



BUDGET 2019

SECONDA REVISIONE





INDICE

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	5
TAVOLA 1 - BUDGET ECONOMICO	17
TAVOLA 2 - BUDGET FINANZIARIO	21
TAVOLA 3 - BUDGET DEGLI INVESTIMENTI	25
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	29



cnpadc
La Cassa dei
Dottori Commercialisti



RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

BUDGET
2019



BUDGET
2019

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 2019, seconda revisione, che sottopone, nella seduta del 26 novembre 2019, 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 della prima revisione al budget 2019, nonché l'osservazione dei dati gestionali e contabili dell'Ente, 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 seconda revisione del budget 2019.

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

- ▶ il budget economico (tavola 1), che è confrontato con la prima revisione al budget 2019, e con il conto economico del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018;
- ▶ il budget finanziario (tavola 2) confrontato con la prima revisione al budget 2019;
- ▶ il budget degli investimenti (tavola 3) confrontato con la prima revisione al budget 2019.

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, 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 n. 112/2008 e l'art. 8, comma 15bis del citato decreto-legge n. 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"*.

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 4 ottobre 2018 e il 4 gennaio 2019, la CNPADC ha cautelativamente promosso ricorsi per "motivi aggiunti" rispetto al ricorso presentato nel secondo semestre 2017, 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* - anche ai sensi dell'art. 1, comma 417, della legge n. 147/2013 negli anni 2014-2015-2016-2017-2018.

In coerenza con la sua pregressa linea di comportamento, anche per l'esercizio 2019 la Cassa ha esercitato la facoltà prevista dall'opzione ex art. 1, comma 417 della legge n. 147/2013 ed ha versato l'importo di € 589 senza che ciò costituisca acquiescenza restando pertanto immutato l'interesse dell'Ente alla ripetizione di quanto indebitamente versato, oltre che per gli anni sopraccitati, anche per l'anno 2019.

Sotto il profilo contabile, in sede di redazione del presente budget, nella prospettiva di massima cautela tenuto conto della diversa posizione dei Ministeri Vigilanti sul punto, confermando l'iscrizione in budget dei crediti iscritti nel bilancio 2018 per rimborso delle somme tempo per tempo versate, dall'anno 2014 all'anno 2019, al bilancio dello Stato (€ 3.536), posta la sussistenza dei relativi presupposti giuridici, la Cassa ha comunque operato al contempo un prudentiale accantonamento a fondo svalutazione crediti – effettuato anch'esso senza prestare acquiescenza – di pari ammontare.

La Cassa, inoltre, ha effettuato, come nei precedenti esercizi, 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 n. 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 n. 95/2012, convertito dalla legge n. 135/2012.

BUDGET ECONOMICO

Il budget economico (rappresentato nella tavola 1) presenta un avanzo corrente di € 644.457 che evidenzia, rispetto alla prima revisione, un incremento netto di € 148.080 sostanzialmente derivante dal rilascio del fondo oscillazione titoli per il cui commento specifico si rimanda al paragrafo dedicato.

A-1-a CONTRIBUTI SOGGETTIVI ED INTEGRATIVI

La stima dei contributi soggettivi ed integrativi ammonta ad € 773.000 di cui € 466.000 per contributi soggettivi ed € 307.000 per contributi integrativi.

L'incremento rispetto alla precedente stima è pari ad € 11,0 milioni, di cui € 8,0 milioni per contributi soggettivi ed € 3,0 milioni per contributi integrativi, e tiene conto dei maggiori contributi derivanti dall'aggiornamento dei dati reddituali posti alla base del calcolo a seguito delle novità intercorse nei primi nove mesi del 2019.

A-1-c CONTRIBUTI DI MATERNITÀ

Il totale dei ricavi da contributi di maternità è stimato pari ai costi per indennità di maternità. Per il commento del decremento pari ad € 0,7 milioni si rimanda allo specifico paragrafo B-7-a-3.

A-1-d CONTRIBUTI DI RISCATTO

L'incremento per € 2,0 milioni rispetto alla prima revisione del budget tiene conto della previsione aggiornata di un maggior numero di domande, stimate pari a n. 1.030 ad un valore medio di circa € 22.

A-1-e CONTRIBUTI DI RICONGIUNZIONE

L'importo a budget è pari ad € 27,0 milioni con un incremento di € 7,0 milioni che riflette l'aumento del numero delle domande attese, da n. 188 a n. 268, sulla base delle delibere assunte nei primi sette mesi dell'anno.

A-1-f CONTRIBUTI DI SOLIDARIETÀ

L'importo a budget è pari ad € 5,3 milioni, aumentato di € 0,1 milioni per effetto della stima aggiornata del contributo dovuto sulle pensioni deliberate.

