

BUDGET 2020 PRIMA REVISIONE



INDICE

Relazione del Consiglio di Amministrazione	5
Tavola 1 Budget Economico	21
Tavola 2 Budget Finanziario	25
Tavola 1 Budget degli Investimenti	29
Relazione del Collegio Sindacale	33

BUDGET 2020
PRIMA REVISIONE

**RELAZIONE
DEL CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE**

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 2020, prima revisione, che sottopone alla Vostra approvazione ai sensi dell'articolo 15.1, lettera b) dello Statuto e dell'art. 6.1 del suddetto Regolamento.

Si evidenzia che, in considerazione della situazione straordinaria di emergenza sanitaria derivante dalla diffusione dell'epidemia da COVID-19, ai sensi dell'art. 107 del DL 18/2020 "Cura Italia" la Cassa ha differito il termine per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2019 al 30 giugno 2020 - peraltro statutariamente previsto - rispetto al termine ordinariamente fissato al 30 aprile ex art. 24 del D.Lgs. 91/2011. Il termine per l'approvazione della prima revisione del budget 2020, pianificata in concomitanza con l'approvazione del bilancio 2019, è stato di conseguenza allineato al nuovo termine.

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 2019 nonché dei successivi accadimenti del 2020 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 2020.

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 2019;
- 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, 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 ricorso 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.

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 2019 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 prudenziale accantonamento a fondo svalutazione crediti – effettuato anch'esso senza prestare acquiescenza – di pari ammontare.

Per quanto attiene all'esercizio 2020, l'art. 1 co. 183 della Legge di Bilancio 2018 ha disposto che *"Agli enti di diritto privato di cui al decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509, e al decreto legislativo 10 febbraio 1996, n. 103, a decorrere dall'anno 2020 non si applicano le norme di contenimento delle spese previste a carico degli altri soggetti inclusi nell'elenco delle amministrazioni pubbliche inserite nel conto economico consolidato, individuate dall'Istituto nazionale di statistica ai sensi dell'articolo 1, comma 2, della legge 31 dicembre 2009, n. 196, ferme restando, in ogni caso, le disposizioni vigenti che recano vincoli in materia di personale"*.

Per tale ragione la Cassa non ha inserito nel conto economico 2020 alcuna posta a tale titolo.

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.

ASPETTI GENERALI E DI CARATTERE ISTITUZIONALE

EMERGENZA COVID-19: LE INIZIATIVE A FAVORE DEGLI ISCRITTI

La Cassa ha posto in essere, per quanto consentito dalle sue disponibilità, le misure di sostegno a favore degli iscritti definendo quanto segue.

Proroga adempimenti

Sono stati prorogati i termini per tutti gli adempimenti contributivi, ivi compresi i versamenti rateali, sino al 31 ottobre 2020.

Per lo stesso periodo sono stati inoltre sospesi i termini dei procedimenti amministrativi di natura contributiva, previdenziale e assistenziale nonché quelli inerenti ai ricorsi amministrativi.

I riflessi di queste misure di sospensione sono riportati nel budget finanziario 2020 (cfr Tav.2).

Proroga bandi borse di studio, case di riposo e fondi sostegno Dottori Commercialisti

Sono stati prorogati al 30 aprile 2020 i termini per la richiesta di contributi per borse di studio e ospitalità in case di cura.

Alla stessa data è stato esteso a tutti gli iscritti Cassa (ivi inclusi i neoiscritti 2020), a prescindere dalla loro anzianità contributiva, il bando per la richiesta di contributi all'acquisto di *hardware* e *software* strumentali e all'aggregazione professionale.

Nuovi contributi assistenziali per stato di necessità

Sono stati previsti dei contributi assistenziali a favore degli iscritti che si trovino in stato di necessità che prevedono il riconoscimento di una indennità calcolata in misura pari al 50% dei canoni di locazione sostenuti per l'esercizio dell'attività professionale nel periodo compreso tra il mese di febbraio e maggio 2020 fino al limite massimo di € 1.000 (in unità di euro).

Il Consiglio ha previsto uno stanziamento di complessivi € 3 milioni riflessi nell'apposita voce del conto economico B-7-a-2 PRESTAZIONI ASSISTENZIALI.

Agevolazioni del credito e sostegno alla liquidità degli iscritti

Sono stati previsti contributi a favore degli iscritti che ritengano di accedere a finanziamenti bancari, per contratti stipulati nel periodo compreso tra il 23 febbraio e il 31 dicembre 2020.

La misura prevede uno stanziamento di € 15 milioni anch'essi inclusi nella previsione economica alla voce B-7-a-2 PRESTAZIONI ASSISTENZIALI.

