B - 13 - d	▶ altri oneri	(589)	(589)	-	-
B - 14	Oneri diversi di gestione	(6.510)	(6.424)	(86)	(8.605)
B - 14 - a	▶ gestione immobiliare	(3.040)	(2.954)	(86)	(3.315)
B - 14 - b	▶ gestione mobiliare	(2.840)	(2.840)	-	(3.791)
B - 14 - c	▶ diversi	(630)	(630)	-	(1.499)
	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	518.775	502.653	16.122	665.243

14

BUDGET 2018 - Prima Revisione
Tavola 1 - Budget Economico

VOCE	BUDGET 2018 PRIMA REVISIONE	BUDGET 2018 ORIGINARIO	VARIAZIONE	CONTO ECONOMICO 2017	
	A	B	A-B		
C	PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	5.564	5.564	-	9.060
C - 15	Proventi da partecipazioni				
C - 15 - a	▶ in imprese controllate e collegate				
C - 15 - b	▶ in imprese sottoposte al controllo di controllate e collegate				
C - 16	Altri proventi finanziari	5.564	5.564	-	9.133
C - 16 - a	▶ da crediti iscritti nelle immobilizzazioni				
C - 16 - a-1	▶ in imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti				
C - 16 - a-2	▶ in imprese sottoposte al controllo di controllate, collegate e controllanti				
C - 16 - b	▶ da titoli iscritti nelle immob. che non costituiscono partecip.				
C - 16 - c	▶ da titoli iscritti nell'attivo circ. che non costituiscono partecip.				
C - 16 - d	▶ proventi diversi dai precedenti	5.564	5.564	-	9.133
C - 16 - d-1	▶ in imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti				
C - 16 - d-2	▶ in imprese sottoposte al controllo di controllate, collegate e controllanti				
C - 17	Interessi ed altri oneri finanziari	-	-	-	(73)
C - 17 - a	▶ in imprese controllate e collegate e verso controllanti				
C - 17 - b	▶ altri	-	-	-	(73)
C - 17 - bis	Utili e perdite su cambi				
D	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE				
D - 18	Rivalutazioni				
D - 18 - a	▶ di partecipazioni				
D - 18 - b	▶ di immob. finanziarie che non costituiscono partecipazioni				
D - 18 - c	▶ di titoli iscritti all'attivo circ. che non costituiscono partecip.				
D - 18 - d	▶ di strumenti finanziari derivati				
D - 19	Svalutazioni				
D - 19 - a	▶ di partecipazioni				
D - 19 - b	▶ di immob. finanziarie che non costituiscono partecipazioni				
D - 19 - c	▶ di titoli iscritti all'attivo circ. che non costituiscono partecip.				
D - 19 - d	▶ di strumenti finanziari derivati				
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	524.339	508.217	16.122	674.303
20	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	(30.554)	(32.226)	1.672	(37.572)
	AVANZO CORRENTE	493.785	475.991	17.794	636.731
	DESTINAZIONE DELL'AVANZO CORRENTE ALLE RISERVE ISTITUZIONALI DI PATRIMONIO NETTO	(493.785)	(475.991)	(17.794)	(636.731)
21	RISULTATO DELL'ESERCIZIO	-	-	-	-



cnpadc
La Cassa dei
Dottori Commercialisti

TAVOLA 2 BUDGET FINANZIARIO

BUDGET
2018

TAVOLA 2 BUDGET FINANZIARIO

(importi in migliaia di euro)