A-5-b ALTRI PROVENTI DA GESTIONE DEL PATRIMONIO MOBILIARE

La previsione aggiornata dei proventi mobiliari a budget ammonta ad € 158,1 milioni, con un incremento rispetto alla prima revisione di budget per € 33,3 milioni, che include principalmente i seguenti effetti:

- ▶ plusvalenze (€ 20,8 ml) realizzate in conseguenza di dismissioni di GPM, OICR e di titoli obbligazionari;

- ▶ incremento di proventi da fondi alternativi (€ 10,6 ml);
- ▶ realizzazione di differenze di cambio positive (€ 3,3 ml) sul rimborso di un titolo obbligazionario espresso in dollari;
- ▶ incremento delle retrocessioni di commissioni (€ 1,8 ml);
- ▶ decremento di proventi da titoli obbligazionari (€ 6,8 ml) tenuto conto della effettiva attività di *Asset Allocation* che ha privilegiato altre tipologie di strumenti finanziari che non prevedono la distribuzione dei proventi (cd. strumenti ad accumulazione).

A-5-c ALTRI PROVENTI - DIVERSI

L'incremento della voce (€ 120,7 ml) è imputabile essenzialmente al parziale rilascio, per € 119,7 milioni, del fondo oscillazione titoli accantonato su posizioni risultate eccedenti rispetto alle valutazioni effettuate ai fini del bilancio 2018. Per un quadro completo della movimentazione del fondo si rimanda al paragrafo *B-12-b Accantonamento al fondo oscillazione titoli*.

La voce accoglie altresì, per € 0,6 milioni, l'iscrizione del ricavo in contropartita dell'importo corrisposto a giugno quale onere della *spending review* per l'anno 2019, posta la sussistenza dei relativi presupposti giuridici per tale iscrizione, per la disamina dei quali si rimanda all'apposito paragrafo normativo della presente relazione.

10

B-7-a-1 PENSIONI

Il decremento per € 1,5 milioni scaturisce dall'aggiornamento della stima del costo delle pensioni sulla base delle delibere assunte nei primi sette mesi dell'anno.

B-7-a-3 INDENNITÀ DI MATERNITÀ

La diminuzione di € 0,7 milioni deriva dalla stima di minori domande attese a fine 2019 (da 920 a 826) in considerazione di quelle già pervenute a fine luglio.

B-7-a-4 RESTITUZIONI E RIMBORSI CONTRIBUTIVI

La voce evidenzia un incremento di € 0,4 milioni per l'adeguamento rispetto alle delibere intervenute nella prima parte dell'anno.

B-7-b SERVIZI DIVERSI

La stima della voce per € 12,6 milioni esprime un decremento netto di € 3,1 milioni riferibile sostanzialmente allo slittamento al 2020 di lavori manutentivi previsti sul patrimonio immobiliare conseguente, in via principale, alla dilazione dei tempi di gara dovuta ai continui cambiamenti ed alla complessità della normativa sugli appalti.

B-10-b AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

La riduzione della voce (€ 48) è da attribuire al ricalcolo degli ammortamenti dei fabbricati e degli impianti in considerazione della rivisitazione del piano degli investimenti 2019.

B-12-b ACCANTONAMENTO AL FONDO OSCILLAZIONE TITOLI

Il fondo oscillazione titoli è incluso nei bilanci previsionali dell'Ente, come da prassi consolidata, in occasione della seconda ed ultima riprevisione dell'anno.

Il calcolo effettuato prende a riferimento il portafoglio investito al 30 settembre 2019 valorizzando gli strumenti quotati alla media dei prezzi di settembre 2019 e gli strumenti non quotati al NAV ultimo disponibile.

Il fondo ammonta ad € 199,7 milioni e fronteggia, per ragioni di carattere prudenziale, le minusvalenze implicite di seguito dettagliate per tipologia di strumento finanziario:

Descrizione	31/12/18	Accantonamenti	Utilizzi	Storni	31/12/19
OICR	321.733	24.299	(70.856)	(95.045)	180.131
GPM	22.866	-	(3.071)	(13.377)	6.418
ETF/ETC	21.749	-	(6.033)	(10.799)	4.917
Private Equity	7.374	637	-	(182)	7.829
Fondi Immobiliari	739	-	-	(298)	441
TOTALE	374.461	24.936	(79.960)	(119.701)	199.736

Si evidenzia che l'ammontare del fondo rappresenta il 3,6% del totale del portafoglio di riferimento oggetto di valutazione (contro il 6,42% del bilancio 2018).

Alla data della presente relazione gli indici di mercato appartenenti a pressoché tutte le diverse classi di attività hanno registrato nel corso dell'anno una generale ripresa che ha comportato un diffuso e consistente rialzo dei valori degli strumenti in cui la Cassa risulta investita.

B-13-a ACCANTONAMENTO AL FONDO EXTRA RENDIMENTO

L'accantonamento al fondo extra rendimento denota un incremento pari ad € 4,3 milioni (da € 54,9 ml a € 59,2 ml) derivante da una stima aggiornata dei montanti contributivi.

B-13-b ALTRI ACCANTONAMENTI – RINNOVO DEL CONTRATTO DI LAVORO

Il dato è relativo alla stima di massima, effettuata alla data di redazione del presente documento, dell'impatto economico sull'esercizio (€ 100) per il rinnovo dei CCNL scaduti al 31 dicembre 2018.