Adesione iniziativa Cassa Depositi e Prestiti

La Cassa ha aderito alla iniziativa promossa da Cassa Depositi e Prestiti (CDP) per supportare l'accesso al credito da parte dei professionisti. Tale iniziativa consentirà di poter usufruire tramite il Fondo PMI, anche oltre i termini previsti dall'art. 49 del Decreto Cura Italia, di una garanzia pari all'80% per operazioni di finanziamento a garanzia diretta mediante istituti di credito, ovvero pari al 90% per operazioni di riassicurazione presentate mediante Confidi.

L'ammontare per questa iniziativa è stimato pari ad € 1 milione il cui ammontare è incluso nelle previsioni economiche 2020 (B-7-a-2 PRESTAZIONI ASSISTENZIALI).

Nuove convenzioni bancarie

Sono state sottoscritte convenzioni per l'accesso al credito con Istituti bancari a condizioni particolarmente agevolate per tutti gli iscritti alla Cassa, compresi tutti i pensionati in attività.

Polizza sanitaria

È stata convenuta tra la Cassa e la Società Reale Mutua di Assicurazione l'estensione gratuita dell'indennità sostitutiva - di cui alle condizioni di assicurazione della Polizza sanitaria Piano base sottoscritto dalla Cassa a favore dei propri iscritti, pensionati attivi, ed estesa poi ai tirocinanti - anche al caso di ricovero dell'assicurato in istituto di cura, reso necessario da infezione da *virus sars-cov2* e accertata positività al Covid-19, nonché ai casi di quarantena domiciliare a seguito di test positivo al tampone Covid-19.

L'estensione ha effetto dal 6 marzo 2020 fino alla scadenza contrattuale del 31/12/2022 ed opera anche per i componenti il nucleo familiare ai quali gli aventi diritto (con premio a loro carico) abbiano esteso la polizza base.

RISERVE PATRIMONIALI

Per far fronte alle sopravvenute esigenze degli iscritti determinate dalla crisi economica generata dalla diffusione del Covid-19 la Cassa ha previsto, alla data di redazione del presente documento, l'introduzione dei nuovi interventi assistenziali di carattere straordinario riportati nel precedente paragrafo.

Alla luce delle mutate esigenze, il Consiglio d'Amministrazione propone la ripartizione dell'avanzo corrente (previsto in € 557.475) alla riserva legale per l'assistenza nella misura massima, prevista dall'art. 31 comma 2 dello Statuto, pari al 2,0% e, conseguentemente, a quella per la previdenza per il 98,0%.

Inoltre, in ossequio a quanto previsto dall'art. 26 comma 18 del Regolamento Unitario, nella presente revisione di budget 2020 è prevista l'imputazione a specifica riserva patrimoniale destinata a prestazioni assistenziali di una quota (pari a € 9 ml) di quanto accantonato al Fondo extra-rendimento al 31 dicembre 2019 (pari a € 93,9 ml).

La ripartizione dell'avanzo corrente viene proposta sulla base dell'art. 24 della legge 21/1986, le cui modalità sono espone nella tabella che segue. Si evidenzia che, per la determinazione dell'avanzo corrente ripartibile, si è preventivamente dedotto l'ammontare destinato alla specifica riserva sopradescritta.

Descrizione	Destinazione riserva previdenza (98,0%)	Destinazione riserva assistenza (2,0%)	Importo
Avanzo economico			557.475.000
Attribuzione a Riserva extra-rendimento destinata a prestazioni assistenziali			(9.000.000)
Treatamenti pensionistici			312.200.000
Prestazioni assistenziali (*)			40.000.000
Restituzioni per cancellazione			9.800.000
Totale ripartibile	892.265.500	18.209.500	910.475.000
Treatamenti pensionistici	(312.200.000)		(312.200.000)
Prestazioni assistenziali (*)		(40.000.000)	(40.000.000)
Restituzioni per cancellazione	(9.800.000)		(9.800.000)
TOTALE RIPARTITO	570.265.500	(21.790.500)	548.475.000

(*) La voce include il valore della polizza sanitaria per gli iscritti.

La movimentazione di periodo e la consistenza delle Riserve Patrimoniali a fine esercizio, per l'anno 2020, è così analizzabile.