DESCRIZIONE	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU
GIACENZA BANCARIA INIZIALE	1.433.407	1.426.571	1.316.226	1.209.024	1.259.430	1.161.897
INCASSI						
Contributi diretti	6.620	2.137	19.484	29.754	33.031	69.926
Contributi a ruolo	3.278	1.895	2.050	2.086	1.935	1.261
Ricongiunzioni e riscatti	4.072	6.868	2.095	1.250	2.820	1.310
Canoni di locazione e riaddebiti	2.098	686	620	1.717	1.671	850
Interessi, dividendi e retrocessioni	3.384	811	5.838	2.867	5.225	3.034
Interessi bancari	7.208	-	-	-	-	-
TOTALE	26.660	12.397	30.087	37.674	44.682	76.381
PAGAMENTI						
Prestazioni previdenziali	(13.170)	(17.258)	(15.333)	(15.310)	(15.291)	(15.256)
Prestazioni assistenziali	(26)	(8.613)	(3.556)	(300)	(385)	(171)
Spese generali	(924)	(1.310)	(1.220)	(1.904)	(2.045)	(1.202)
Restituzione contributi	(350)	(1.974)	(3.843)	(1.757)	(1.245)	(1.010)
Indennità di maternità	(18)	(820)	(445)	(551)	(610)	(529)
Personale	(801)	(352)	(366)	(371)	(418)	(353)
Imposte e tasse	(114)	(29)	-	-	(45)	(4.470)
Ritenute fiscali e contributi	(12.695)	(6.807)	(6.902)	(6.902)	(6.895)	(6.930)
Altri diversi	-	-	(2.840)	-	-	-
TOTALE	(28.098)	(37.163)	(34.505)	(27.095)	(26.934)	(29.921)
INVESTIMENTI						
fabbricati (gestione diretta)	-	-	-	(29.400)	-	-
fondi immobiliari (gestione indiretta)	-	-	-	(43.300)	-	-
mobiliare	(6.399)	(209.365)	(414.203)	(121.188)	(115.054)	(261.674)
strumentali	(104)	(134)	(18)	(1.285)	(227)	(26)
TOTALE	(6.503)	(209.499)	(414.221)	(195.173)	(115.281)	(261.700)
DISINVESTIMENTI						
fabbricati (gestione diretta)	-	-	-	10.000	-	-
fondi immobiliari (gestione indiretta)	-	-	-	5.000	-	-
Operazioni monetarie a breve	-	-	300.562	-	-	-
Gestioni patrimoniali in delega	43	122.657	850	-	-	-
OICR ed altri strumenti	-	-	-	210.000	-	-
TOTALE	43	122.657	301.412	225.000	-	-
RIMBORSI						
Titoli di Stato ed obbligazioni	-	-	10.000	10.000	-	-
Fondi chiusi	1.062	1.264	25	-	-	-
Polizze di capitalizzazione	-	-	-	-	-	-
TOTALE	1.062	1.264	10.025	10.000	-	-
GIACENZA BANCARIA FINALE	1.426.571	1.316.226	1.209.024	1.259.430	1.161.897	946.657
FLUSSO FINANZIARIO	(6.836)	(110.345)	(107.202)	50.406	(97.533)	(215.240)