B-14-b ONERI DIVERSI DI GESTIONE PATRIMONIO MOBILIARE

La previsione di € 3,0 milioni, con un incremento di € 0,2 milioni, deriva da maggiori commissioni di gestione di OICR.

C-16-d PROVENTI FINANZIARI DIVERSI

L'incremento della voce (€ 3,9 ml), rispetto alla precedente stima, deriva principalmente da maggiori interessi sul conto corrente dedicato alla gestione "istituzionale" dell'Ente scaturiti dalla maggiore giacenza media stimata nell'anno.

20 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

L'aumento del carico fiscale (€ 4,6 ml) è riferito principalmente alla riparametrazione delle imposte sulla stima aggiornata dei proventi di natura mobiliare e degli interessi bancari. La voce accoglie altresì il minor versamento di IRES dovuto a saldo per l'anno 2018 per circa € 0,4 milioni.

BUDGET FINANZIARIO

I flussi di cassa previsti per l'anno 2019 sono esposti nella tavola 2.

Focalizzando l'attenzione sugli incassi si riscontra un incremento netto verso la previsione precedente di € 28,7 milioni, dovuto principalmente alla previsione di maggiori entrate per contributi (€ 13,1 ml) e proventi di natura mobiliare (€ 15,5 ml).

Il decremento della voce pagamenti, per € 1,3 milioni, scaturisce sostanzialmente da minori esborsi relativi alle spese generali (€ 3,8 ml) e alle ritenute fiscali e contributi (€ 2,4 ml), parzialmente compensati dai maggiori esborsi per restituzione contributi (€ 2,2 ml) e per prestazioni previdenziali (€ 2,1 ml).

Il decremento netto degli investimenti, per € 442,2 milioni, scaturisce sostanzialmente dai minori investimenti di natura finanziaria principalmente derivanti da una minore allocazione della componente obbligazionaria governativa che, sulla base delle indicazioni fornite dall'*advisor strategico*, è stata rimandata in attesa del manifestarsi di migliori condizioni sul mercato del reddito fisso.

L'incremento netto della voce disinvestimenti, per € 78,1 milioni, deriva per € 125,0 milioni dalle operazioni di dismissione di OICR eseguite ad aprile e luglio e per € 28,1 milioni dal recesso da tre contratti di Gestioni Patrimoniali in delega al netto della riduzione per mancata previsione di disinvestimenti immobiliari per € 75,0 milioni.

L'incremento della voce rimborsi, per € 136,6 milioni, deriva sostanzialmente da rimborsi di titoli obbligazionari esteri a breve termine.

La previsione aggiornata della consistenza liquida a fine dicembre 2019 è pari ad € 1.636 milioni. Questo dato è in aumento rispetto al budget di prima revisione per effetto principalmente dei minori investimenti realizzati nell'anno.

BUDGET DEGLI INVESTIMENTI

Il budget degli investimenti è rappresentato nella tavola 3.

Rispetto alla prima revisione di budget, la seconda revisione degli investimenti denota un decremento netto di € 486,3 milioni che scaturisce principalmente da minori investimenti di natura finanziaria per l'anno 2019, nonché dal parziale rinvio di investimenti di natura immobiliare all'esercizio successivo, in ragione delle analisi di opportunità profittevoli in corso e dei necessari ed incomprimibili tempi tecnici di espletamento delle relative procedure di investimento immobiliare.

La previsione aggiornata complessiva degli investimenti a budget ammonta ad € 807,9 milioni e riguarda per € 682,4 milioni strumenti finanziari, per € 121,0 milioni investimenti immobiliari diretti e in quote di fondi immobiliari e per il residuo, € 4,5 milioni, altri investimenti tecnici.

Con riferimento agli investimenti mobiliari, la previsione di investimento comprende principalmente operazioni su OICR (€ 316,0 ml), titoli obbligazionari (€ 135,6 ml), ETC (€ 8,0 ml), Fondi chiusi (€ 115,2 ml) partecipazioni (€ 75,0 ml) ed ETF (€ 32,6 ml).

Gli investimenti materiali (€ 2,5 ml) si riferiscono sostanzialmente al patrimonio immobiliare destinato alla locazione e riguardano per € 1,3 milioni il rifacimento di facciate, di balconi, di terrazzi nonché lavori di riqualifica, per € 0,7 milioni il rinnovamento di impianti elevatori, antincendio di autorimesse e di condizionamento e riscaldamento e per € 0,3 milioni il potenziamento dei server istituzionali ed il rinnovo del parco macchine.

Gli investimenti tecnici immateriali (€ 2,0 ml) si riferiscono principalmente per € 0,9 milioni alle licenze, ai sistemi di protezione ed alla piattaforma software "Business Class Commercialisti Digital" a servizio degli iscritti della Cassa, per € 0,8 milioni dalla prima fase di analisi del disegno e della software selection della nuova architettura applicativa per la gestione del sistema informatico a supporto dell'attività istituzionale della Cassa, in corso al 31 dicembre 2019, e per € 0,2 milioni ad oneri con utilità pluriennale, tra i quali lo sviluppo del sistema operativo integrato ERP.