Descrizione	Bilancio 31/12/2019	Destinazione avanzo 2020	Budget 1° revisione 31/12/2020
Riserva da utili su cambi non realizzati	4.737		4.737
Riserva di rivalutazione degli immobili	60.621		60.621
Riserva legale per prestazioni previdenziali	8.604.251	570.266	9.174.517
Riserva legale per prestazioni assistenziali	47.465	(21.791)	25.675
Riserva extra-rendimento destinata a prestazioni assistenziali		9.000	9.000
Riserva extra-rendimento destinata a prestazioni previdenziali	121.500		121.500
Totale Riserve Patrimoniali	8.838.574	557.475	9.396.049
Treatamenti pensionistici correnti (*)	297.979		312.200
Numero di annualità di trattamenti pensionistici correnti su Totale Riserve Patrimoniali	29,7		30,1
Numero di annualità di trattamenti pensionistici correnti su Riserva legale per prestazioni previdenziali	28,9		29,4

(*) La voce non include le pensioni maturate e non deliberate.

Al 31 dicembre 2020 le Riserve Patrimoniali coprono oltre 30 annualità dei trattamenti pensionistici correnti (€ 312.200). Le Riserve Patrimoniali corrispondono a circa 346 volte il costo delle pensioni correnti nel 1994 (€ 27.144), contro il minimo di 5 volte, previsto dall'art.1 del D. Lgs 509/1994, per quanto tale verifica appaia, ad oggi, anacronistica.

BUDGET ECONOMICO

Il budget economico (rappresentato nella tavola 1) presenta un avanzo corrente di € 557.475 che evidenzia, rispetto al budget originario, un incremento netto di € 47.921 sostanzialmente derivante dai minori oneri per accantonamento al fondo extra rendimento (€ 48.650), dai maggiori ricavi per contributi soggettivi e integrativi (€ 28.000) al netto dei maggiori oneri per prestazioni assistenziali (€ 20.300). Si rimanda l'analisi numerica di queste partite agli specifici commenti di seguito riportati.

A-VALORE DELLA PRODUZIONE

A-1 CONTRIBUTI A CARICO DEGLI ISCRITTI

A-1-a CONTRIBUTI SOGGETTIVI ED INTEGRATIVI

La stima dei contributi soggettivi ed integrativi ammonta ad € 805 milioni, di cui € 486 milioni per contributi soggettivi ed € 319 milioni per contributi integrativi.

L'incremento pari ad € 28 milioni, di cui € 17 milioni per contributi soggettivi ed € 11 milioni per contributi integrativi, deriva dalla riprevisione degli stessi all'andamento dei redditi netti professionali e dei volumi d'affari dichiarati dai professionisti per il tramite del PCE 2019 (redditi 2018) oltre all'incremento dell'aliquota del contributo soggettivo dal 12,87%, utilizzata per la stima dei contributi del budget originario, al 13,23% consolidato nelle ultime dichiarazioni.

Per completezza informativa, si evidenzia che i contributi soggettivi ed integrativi oggetto del presente documento saranno rilevati dalle dichiarazioni PCE 2020 che riguarderanno i redditi prodotti nel 2019, ovvero prima del manifestarsi della crisi economica derivante dall'emergenza Covid-19.

A-5 ALTRI PROVENTI

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

La previsione aggiornata dei proventi mobiliari a budget ammonta ad € 131 milioni con un decremento rispetto al budget originario per € 233, che include i seguenti principali effetti:

- rilevazione del differenziale attivo su cambi realizzato nel mese di gennaio 2020 a seguito del rimborso di un titolo governativo statunitense (€ 2,2 ml);
- incremento delle plusvalenze realizzate sul recesso da un contratto di gestione patrimoniale esercitato a dicembre 2019 i cui effetti si sono perfezionati a marzo 2020 (€ 2,1 ml);
- riduzione del differenziale delle gestioni patrimoniali (da € 5 ml a € 3 ml) tenuto conto del suindicato recesso;
- riduzione degli interessi attivi bancari su c/c mobiliare (€ 2 ml) tenuto conto della minore giacenza bancaria stimata.

A-5-c ALTRI PROVENTI - DIVERSI

L'incremento della voce (€ 9 ml) è imputabile al parziale rilascio del fondo extra-rendimento a copertura degli interventi assistenziali per l'emergenza sanitaria da Covid-19. (cfr paragrafo *Riserve Patrimoniali*).

B-COSTI DELLA PRODUZIONE

B-7 SERVIZI

B-7-a-2 PRESTAZIONI ASSISTENZIALI

L'incremento dello stanziamento per € 20,3 milioni scaturisce per € 19,3 milioni, dalla previsione di ulteriori prestazioni assistenziali introdotte per fronteggiare l'emergenza sanitaria da Covid-19 descritte nel paragrafo *Emergenza Covid-19: le iniziative a favore degli iscritti* tra i quali "nuovi contributi assistenziali per stato di necessità" (€ 3 ml), "agevolazioni del credito e sostegno alla liquidità degli iscritti" (€ 15 ml), "adesione all'iniziativa CDP" (€ 1 ml) oltre ad ulteriori interventi in corso di definizione (€ 1,3 ml).