18

BUDGET 2018 - Prima Revisione
Tavola 2 - Budget Finanziario

LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	BUDGET 2018 PRIMA REVISIONE	BUDGET 2018 ORIGINARIO	VARIAZIONE
946.657	756.538	746.626	678.586	515.850	497.638	1.433.407	1.030.101	403.306
27.511	1.652	7.698	41.754	73.895	385.162	698.624	689.666	8.958
1.623	9.693	2.525	4.362	3.414	3.880	38.002	38.002	-
1.603	770	847	407	888	1.656	24.586	15.093	9.493
2.277	1.197	781	1.001	1.215	840	14.953	14.953	-
5.470	1.467	3.250	7.556	697	23.033	62.632	62.632	-
-	-	-	-	-	-	7.208	8.261	(1.053)
38.484	14.779	15.101	55.080	80.109	414.571	846.005	828.607	17.398
(15.228)	(15.210)	(15.187)	(15.160)	(15.131)	(29.362)	(196.896)	(196.896)	-
(160)	(137)	(156)	(186)	(165)	(180)	(14.035)	(14.035)	-
(1.600)	(757)	(996)	(1.444)	(1.288)	(1.497)	(16.187)	(16.187)	-
(419)	(377)	(295)	(358)	(368)	(407)	(12.403)	(12.403)	-
(962)	(543)	(513)	(525)	(563)	(1.042)	(7.121)	(7.121)	-
(781)	(364)	(342)	(370)	(460)	(845)	(5.823)	(5.823)	-
-	-	-	(45)	(5.247)	(1.474)	(11.424)	(10.820)	(604)
(6.850)	(7.249)	(6.837)	(6.806)	(6.820)	(7.723)	(89.416)	(89.416)	-
-	-	-	-	-	-	(2.840)	(2.840)	-
(26.000)	(24.637)	(24.326)	(24.894)	(30.042)	(42.530)	(356.145)	(355.541)	(604)
(29.400)	-	-	(29.400)	-	-	(88.200)	(88.200)	-
(43.300)	-	-	(43.400)	-	-	(130.000)	(130.000)	-
(143.933)	(54)	(68.815)	(140.018)	(68.279)	(4.070)	(1.553.052)	(1.084.052)	(469.000)
(970)	-	-	(1.104)	-	(177)	(4.045)	(3.366)	(679)
(217.603)	(54)	(68.815)	(213.922)	(68.279)	(4.247)	(1.775.297)	(1.305.618)	(469.679)
10.000	-	-	16.000	-	-	36.000	36.000	-
5.000	-	-	5.000	-	-	15.000	15.000	-
-	-	-	-	-	-	300.562	300.562	-
-	-	-	-	-	-	123.550	-	123.550
-	-	-	-	-	-	210.000	383.000	(173.000)
15.000	-	-	21.000	-	-	685.112	734.562	(49.450)
-	-	10.000	-	-	-	30.000	30.000	-
-	-	-	-	-	-	2.351	-	2.351
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	10.000	-	-	-	32.351	30.000	2.351
756.538	746.626	678.586	515.850	497.638	865.433	865.433	962.111	(96.678)
(190.119)	(9.912)	(68.040)	(162.736)	(18.212)	367.795	(567.974)	(67.990)	(499.984)

19

BUDGET 2018 - Prima Revisione
Tavola 2 - Budget Finanziario



cnpadc
La Cassa dei
Dottori Commercialisti

TAVOLA 3 BUDGET DEGLI INVESTIMENTI

BUDGET
2018

TAVOLA 3 BUDGET DEGLI INVESTIMENTI

(importi in migliaia di euro)

INVESTIMENTI	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU
IMMATERIALI						
Licenze software	-	-	1.502	47	-	132
Oneri ad utilità pluriennale	-	-	-	-	-	-
Immobilizzazioni immateriali in corso	892	-	173	-	-	101
TOTALE	892	-	1.675	47	-	233
MATERIALI						
Fabbricati (costi incrementativi)	-	-	170	-	-	370
Impianti e macchinario	-	1	435	61	-	262
Mobili, arredi e macchine d'ufficio	-	-	3	-	-	-
Apparecchiature elettroniche	-	-	61	38	-	60
Impianti e lavori in corso	-	-	135	-	-	-
TOTALE	-	1	804	99	-	692
IMMOBILIARI						
Fabbricati (in forma diretta)	-	-	-	30.000	-	-
Fabbricati (in forma indiretta)	-	-	-	45.000	-	-
TOTALE	-	-	-	75.000	-	-
FINANZIARI						
Titoli di Stato ed obbligazionari, OICR, ed altri strumenti	6.399	209.365	414.203	121.188	115.054	261.674
Operazioni di time deposit a breve termine	-	-	-	-	-	-
TOTALE	6.399	209.365	414.203	121.188	115.054	261.674
TOTALE INVESTIMENTI	7.291	209.366	416.682	196.334	115.054	262.599
DISINVESTIMENTI						
IMMOBILIARI						
Fabbricati (in forma diretta)	-	-	-	10.000	-	-
Fabbricati (in forma indiretta)	-	-	-	5.000	-	-
TOTALE	-	-	-	15.000	-	-
FINANZIARI						
Titoli di Stato ed obbligazionari	-	-	10.000	10.000	-	-
OICR e altri strumenti	43	122.657	850	210.000	-	-
Operazioni di time deposit a breve termine	-	-	300.562	-	-	-
TOTALE	43	122.657	311.412	220.000	-	-
TOTALE DISINVESTIMENTI	43	122.657	311.412	235.000	-	-
TOTALE GENERALE	7.248	86.709	105.270	(38.666)	115.054	262.599