Il budget dei disinvestimenti presenta un saldo pari ad € 758,6 milioni con un incremento netto di € 214,8 milioni rispetto alla prima revisione di budget, derivante dalla dismissione di titoli OICR, di Gestioni Patrimoniali in delega e di titoli obbligazionari al netto della riduzione per mancata previsione di disinvestimenti immobiliari diretti ed indiretti pari a € 75,0 milioni.

Roma, 22 ottobre 2019

Il PRESIDENTE
del Consiglio di Amministrazione
Walter Anedda



BUDGET 2019



cnpadc
La Cassa dei
Dottori Commercialisti

TAVOLA 1 BUDGET ECONOMICO

BUDGET
2019

TAVOLA 1 BUDGET ECONOMICO

(importi in migliaia di euro)

VOCE		BUDGET 2019 SECONDA REVISIONE	BUDGET 2019 PRIMA REVISIONE	VARIAZIONE	CONTO ECONOMICO 2018
		A	B	A-B	C
A	VALORE DELLA PRODUZIONE	1.135.270	961.905	173.365	1.073.012
A - 1	Contributi a carico degli iscritti	835.650	816.243	19.407	838.960
A - 1 - a	▶ contributi soggettivi ed integrativi	773.000	762.000	11.000	770.216
A - 1 - b	▶ contributi da pre-iscrizione	1.050	1.050	-	1.229
A - 1 - c	▶ contributi di maternità	7.300	8.000	(700)	7.050
A - 1 - d	▶ contributi di riscatto	22.000	20.000	2.000	21.101
A - 1 - e	▶ contributi di ricongiunzione	27.000	20.000	7.000	34.439
A - 1 - f	▶ contributi di solidarietà	5.300	5.193	107	4.925
A - 5	Altri proventi	299.620	145.662	153.958	234.051
A - 5 - a	▶ gestione immobiliare	16.200	16.200	-	16.013
A - 5 - b	▶ gestione mobiliare	158.120	124.862	33.258	197.424
A - 5 - c	▶ diversi	125.300	4.600	120.700	20.614
B	COSTI DELLA PRODUZIONE	(463.092)	(438.437)	(24.655)	(640.346)
B - 6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci				
B - 7	Per servizi	(352.210)	(357.065)	4.855	(337.370)
B - 7 - a-1	▶ pensioni	(299.600)	(301.100)	1.500	(289.528)
B - 7 - a-2	▶ prestazioni assistenziali	(16.600)	(16.600)	-	(15.018)
B - 7 - a-3	▶ indennità di maternità	(7.300)	(8.000)	700	(7.050)
B - 7 - a-4	▶ restituzioni e rimborsi di contributi	(16.100)	(15.700)	(400)	(15.971)
B - 7 - b	▶ servizi diversi	(12.610)	(15.665)	3.055	(9.802)
B - 8	Per godimento di beni di terzi	(144)	(150)	6	(114)
B - 9	Per il personale	(10.468)	(10.468)	-	(10.047)
B - 9 - a	▶ salari e stipendi	(7.524)	(7.524)	-	(7.249)
B - 9 - b	▶ oneri sociali	(2.008)	(2.008)	-	(1.870)
B - 9 - c	▶ trattamento di fine rapporto	(585)	(585)	-	(608)
B - 9 - d	▶ trattamento di quiescenza e simili	(196)	(196)	-	(170)
B - 9 - e	▶ altri costi	(155)	(155)	-	(149)
B - 10	Ammortamenti e svalutazioni	(8.546)	(8.593)	47	(11.958)
B - 10 - a	▶ ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(1.052)	(1.051)	(1)	(812)
B - 10 - b	▶ ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(3.505)	(3.553)	48	(3.541)
B - 10 - c	▶ altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-	-
B - 10 - d	▶ svalutazioni dei crediti dell'attivo circ. e delle dispon. liquide	(3.989)	(3.989)	-	(7.604)
B - 11	Variazioni delle rimanenze				
B - 12	Accantonamenti per rischi	(24.936)	-	(24.936)	(194.537)
B - 12 - a	▶ immobili	-	-	-	(4.262)
B - 12 - b	▶ oscillazione titoli	(24.936)	-	(24.936)	(190.275)
B - 13	Altri accantonamenti	(59.266)	(54.851)	(4.415)	(76.954)
B - 13 - a	▶ extra-rendimento	(59.166)	(54.851)	(4.315)	(76.954)
B - 13 - b	▶ rinnovo contratto di lavoro	(100)	-	(100)	-
B - 14	Oneri diversi di gestione	(7.522)	(7.310)	(212)	(9.367)
B - 14 - a	▶ gestione immobiliare	(3.048)	(3.048)	-	(3.049)
B - 14 - b	▶ gestione mobiliare	(3.027)	(2.826)	(201)	(4.819)
B - 14 - c	▶ diversi	(1.447)	(1.436)	(11)	(1.498)
	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	672.178	523.468	148.710	432.666