B-7-a-4 RESTITUZIONI E RIMBORSI DI CONTRIBUTI

L'incremento di € 9,4 milioni rappresenta il totale dei contributi oggetto di delibere in materia di annullamento di annualità contributive per incompatibilità assunte nei primi quattro mesi del 2020.

B-7-b SERVIZI DIVERSI

L'incremento di € 1,7 milioni è sostanzialmente riferito a maggiori oneri manutentivi sul patrimonio immobiliare derivanti da alcuni slittamenti al 2020 di interventi originariamente previsti nel 2019.

B-9 PERSONALE

Il costo del lavoro risulta di seguito indicato:

Descrizione	Budget 2020 prima revisione		Budget 2020	
	Importo	peso %	Importo	peso %
Retribuzioni lorde	8.107	72,5%	7.608	72,3%
Oneri sociali	2.139	19,1%	2.017	19,2%
Quota TFR	594	5,3%	586	5,5%
Altri costi	346	3,1%	312	3,0%
TOTALE	11.186		10.523	

L'incremento scaturisce sostanzialmente dagli ulteriori effetti economici previsti per l'esercizio 2020, oltre all'entrata a regime di quelli inerenti al 2019, del rinnovo sottoscritto nell'anno 2020, con efficacia retroattiva triennale dal 1° gennaio 2019, dei CCNL *Enti Previdenziali Privati* (€ 0,7 ml).

B-10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

B-10-a E B-10-b AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI

La riduzione netta della voce (€ 0,1 ml) è riferita al ricalcolo degli ammortamenti tenuto conto della aggiornata previsione degli investimenti per il 2020, nonché della effettiva consistenza degli stessi a fine 2019.

B-10-d SVALUTAZIONI DEI CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE

L'aumento della voce (€ 7.849) scaturisce dalla parziale svalutazione del credito al 31 dicembre 2020 verso la Banca tesoriera Banca Popolare di Sondrio (BPS) per gli interessi attivi 2020 il cui accreditamento, in base alla normativa vigente, avverrà nel gennaio 2021.

Si evidenzia che le stime di budget economico, in continuità con il criterio adottato dalla Cassa nel bilancio 2019, includono gli interessi attivi, derivanti dalla remunerazione della giacenza liquida 2020 sui conti correnti intrattenuti presso la BPS, calcolati applicando il tasso di interesse creditore (attivo), previsto dal contratto di tesoreria vigente dal 1° aprile 2015 e regolarmente rinnovato nel 1° aprile 2018, pari all'1,20%.

Nel gennaio 2020, in sede di accreditamento della remunerazione della giacenza liquida 2019, la BPS ha applicato il tasso di interesse creditore (attivo) pari allo 0,01%, unilateralmente determinato.

La Cassa, nel rispetto del contratto di tesoreria vigente, ha contestato i minori importi consumativi ed accreditati nel 2020.

In attesa che intervenga la pronuncia dell'arbitrato in corso con la BPS, previsto contrattualmente, in ragione di mera prudenza la Cassa, posta a suo giudizio in ogni caso la sussistenza dei relativi presupposti giuridici, ha effettuato, in conformità con quanto già operato sul bilancio 2019, una parziale svalutazione dei crediti vs BPS.

L'importo svalutato (€ 7.849) è pari alla differenza fra la somma degli interessi attivi determinati applicando il tasso previsto contrattualmente e l'ammontare degli stessi rideterminato secondo il tasso unilateralmente applicato sulle giacenze 2019 da BPS.

B-13 ALTRI ACCANTONAMENTI

B-13-a ACCANTONAMENTO AL FONDO EXTRA RENDIMENTO

La riduzione di € 48,7 milioni deriva dall'intervenuta approvazione del 4 marzo 2020 da parte dei Ministeri Vigilanti della delibera n. 6 adottata dalla Assemblea dei Delegati della Cassa il 23 luglio 2019.

La modifica approvata all'art. 26 del Regolamento Unitario riguarda la determinazione del tasso di capitalizzazione dei montanti contributivi.

Con decorrenza dall'anno 2019 tale tasso sarà calcolato sulla base della media quinquennale dei rendimenti degli investimenti con un minimo dell'1,5% e un massimo del 3,0%. L'eventuale maggiore rendimento sarà accantonato al fondo extra rendimento.