22

BUDGET 2018 - Prima Revisione
Tavola 3 - Budget degli Investimenti

LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	BUDGET 2018 PRIMA REVISIONE	BUDGET 2018 ORIGINARIO	VARIAZIONE
-	-	183	-	-	-	1.864	1.783	81
-	-	-	-	332	-	332	-	332
-	-	118	-	(332)	-	952	952	-
-	-	301	-	-	-	3.148	2.735	413

-	-	376	-	-	-	916	916	-
-	-	318	-	135	-	1.212	977	235
-	-	-	-	-	-	3	-	3
-	-	65	-	-	-	224	224	-
-	-	-	-	(135)	-	-	-	-
-	-	759	-	-	-	2.355	2.117	238

30.000	-	-	28.200	-	-	88.200	88.200	-
45.000	-	-	40.000	-	-	130.000	130.000	-
75.000	-	-	68.200	-	-	218.200	218.200	-

143.933	54	68.815	140.018	68.279	4.070	1.553.052	1.084.052	469.000
-	-	-	-	-	-	-	-	-
143.933	54	68.815	140.018	68.279	4.070	1.553.052	1.084.052	469.000

218.933	54	69.875	208.218	68.279	4.070	1.776.755	1.307.104	469.651
----------------	-----------	---------------	----------------	---------------	--------------	------------------	------------------	----------------

LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	BUDGET 2018 PRIMA REVISIONE	BUDGET 2018 ORIGINARIO	VARIAZIONE
10.000	-	-	16.000	-	30.000	66.000	66.000	-
5.000	-	-	5.000	-	-	15.000	15.000	-
15.000	-	-	21.000	-	30.000	81.000	81.000	-

-	-	10.000	-	-	-	30.000	30.000	-
-	-	-	-	-	-	333.550	383.000	(49.450)
-	-	-	-	-	-	300.562	300.562	-
-	-	10.000	-	-	-	664.112	713.562	(49.450)

15.000	-	10.000	21.000	-	30.000	745.112	794.562	(49.450)
---------------	---	---------------	---------------	---	---------------	----------------	----------------	-----------------

203.933	54	59.875	187.218	68.279	(25.930)	1.031.643	512.542	519.101
----------------	-----------	---------------	----------------	---------------	-----------------	------------------	----------------	----------------

23

BUDGET 2018 - Prima Revisione
Tavola 3 - Budget degli Investimenti



cnpadc
La Cassa dei
Dottori Commercialisti

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

BUDGET
2018



BUDGET
2018

Relazione del Collegio Sindacale sulla prima revisione del Budget 2018

Alla Assemblea dei Delegati
della Cassa Nazionale di Previdenza
ed Assistenza dei Dottori Commercialisti

Signori Delegati,

abbiamo esaminato la proposta di prima revisione del Budget 2018, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 19 marzo 2018, e consegnata al Collegio Sindacale nei termini previsti dallo Statuto.

Nella relazione accompagnatoria predisposta dal Consiglio di Amministrazione vengono illustrate e motivate le variazioni apportate al Budget Economico, al Budget Finanziario e al Budget degli Investimenti, precisando che le stesse sono il riflesso degli scostamenti ritenuti maggiormente significativi, intercorsi dall'approvazione del budget originario, individuati tramite l'analisi degli aggiornamenti normativi e l'osservazione dei dati gestionali e contabili dell'Ente, consuntivati in sede di bilancio 2017, nonché degli accadimenti successivi verificatisi nel primo bimestre 2018.

Il Collegio prende in esame i documenti, in merito ai quali riferisce quanto segue.

A) Budget Economico

Il Budget Economico presenta un avanzo corrente di € 493.785.000, in aumento di € 17.794.000 rispetto al Budget 2018, approvato dall'Assemblea dei Delegati del 29 novembre 2017, sostanzialmente per effetto dei maggiori ricavi per contributi istituzionali (16.000.000), dei minori proventi da gestione del patrimonio mobiliare (-700.000) e dei minori costi ed accantonamenti (-822.000), per le motivazioni espresse dal Consiglio di Amministrazione.