18

BUDGET 2019 - Seconda Revisione
Tavola 1 - Budget Economico

VOCE		BUDGET 2019 SECONDA REVISIONE	BUDGET 2019 PRIMA REVISIONE	VARIAZIONE	CONTO ECONOMICO 2018
		A	B	A-B	C
C	PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	10.811	6.890	3.921	12.217
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	10.811	6.890	3.921	12.303
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	10.811	6.890	3.921	12.303
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	-	-	-	(86)
C - 17 - a	► in imprese controllate e collegate e verso controllanti				
C - 17 - b	► altri	-	-	-	(86)
C - 17 - bis	Utili e perdite su cambi				
D	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE	-	-	-	(11)
D - 18	Rivalutazioni				
D - 19	Svalutazioni	-	-	-	(11)
D - 19 - c	► di titoli iscritti all'attivo circ. che non costituiscono partecip.	-	-	-	(11)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		682.989	530.358	152.631	444.872
20	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	(38.532)	(33.981)	(4.551)	(43.360)
AVANZO CORRENTE		644.457	496.377	148.080	401.512
	DESTINAZIONE DELL'AVANZO CORRENTE ALLE RISERVE ISTITUZIONALI DI PATRIMONIO NETTO	(644.457)	(496.377)	(148.080)	(401.512)
21	RISULTATO DELL'ESERCIZIO	-	-	-	-



cnpadc
La Cassa dei
Dottori Commercialisti



TAVOLA 2 BUDGET FINANZIARIO

BUDGET
2019

TAVOLA 2 BUDGET FINANZIARIO

(importi in migliaia di euro)

DESCRIZIONE	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU
GIACENZA BANCARIA INIZIALE	1.121.600	975.066	977.416	1.337.435	1.460.562	1.476.491
INCASSI						
Contributi diretti	6.015	2.108	10.933	42.118	37.309	60.933
Contributi a ruolo	2.398	2.412	1.764	2.782	1.438	1.145
Ricongiunzioni e riscatti	2.448	2.739	6.524	5.910	4.954	4.543
Canoni di locazione e riaddebiti	1.148	1.803	752	1.830	896	962
Interessi, dividendi, retrocessioni e altri proventi	2.476	4.435	12.715	14.830	6.475	2.367
Interessi bancari	7.298	-	-	-	-	-
TOTALE	21.783	13.497	32.688	67.470	51.072	69.950
PAGAMENTI						
Prestazioni previdenziali	(15.367)	(16.042)	(16.473)	(15.938)	(16.230)	(16.109)
Prestazioni assistenziali	(47)	(7.690)	(1.898)	(699)	(996)	(1.848)
Spese generali	(687)	(1.296)	(787)	(1.034)	(478)	(1.719)
Restituzione contributi	(2)	(1.210)	(1.161)	(1.398)	(4.397)	(2.189)
Indennità di maternità	-	(597)	(247)	(309)	(1.075)	(528)
Personale	(844)	(373)	(363)	(413)	(378)	(445)
Imposte e tasse	(93)	(29)	(3)	(46)	(16)	(1.423)
Ritenute fiscali e contributi	(13.083)	(6.979)	(6.937)	(7.032)	(7.067)	(7.135)
Altri diversi	-	-	(435)	-	(1.080)	(364)
TOTALE	(30.123)	(34.216)	(28.304)	(26.869)	(31.717)	(31.760)
INVESTIMENTI						
Fabbricati (gestione diretta)	-	-	-	-	-	-
Fondi immobiliari (gestione indiretta)	(12.000)	(247)	-	-	-	(20.133)
Mobiliare	(164.536)	(7.595)	(10.325)	(116.841)	(3.189)	(4.942)
Strumentali	(36)	(353)	(60)	(164)	(237)	(143)
TOTALE	(176.572)	(8.195)	(10.385)	(117.005)	(3.426)	(25.218)
DISINVESTIMENTI						
Fabbricati (gestione diretta)	-	-	-	-	-	-
Fondi immobiliari (gestione indiretta)	-	-	-	-	-	-
Gestioni patrimoniali in delega	-	-	366.020	-	-	-
OICR ed altri strumenti	38.378	31.264	-	64.144	-	-
TOTALE	38.378	31.264	366.020	64.144	-	-
RIMBORSI						
Titoli di Stato ed obbligazioni	-	-	-	135.387	-	-
TOTALE	-	-	-	135.387	-	-
GIACENZA BANCARIA FINALE	975.066	977.416	1.337.435	1.460.562	1.476.491	1.489.463
FLUSSO FINANZIARIO	(146.534)	2.350	360.019	123.127	15.929	12.972

22

BUDGET 2019 - Seconda Revisione
Tavola 2 - Budget Finanziario

LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	BUDGET 2019 SECONDA REVISIONE	BUDGET 2019 PRIMA REVISIONE	VARIAZIONE
1.489.463	1.570.595	1.561.429	1.398.788	1.359.017	1.413.902	1.121.600	1.121.600	-