L'accantonamento stanziato nel budget originario è stato conseguentemente azzerato considerato che il rendimento medio quinquennale stimato per il periodo 2015-2019 è pari a 2,3657% e che, in base al nuovo meccanismo di calcolo, sarà interamente riconosciuto sui montanti contributivi al 31 dicembre 2019 con effetto sulle pensioni dal 1° gennaio 2020.

B-13-b ACCANTONAMENTO PER RINNOVO CONTRATTUALE

Nella previsione originaria di budget 2020 tale voce accoglieva la stima (€ 100) degli effetti derivanti dal rinnovo dei *CCNL Enti Previdenziali Privati*, a quel tempo in corso di contrattazione.

Essendo stato sottoscritto il rinnovo nel gennaio 2020 con efficacia retroattiva al 1° gennaio 2019, gli effetti economici sono stati inclusi nella voce *B9 Personale* alla quale si rimanda.

B-14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE

B-14-a GESTIONE DEL PATRIMONIO IMMOBILIARE

Il decremento per € 179 deriva dal ricalcolo delle imposte sul patrimonio immobiliare in base alla consuntivazione del dato 2019. Gli effetti derivanti dalla unificazione dell'IMU e della TASI disposta dalla legge di Bilancio 2020 saranno valutati in sede di seconda revisione del budget.

B-14-b GESTIONE DEL PATRIMONIO MOBILIARE

L'incremento per € 58 deriva dalla previsione aggiornata degli oneri per commissioni di negoziazione dovuti sull'esecuzione di operazioni di compravendita di strumenti finanziari.

B-14-c ONERI DIVERSI

Il decremento per € 190 deriva sostanzialmente dalla rimodulazione dei costi per eventi tenuto conto della situazione di emergenza sanitaria da Covid-19.

20 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Il decremento della voce (€ 1,9 ml) deriva dalla minore IRES stimata sui dividendi derivanti dai contratti di gestione individuale di portafoglio (GPM) tenuto conto dei recessi esercitati dalla Cassa nonché dalle minori ritenute fiscali su interessi attivi bancari.

MONITORAGGIO PORTAFOGLIO INVESTITO

I mercati finanziari stanno risentendo della crisi economica mondiale causata dal blocco delle attività produttive, a seguito della pandemia mondiale da Covid-19. Per tale ragione la Cassa, con il supporto dell'Advisor strategico, sta costantemente monitorando l'andamento delle quotazioni degli strumenti finanziari in portafoglio per valutarne gli eventuali effetti tenendo in considerazione le dinamiche di lungo periodo tipiche della natura previdenziale del nostro Ente.

Nell'ottica di fornire una completa informativa delle oscillazioni derivanti dall'andamento dei mercati finanziari sul portafoglio investito della Cassa, di seguito si riporta un quadro aggiornato del portafoglio al 30 aprile 2020.

La valorizzazione del portafoglio, in costanza di criterio utilizzato per i bilanci consuntivi, è rappresentata dalla media dei valori dell'ultimo mese disponibile (aprile 2020). Il portafoglio in essere a fine aprile, pari a un valore di libro di € 6.944,5 milioni, presenta un valore di mercato pari a € 6.982,6 milioni con un differenziale netto positivo pari ad € 38,1 milioni determinato da € 556,5 milioni per plusvalori impliciti e da € 518,4 milioni per minusvalenze implicite, come illustrato nella tabella che segue.

Descrizione	Saldo contabile al 30/04/2020	Incidenza sul totale portafoglio	Valore di mercato al 30/04/2020	Plusvalenze (minusvalenze) implicite al 30/04/2020		
				Plus	Minus	Saldo netto
Titoli di Stato ed obbligazioni	799.586.789	12%	812.499.077	21.879.407	(8.967.119)	12.912.288
Fondi ETF	338.657.800	5%	327.396.790	21.113.336	(32.374.346)	(11.261.011)
Gestioni patrimoniali	285.601.940	4%	271.282.295		(14.319.645)	(14.319.645)
OICR mobiliari	4.112.403.094	59%	3.955.760.461	291.385.105	(448.027.738)	(156.642.633)
Exchange Traded Commodities	253.088.773	4%	326.381.708	73.292.935		73.292.935
Totale quotato	5.789.338.397	83%	5.693.320.331	407.670.783	(503.688.848)	(96.018.066)
Fondi di private equity	350.899.471	5%	432.390.557	94.418.399	(12.927.313)	81.491.086
Fondi immobiliari	526.836.607	8%	579.486.369	54.430.169	(1.780.407)	52.649.762
Banca d'Italia	225.000.000	3%	225.000.000			
Totale non quotato	1.102.736.078	16%	1.236.876.925	148.848.567	(14.707.720)	134.140.847
Contratti di capitalizzazione	52.430.999	1%	52.430.999			
TOTALE PORTAFOGLIO	6.944.505.474	100%	6.982.628.255	556.519.351	(518.396.568)	38.122.782

In sede di elaborazione delle stime economiche del budget 2020 non si è tenuto conto dei differenziali riportati in tabella, in quanto i plusvalori non sono stati realizzati ed i minusvalori non sono apprezzabili quali perdite durevoli di valore, stante l'eccezionalità della crisi dei mercati finanziari in questi primi mesi del 2020, la natura di tali investimenti e la capacità dell'Ente di detenere fino a scadenza i titoli (con rimborso al valore nominale).