Si evidenzia che, per quanto concerne la voce "A-1-a) contributi soggettivi e integrativi", l'importo a budget è stato aumentato di € 16.000.000, di cui contributi soggettivi per 9.490.000 e integrativi per 6.510.000, sulla base dei redditi e dei volumi di affari dichiarati nel 2017 per l'anno 2016; mentre il decremento dei proventi mobiliari si ha per la variazione del credito d'imposta su proventi esteri. L'aggiornamento della voce "B-7-a-1 Per servizi - pensioni" espone una minore stima di stanziamento di € 1.500.000 per effetto dell'accantonamento al

fondo pensioni maturate e non deliberate anche considerata la consistenza del relativo fondo. Le altre modifiche in aumento riguardano i costi per servizi riferiti alla rimodulazione delle spese legali (450.000) e degli oneri manutentivi (107.000). Infine, gli adeguamenti degli oneri diversi di gestione pari ad euro 86.000 riguardano gli oneri per IMU e TASI.

La riduzione delle imposte di esercizio, pari ad € 1.672.000, rappresenta la naturale conseguenza delle variazioni intervenute. L'avanzo è destinato alle riserve istituzionali di patrimonio netto, ai sensi dell'art. 31.2 dello Statuto.

B) Budget Finanziario

Il Budget Finanziario espone una diminuzione della giacenza di cassa pari ad € 567.974.000 rispetto al saldo iniziale, una disponibilità complessiva prevista a fine anno di € 865.433.000. Tale ultimo importo, inferiore in termini assoluti di € 96.678.000 rispetto alla previsione del Budget 2018 originario, si forma per:

- a) maggiore giacenza bancaria iniziale pari ad € 403.306.000;
- b) maggiori incassi pari ad € 17.398.000, derivanti dalla previsione di maggiori contributi diretti (€ 8.958.000), maggiori ricongiunzioni e riscatti (€ 9.493.000) e minori entrate per interessi bancari (€ 1.053.000);
- c) maggiori pagamenti pari ad € 604.000, derivanti dalla previsione di maggiori oneri tributari;
- d) maggiori investimenti pari ad € 469.679.000, derivanti essenzialmente dalla previsione di investimenti mobiliari;
- e) maggiori disinvestimenti pari ad € 49.450.000, derivanti dalla dismissione di *gestioni patrimoniali in delega* pari ad € 123.550.000 (zero nella prima stesura del Budget) ai quali si contrappongono minori rimborsi di *OICR e altri strumenti* per € 173.000.000;
- f) maggiori rimborsi pari ad € 2.351.000 derivanti da rimborsi di capitale già eseguiti da alcuni *fondi chiusi*.

C) Budget degli Investimenti

Il Budget degli Investimenti indica gli investimenti ripartiti per tipologia, per un importo totale netto di € 1.031.643.000, con un incremento netto, rispetto al Budget originario, di € 519.101.000, dovuto principalmente a maggiori investimenti di natura finanziaria per l'anno 2018.

Gli investimenti, pari a complessivi € 1.776.755.000, sono suddivisi in investimenti finanziari per € 1.553.052.000, che registrano un incremento di euro 469.000.000, e in investimenti immobiliari (in forma diretta ed indiretta) per € 218.200.000, rimasti invariati rispetto al Budget originario, nonché in investimenti in beni materiali per € 2.355.000 che registrano un incremento di € 238.000 ed in beni immateriali per € 3.148.000 che registrano un incremento di € 413.000.

I disinvestimenti, pari a complessivi € 745.112.000, sono suddivisi in disinvestimenti finanziari per € 664.112.000, che registrano una riduzione di € 49.450.000 rispetto al Budget originario, e in disinvestimenti immobiliari (in forma diretta ed indiretta) per € 81.000.000 rimasti invariati rispetto al Budget originario.