36.721	2.153	11.572	40.669	72.745	444.256	767.532	760.064	7.468
2.588	8.237	2.051	4.902	3.856	4.427	38.000	38.000	-
3.152	1.672	2.162	846	769	923	36.642	30.966	5.676
2.032	1.009	621	1.010	1.984	1.044	15.091	15.091	-
14.090	4.174	7.841	2.025	7.596	20.320	99.344	83.781	15.563
-	-	-	-	-	-	7.298	7.298	-
58.583	17.245	24.247	49.452	86.950	470.970	963.907	935.200	28.707

(16.535)	(16.281)	(18.819)	(16.060)	(15.943)	(29.703)	(209.500)	(207.374)	(2.126)
(183)	(184)	(220)	(193)	(171)	(187)	(14.316)	(13.983)	(333)
(706)	(448)	(786)	(1.399)	(1.399)	(1.526)	(12.265)	(16.080)	3.815
(832)	(757)	(1.130)	(358)	(368)	(407)	(14.209)	(12.037)	(2.172)
(223)	(327)	(497)	(502)	(500)	(893)	(5.698)	(6.380)	682
(802)	(359)	(350)	(372)	(392)	(776)	(5.867)	(5.867)	-
(4.451)	(6)	(28)	(45)	(4.904)	(1.395)	(12.439)	(11.483)	(956)
(7.227)	(7.307)	(6.387)	(7.227)	(7.212)	(7.826)	(91.419)	(93.862)	2.443
-	-	(820)	(331)	-	-	(3.030)	(3.030)	-
(30.959)	(25.669)	(29.037)	(26.487)	(30.889)	(42.713)	(368.743)	(370.096)	1.353

-	-	-	-	-	(21.000)	(21.000)	(88.200)	67.200
-	-	-	-	-	(100.000)	(132.380)	(112.247)	(20.133)
(68.887)	(535)	(157.808)	(62.392)	-	(85.352)	(682.402)	(1.076.697)	394.295
(125)	(207)	(43)	(344)	(2.016)	(108)	(3.836)	(4.633)	797
(69.012)	(742)	(157.851)	(62.736)	(2.016)	(206.460)	(839.618)	(1.281.777)	442.159

-	-	-	-	-	-	-	60.000	(60.000)
-	-	-	-	-	-	-	15.000	(15.000)
-	-	-	-	840	-	366.860	338.736	28.124
60.857	-	-	-	-	-	194.643	69.642	125.001
60.857	-	-	-	840	-	561.503	483.378	78.125

61.663	-	-	-	-	-	197.050	60.413	136.637
61.663	-	-	-	-	-	197.050	60.413	136.637

1.570.595	1.561.429	1.398.788	1.359.017	1.413.902	1.635.699	1.635.699	948.718	686.981
------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	----------------	----------------

81.132	(9.166)	(162.641)	(39.771)	54.885	221.797	514.099	(172.882)	686.981
---------------	----------------	------------------	-----------------	---------------	----------------	----------------	------------------	----------------



cnpadc
La Cassa dei
Dottori Commercialisti



TAVOLA 3 BUDGET DEGLI INVESTIMENTI

BUDGET
2019

TAVOLA 3 BUDGET DEGLI INVESTIMENTI

(importi in migliaia di euro)

INVESTIMENTI	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU
IMMATERIALI						
Licenze software	-	-	2	239	209	-
Oneri ad utilità pluriennale	-	-	-	-	-	-
Immobilizzazioni immateriali in corso	937	-	10	1	-	4
TOTALE	937	-	12	240	209	4
MATERIALI						
Fabbricati (costi incrementativi)	-	-	-	-	32	-
Impianti e macchinario	-	-	-	-	-	-
Mobili, arredi e macchine d'ufficio	-	-	6	-	-	-
Apparecchiature elettroniche	-	-	-	-	133	-
Impianti e lavori in corso	224	-	52	-	6	-
TOTALE	224	-	58	-	171	-
IMMOBILIARI						
Fabbricati (in forma diretta)	-	-	-	-	-	-
Fondi immobiliari (gestione indiretta)	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-	-	-
FINANZIARI						
Titoli di Stato ed obbligazionari, OICR, ed altri strumenti	164.536	7.595	10.325	116.841	3.189	4.942
TOTALE	164.536	7.595	10.325	116.841	3.189	4.942
TOTALE INVESTIMENTI	165.697	7.595	10.395	117.081	3.569	4.946
DISINVESTIMENTI						
IMMOBILIARI						
Fabbricati (in forma diretta)	-	-	-	-	-	-
Fondi immobiliari (gestione indiretta)	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-	-	-
FINANZIARI						
Titoli di Stato ed obbligazionari	-	-	-	135.387	-	-
OICR e altri strumenti	38.378	31.264	366.020	64.144	-	-
TOTALE	38.378	31.264	366.020	199.531	-	-
TOTALE DISINVESTIMENTI	38.378	31.264	366.020	199.531	-	-
TOTALE GENERALE	127.319	(23.669)	(355.625)	(82.450)	3.569	4.946