Non si è pertanto proceduto a rettificarne il valore di carico e si è ritenuto opportuno rimandare alla seconda revisione di budget la valutazione dello stanziamento delle minusvalenze implicite al *Fondo oscillazione titoli*.

In quella sede si provvederà ad aggiornare le stime del valore del portafoglio quotato secondo la media delle quotazioni del mese di settembre 2020 che consentirà alla Cassa di effettuare delle valutazioni con un orizzonte temporale più ampio rispetto agli effetti della crisi finanziaria in corso.

BUDGET FINANZIARIO

I flussi di cassa previsti per l'anno 2020 sono esposti nella tavola 2.

Focalizzando l'attenzione sugli incassi previsti per il corrente anno 2020, si riscontra una riduzione netta verso il budget originario di € 388,5 milioni, dovuto principalmente alla previsione di minori entrate, in considerazione della situazione di emergenza sanitaria da Covid-19 e del conseguente impatto sul quadro macroeconomico nazionale, per la sospensione degli adempimenti riguardanti i contributi diretti (€ 356,5 ml) ed i contributi a ruolo (€ 17,8 ml). La voce accoglie altresì la previsione di minori entrate per canoni di locazione (€ 1,5 ml) ed interessi bancari (€ 12,7 ml).

L'incremento della voce pagamenti, per € 38,2 milioni, scaturisce sostanzialmente da maggiori esborsi relativi alle prestazioni assistenziali (€ 20,3 ml) previsti a supporto degli iscritti per fronteggiare le conseguenze derivanti dalla situazione di emergenza sanitaria da Covid-19, all'incremento del saldo delle imposte per l'anno 2019 (€ 6,8 ml), alla maggiore restituzione dei contributi (€ 8,1 ml) e alle incrementate spese generali sul patrimonio immobiliare (€ 1,8 ml).

L'incremento dei flussi in uscita per investimenti, per € 579,9 milioni, scaturisce principalmente dalle operazioni di natura finanziaria concluse nel primo quadrimestre dell'anno parzialmente eseguite tramite il reinvestimento della liquidità derivante da operazioni di disinvestimento.

L'incremento delle entrate da disinvestimenti, per € 300,1 milioni, deriva dalla dismissione deliberata a dicembre 2019 perfezionatasi nel 2020 di una gestione patrimoniale in delega (€ 132,4 ml) e di un titolo obbligazionario estero a breve termine dismesso a febbraio 2020 (€ 167,7 ml).

L'incremento della voce rimborsi per € 4,2 milioni deriva dalla differenza su cambi del titolo obbligazionario statunitense rimborsato nel mese di febbraio 2020.

La previsione aggiornata della consistenza della liquidità a fine dicembre 2020 è pari ad € 801 milioni.

La consistente giacenza liquida della Cassa al momento del manifestarsi della crisi globale (ad inizio marzo 2020 era pari ad € 1,4 miliardi) fa ritenere che le difficoltà finanziarie dei propri iscritti, che portano ad un'inevitabile flessione degli incassi dell'Ente da contributi nell'anno in corso, possano essere gestite senza ricorrere ad operazioni straordinarie di disinvestimento degli strumenti inclusi nel portafoglio investito dell'Ente.

In sede di redazione della seconda revisione del budget saranno peraltro valutati eventuali ulteriori effetti alla luce del consolidamento di un più ampio periodo di osservazione dei fenomeni derivanti dalla crisi in corso.

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 € 268,4 milioni che scaturisce principalmente dai maggiori investimenti di natura finanziaria.

La previsione aggiornata complessiva degli investimenti a budget ammonta ad € 1.553,8 milioni e riguarda per € 1.409,0 milioni strumenti finanziari, per € 135,0 milioni investimenti immobiliari diretti e in quote di fondi immobiliari e per il residuo, € 9,8 milioni, altri investimenti tecnici. Relativamente al comparto immobiliare, sono in corso le attività di valutazione di immobili di potenziale interesse per la Cassa.