D) Norme in materia di limiti di spesa, investimenti e *spending review*

Il Collegio evidenzia che nella Relazione al Budget 2018 prima revisione, il C.d.A., dopo aver richiamato le sentenze della Corte Costituzionale n. 7/2017 e del Consiglio di Stato n. 109 dell'11 gennaio 2018, ha rappresentato che nel secondo semestre 2017, avverso le note dei Ministeri Vigilanti relative al tema del rispetto delle norme di *spending review* da parte della Cassa per l'anno 2017, *"la CNPADC ha promosso ricorso dinanzi al TAR Lazio – Roma, nel quale è stato chiesto, tra l'altro, l'accertamento incidentale del diritto della Cassa alla restituzione degli indebiti versamenti - effettuati comunque senza prestare acquiescenza - ai sensi dell'art. 1, comma 417, della legge n. 147/2013"*.

Tutto ciò premesso, il C.d.A. ha sottolineato che la Cassa si riserva di esercitare, anche per l'anno 2018, entro il termine del 30 giugno 2018, l'opzione ex art. 1, comma 417, della legge n. 147/2013.

Nella predetta relazione, inoltre, il C.d.A. specifica che l'accantonamento per il 2018 al "Fondo altri oneri", pari all'onere derivante dall'esercizio della predetta opzione, è stato disposto dalla Cassa senza prestare acquiescenza e con l'espressa riserva di agire nelle competenti sedi per vedere accertato il suo diritto a non effettuare il relativo versamento.

Il Collegio evidenzia, inoltre, che la Cassa ha tenuto conto delle disposizioni di cui all'art. 8 comma 15, del D.L. n. 78/2010, convertito dalla Legge n. 122/2010, in materia di operazioni di acquisto e vendita di immobili nonché di utilizzo delle somme rivenienti dall'alienazione degli immobili o delle quote di fondi immobiliari. La Cassa, come nel precedente esercizio, adempie a quanto disposto dai commi 7 e 8 dell'articolo 5 del Decreto legge n. 95/2012, convertito, con modificazioni, dalla Legge n. 135/2012, in materia rispettivamente di "buoni pasto" e di ferie, riposi e permessi spettanti al personale.

In merito agli adempimenti di cui al D.Lgs. 91/2011 ed al D.M. 27.3.2013, i Sindaci rappresentanti ministeriali segnalano che i documenti redatti ai sensi di tali disposizioni devono intendersi come allegati al Budget statutario e non come documenti a sé stanti.

E) Conclusioni

L'asestamento revisionale è assistito da un'analisi ponderata delle principali voci economiche e finanziarie della gestione, adeguatamente esposta dal Consiglio di Amministrazione; pertanto, tenendo conto delle osservazioni di cui sopra, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione della prima revisione del Budget 2018, così come proposta.

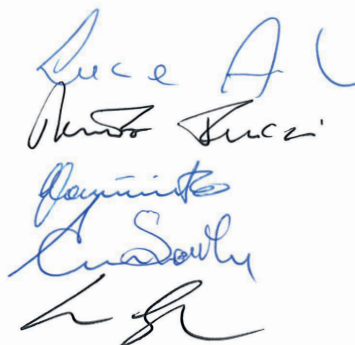
Roma, 27 marzo 2018





Il Collegio dei Sindaci

Lucia Auteri	Presidente
Renato Tucci	Sindaco Effettivo
Giovanni Caminito	Sindaco Effettivo
Antonino Dattola	Sindaco Effettivo
Christian Graziani	Sindaco Effettivo