26

BUDGET 2019 - Seconda Revisione
Tavola 3 - Budget degli Investimenti

LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	BUDGET 2019 SECONDA REVISIONE	BUDGET 2019 PRIMA REVISIONE	VARIAZIONE
4	-	-	496	47	-	997	993	4
-	-	-	-	210	-	210	210	-
-	-	-	22	(210)	-	764	1.801	(1.037)
4	-	-	518	47	-	1.971	3.004	(1.033)
153	85	-	1.053	-	-	1.323	2.260	(937)
111	98	22	553	1	-	785	1.793	(1.008)
-	-	-	16	-	-	22	22	-
33	-	-	86	60	-	312	282	30
(59)	9	-	(168)	-	-	64	3.970	(3.906)
238	192	22	1.540	61	-	2.506	8.327	(5.821)
-	-	-	-	-	21.000	21.000	88.200	(67.200)
-	-	-	-	-	100.000	100.000	100.000	-
-	-	-	-	-	121.000	121.000	188.200	(67.200)
68.887	535	157.808	62.392	-	85.352	682.402	1.076.697	(394.295)
68.887	535	157.808	62.392	-	85.352	682.402	1.076.697	(394.295)
69.129	727	157.830	64.450	108	206.352	807.879	1.276.228	(468.349)
LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	BUDGET 2019 SECONDA REVISIONE	BUDGET 2019 PRIMA REVISIONE	VARIAZIONE
-	-	-	-	-	-	-	60.000	(60.000)
-	-	-	-	-	-	-	15.000	(15.000)
-	-	-	-	-	-	-	75.000	(75.000)
61.663	-	-	-	-	-	197.050	60.413	136.637
60.857	-	-	840	-	-	561.503	408.378	153.125
122.520	-	-	840	-	-	758.553	468.790	289.763
122.520	-	-	840	-	-	758.553	543.790	214.763
(53.391)	727	157.830	63.610	108	206.352	49.326	732.438	(683.112)

27

BUDGET 2019 - Seconda Revisione
Tavola 3 - Budget degli Investimenti



cnpadc
La Cassa dei
Dottori Commercialisti



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

BUDGET
2019



BUDGET
2019

Relazione del Collegio Sindacale alla seconda revisione del Budget 2019

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

Signori Delegati,

abbiamo esaminato la proposta di seconda revisione del Budget 2019, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 22 ottobre 2019, consegnata al Collegio Sindacale nei termini previsti dallo Statuto.

La relazione accompagnatoria predisposta dal Consiglio di Amministrazione illustra e motiva le variazioni apportate al Budget Economico, al Budget Finanziario e al Budget degli Investimenti.

Il Collegio prende in esame i documenti, in merito ai quali, segnalando che i valori sono espressi in migliaia di euro ove non diversamente indicato, riferisce quanto segue.

A) Budget Economico

Presenta un avanzo corrente di € 644.457, in aumento di € 148.080 rispetto alla prima revisione del Budget 2019 approvata dall'Assemblea dei Delegati il 16 aprile 2019, per le motivazioni esposte dal Consiglio di Amministrazione per i singoli costi e proventi. Tale incremento deriva:

- a) dal maggiore valore della produzione per complessivi € 173.365, dovuto prevalentemente all'incremento dei contributi soggettivi ed integrativi per € 11.000, dei proventi della gestione mobiliare per € 33.258 (plusvalenze per dismissioni di GPM, OICR e titoli obbligazionari, incremento proventi da fondi alternativi, realizzazione di differenze di cambio, incremento delle retrocessioni di commissioni, decremento di proventi da titoli obbligazionari) e degli altri proventi - diversi per € 120.700 (essenzialmente per rilascio parziale del fondo oscillazioni titoli);
- b) dai maggiori costi della produzione per complessivi € 24.655, dovuti prevalentemente all'incremento dell'accantonamento al Fondo oscillazione titoli per € 24.936 (valutato con riferimento agli strumenti quotati in base alla media dei prezzi di settembre 2019, mentre per i non quotati in base all'ultimo NAV disponibile) e al Fondo extra-rendimento per € 4.315 (derivante dall'aggiornamento della stima dei montanti contributivi), ed al decremento della voce servizi diversi per € 3.055 (riferibile sostanzialmente allo slittamento al 2020 di lavori manutentivi previsti sul patrimonio immobiliare);
- c) dai maggiori proventi finanziari per complessivi € 3.921, dovuti all'incremento degli interessi sul conto corrente dedicato alla gestione istituzionale dell'Ente;
- d) dalle maggiori imposte sul reddito di esercizio per € 4.551, riferite principalmente alla revisione del carico fiscale sulla aggiornata stima dei proventi di natura mobiliare e degli interessi bancari.

31

BUDGET 2019 - Seconda Revisione
Relazione del Collegio Sindacale

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 giacenza finale al 31 dicembre 2019 di € 1.635.699, superiore di € 686.981 rispetto a quella prevista nella prima revisione del Budget 2019 di € 948.718.