Con riferimento agli investimenti mobiliari, la previsione di investimento comprende principalmente titoli obbligazionari (€ 753,3 ml), operazioni su strumenti alternativi (€ 530,0 ml) nonché richiami netti di fondi chiusi sottoscritti in anni precedenti (€ 125,7 ml).

Gli investimenti materiali (€ 7,3 ml) si riferiscono sostanzialmente al patrimonio immobiliare destinato alla locazione e riguardano per € 4,7 milioni (di cui € 1,9 ml corso al 31/12/2020) lavori di riqualifica su coperture e facciate degli stabili a reddito e per € 2,1 milioni il rinnovamento di impianti. La voce accoglie altresì l'importo di € 0,4 milioni per il potenziamento e rinnovo dell'hardware della Cassa.

Gli investimenti tecnici immateriali (€ 2,5 ml) si riferiscono principalmente per € 0,8 milioni al potenziamento dei sistemi server dell'infrastruttura tecnologica della Cassa, ai sistemi di protezione ed alla piattaforma software "Business Class Commercialisti Digital" a beneficio degli iscritti, per € 0,2 milioni all'aggiornamento dei software in uso, per € 0,2 milioni al progetto di realizzazione dell'App dedicata all'erogazione dei servizi istituzionali e per € 1,3 milioni (di cui € 0,8 ml in corso al 31/12/2019) all'avvio dello sviluppo della piattaforma per la gestione del sistema informatico a supporto dell'attività istituzionale della Cassa che si concluderà entro il 2022.

Il budget dei disinvestimenti presenta un saldo pari ad € 530,7 milioni con un incremento netto di € 304,3 milioni rispetto al budget originario, derivante dalla dismissione di una gestione patrimoniale in delega, deliberata a dicembre 2019 e liquidata a febbraio 2020, e di un titolo obbligazionario estero a breve termine deliberato nel mese di aprile 2020.

Roma, 20 maggio 2020

II PRESIDENTE
del Consiglio di Amministrazione

Walter Anedda



BUDGET 2020
PRIMA REVISIONE

TAVOLA 1 **Budget Economico**

Codice	Voce	Budget 2020 prima revisione	Budget 2020 originario	Variazione	Conto economico 2019
		A	B	A-B	C
A	Valore della produzione	1.027.293	990.526	36.767	1.351.586
A - 1	Contributi a carico degli iscritti	867.550	839.550	28.000	879.789
A - 1 - a	▶ contributi soggettivi ed integrativi	805.000	777.000	28.000	814.358
A - 1 - b	▶ contributi da pre-iscrizione	1.050	1.050	-	1.170
A - 1 - c	▶ contributi di maternità	7.300	7.300	-	6.950
A - 1 - d	▶ contributi di riscatto	22.000	22.000	-	23.487
A - 1 - e	▶ contributi di ricongiunzione	27.000	27.000	-	28.543
A - 1 - f	▶ contributi di solidarietà	5.200	5.200	-	5.280
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	159.743	150.976	8.767	471.797
A - 5 - a	▶ gestione immobiliare	15.350	15.350	-	16.099
A - 5 - b	▶ gestione mobiliare	130.993	131.226	(233)	194.903
A - 5 - c	▶ diversi	13.400	4.400	9.000	260.795
B	Costi della produzione	(440.175)	(449.420)	9.245	(461.270)
B - 6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci				
B - 7	Per servizi	(405.962)	(374.600)	(31.362)	(374.568)
B - 7 - a-1	▶ pensioni	(315.700)	(315.700)	-	(307.306)
B - 7 - a-2	▶ prestazioni assistenziali	(40.000)	(19.700)	(20.300)	(15.568)
B - 7 - a-3	▶ indennità di maternità	(7.300)	(7.300)	-	(6.950)
B - 7 - a-4	▶ restituzioni e rimborsi di contributi	(25.500)	(16.100)	(9.400)	(34.350)
B - 7 - b	▶ servizi diversi	(17.462)	(15.800)	(1.662)	(10.393)
B - 8	Per godimento di beni di terzi	(208)	(168)	(40)	(154)
B - 9	Per il personale	(11.186)	(10.523)	(663)	(10.611)
B - 9 - a	▶ salari e stipendi	(8.107)	(7.608)	(499)	(7.709)
B - 9 - b	▶ oneri sociali	(2.139)	(2.017)	(122)	(2.033)
B - 9 - c	▶ trattamento di fine rapporto	(594)	(586)	(8)	(551)
B - 9 - d	▶ trattamento di quiescenza e simili	(211)	(183)	(28)	(191)
B - 9 - e	▶ altri costi	(135)	(129)	(6)	(128)
B - 10	Ammortamenti e svalutazioni	(15.587)	(7.836)	(7.751)	(24.943)
B - 10 - a	▶ ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(1.080)	(1.046)	(34)	(897)
B - 10 - b	▶ ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(3.258)	(3.390)	132	(3.431)
B - 10 - c	▶ altre svalutazioni delle immobilizzazioni				
B - 10 - d	▶ svalutazioni dei crediti dell'attivo circ. e delle dispon. liquide	(11.249)	(3.400)	(7.849)	(20.615)
B - 11	Variazioni delle rimanenze				
B - 12	Accantonamenti per rischi	-	-	-	(40.900)
B - 12 - a	▶ immobili	-	-	-	(4.785)
B - 12 - b	▶ oscillazione titoli	-	-	-	(36.115)
B - 13	Altri accantonamenti	-	(48.750)	48.750	-
B - 13 - a	▶ extra-rendimento	-	(48.650)	48.650	-
B - 13 - b	▶ rinnovo contrattuale	-	(100)	100	-
B - 14	Oneri diversi di gestione	(7.232)	(7.543)	311	(10.093)
B - 14 - a	▶ gestione immobiliare	(2.869)	(3.048)	179	(2.911)
B - 14 - b	▶ gestione mobiliare	(3.431)	(3.373)	(58)	(5.759)
B - 14 - c	▶ diversi	(932)	(1.122)	190	(1.424)
	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	587.118	541.106	46.012	890.317