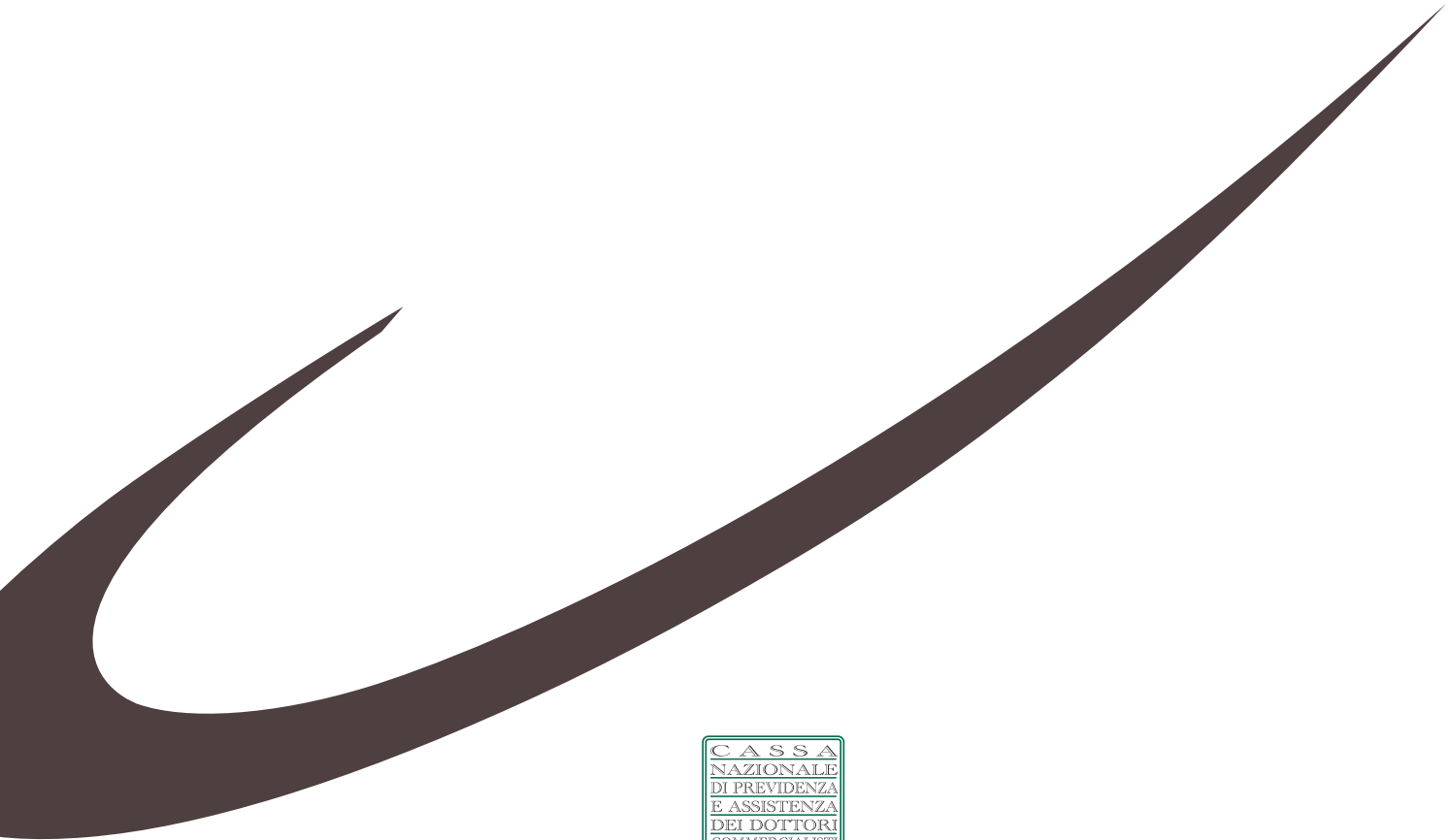


Handwritten signatures in blue ink corresponding to the names in the table above. The signatures are: Lucia Auteri, Renato Tucci, Giovanni Caminito, Antonino Dattola, and Christian Graziani.



ASSOCIAZIONE DI DIRITTO PRIVATO
(D. LGS. 30/6/1994 n. 509)
Via Mantova 1 - 00198 ROMA
CODICE FISCALE 80021670585

Vers. n. 2
Aprile 2018
Progetto Grafico CNPADC - Co.Art. srl



CASSA
NAZIONALE
DI PREVIDENZA
E ASSISTENZA
DEI DOTTORI
COMMERCIALISTI

cnpadc
La Cassa dei
Dottori Commercialisti