Tale differenza si forma per:

- a) maggiori incassi per € 28.707, derivanti dalla previsione di maggiori entrate per contributi diretti (€ 7.468), ricongiunzioni e riscatti (€ 5.676) e proventi mobiliari (€ 15.563);
- b) minori pagamenti per € 1.353, derivanti prevalentemente da un decremento delle spese generali (€ 3.815), delle ritenute fiscali e contributi (€ 2.443) e delle indennità di maternità (€ 682), compensato parzialmente da maggiori pagamenti per prestazioni previdenziali (€ 2.126) per restituzione contributi (€ 2.172) e per imposte e tasse (€ 956);
- c) minori investimenti per € 442.159, derivanti essenzialmente da minori investimenti nei fabbricati a gestione diretta (€ 67.200) e da una minore allocazione nelle obbligazioni governative (€ 394.295);
- d) maggiori disinvestimenti per € 78.125, derivanti dal recesso da contratti di gestione patrimoniali in delega (€ 28.124) e dalla dismissione di OICR (€ 125.001), compensati dalla mancata previsione di disinvestimenti immobiliari (€ 60.000 ed € 15.000);
- e) maggiori rimborsi per € 136.337, derivanti sostanzialmente da rimborsi di titoli obbligazionari esteri a breve termine.

C) Budget degli Investimenti

Il totale generale netto del Budget degli investimenti, ripartiti per tipologia, ammonta ad € 49.326, con un decremento netto, rispetto alla prima revisione di Budget 2019, di € 683.112.

Gli investimenti, pari a € 807.879, sono suddivisi in investimenti finanziari per € 682.402 (inferiori di € 394.295 rispetto alla prima revisione), investimenti immobiliari per € 121.000 (inferiori di € 67.200 rispetto alla prima revisione), investimenti in beni materiali per € 2.506 (inferiori di € 5.821 rispetto alla prima revisione) ed in beni immateriali per € 1.971 (inferiori di € 1.033 rispetto alla prima revisione).

I disinvestimenti, pari a € 758.553, riguardano i soli disinvestimenti finanziari (di pari importo), con un incremento di € 289.763 rispetto alla prima revisione; si rileva, inoltre, l'azzeramento dei disinvestimenti immobiliari, previsti in € 75.000 nella prima revisione.

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

La Cassa ha esercitato per l'anno 2019 la facoltà prevista dall'art. 1, comma 417, Legge n. 147/2013 e s.m.i., provvedendo al versamento di € 589 (pari al 15% dei "consumi intermedi" dell'anno 2010), senza prestare acquiescenza e con riserva di ripetizione.

Il Collegio evidenzia che nella Relazione, il C.d.A., dopo aver richiamato le sentenze della Corte Costituzionale n. 7/2017 e del Consiglio di Stato n. 109/2018, ha rappresentato di aver promosso,

ad ottobre 2018 e gennaio 2019, ricorsi dinanzi al TAR del Lazio – Roma, per "motivi aggiunti", rispetto al ricorso già presentato 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), con i quali ha chiesto, tra l'altro, "l'accertamento incidentale del diritto della Cassa alla restituzione degli indebiti versamenti effettuati – comunque senza prestare acquiescenza – anche ai sensi dell'art. 1, comma 417, legge n. 147/2013 negli anni 2014 - 2015 – 2016 – 2017 - 2018".

La Cassa, in coerenza con l'iscrizione effettuata nel bilancio 2018 dei crediti per rimborso delle somme complessivamente versate al bilancio dello Stato a titolo di "spending review", e ritenendo sussistenti i presupposti giuridici per incrementare il credito di quanto versato nel 2019 (€ 589), ha iscritto, nella voce A-5-c Altri proventi – diversi, il ricavo in contropartita del versamento effettuato, ed ha operato, nella logica di massima cautela, tenuto conto della diversa posizione dei Ministeri Vigilanti, un prudenziale accantonamento di pari ammontare nel fondo svalutazione crediti.

La Cassa ha previsto di tenere 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.



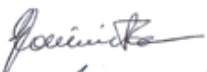


La Cassa ha altresì previsto di tenere conto di quanto disposto dai commi 7 e 8 dell'articolo 5 Decreto Legge n. 95/2012, convertito, con modificazioni, dalla legge n. 135/2012, in materia rispettivamente di "buoni pasto" e di ferie, riposi e permessi spettanti al personale.

E) Conclusioni

L'assestamento revisionale è assistito da un'analisi ponderata delle principali voci economiche e finanziarie della gestione, adeguatamente esposta dal Consiglio di Amministrazione, pertanto, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione della seconda revisione del Budget 2019 così come proposta.

Roma, 06 novembre 2019

Il Collegio dei Sindaci

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



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

Vers. n. 3
Novembre 2019
Progetto Grafico CNPADC - Eurolit s.r.l.



CASSA
NAZIONALE
DI PREVIDENZA
E ASSISTENZA
DEI DOTTORI
COMMERCIALISTI

cnpadc
La Cassa dei
Dottori Commercialisti