Codice	Voce	Budget 2020 prima revisione	Budget 2020 originario	Variazione	Conto economico 2019
		A	B	A-B	C
C	Proventi ed oneri finanziari	6.063	6.063	-	13.632
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	6.063	6.063	-	13.728
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	6.063	6.063	-	13.728
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	-	-	-	(97)
C - 17 - a	▶ in imprese controllate e collegate e verso controllanti				
C - 17 - b	▶ altri				(97)
C - 17 - bis	▶ Utili e perdite su cambi				
D	Rettifiche di valore di attività e passività 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	593.181	547.169	46.012	903.948
20	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(35.706)	(37.615)	1.909	(44.125)
	Avanzo corrente	557.475	509.554	47.921	859.823
	Destinazione dell'avanzo corrente alle riserve istituzionali di patrimonio netto	(557.475)	(509.554)	(47.921)	(859.823)
21	RISULTATO DELL'ESERCIZIO	-	-	-	-



BUDGET 2020
PRIMA REVISIONE

TAVOLA 2
Budget Finanziario

Descrizione	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	
Giacenza bancaria iniziale	1.728.484	1.515.075	1.443.819	1.549.062	1.308.548	1.235.065	
INCASSI							
Contributi diretti	7.545	2.442	2.328	18.288	10.963	18.376	
Contributi a ruolo	4.077	2.513	6.264	765	-	-	
Ricongiunzioni e riscatti	2.986	4.489	4.632	4.520	5.056	4.543	
Canoni di locazione e riaddebiti	2.087	848	851	773	549	712	
Interessi, dividendi e retrocessioni	-	9.475	20.757	16.635	3.055	8.730	
Interessi bancari	80	-	-	-	-	-	
TOTALE	16.775	19.767	34.832	40.981	19.623	32.361	
PAGAMENTI							
Prestazioni previdenziali	(17.273)	(14.817)	(20.082)	(14.608)	(18.530)	(18.497)	
Prestazioni assistenziali	(4)	(2.259)	(8.488)	(12.704)	(20.593)	(18.918)	
Spese generali	(850)	(753)	(1.139)	(1.192)	(2.229)	(2.898)	
Restituzione contributi	-	(2.578)	(1.829)	(2.158)	(4.679)	(2.821)	
Indennità di maternità	-	-	-	-	(735)	(969)	
Personale	(801)	(549)	(386)	(370)	(512)	(503)	
Imposte e tasse	(83)	(17)	(25)	(31)	-	(11.464)	
Ritenute fiscali e contributi	(13.750)	(7.592)	(7.576)	(7.565)	(7.410)	(7.519)	
Altri diversi	(674)	(1.764)	-	(1.241)	-	-	
TOTALE	(33.435)	(30.329)	(39.525)	(39.869)	(54.688)	(63.589)	
INVESTIMENTI							
fabbricati (gestione diretta)	-	-	-	-	-	-	
fondi immobiliari (gestione indiretta)	-	(22.210)	-	-	-	-	
mobiliare	(196.658)	(174.062)	(22.349)	(408.888)	(37.214)	(54.323)	
strumentali	(91)	(98)	(90)	(422)	(1.204)	(4.463)	
TOTALE	(196.749)	(196.370)	(22.439)	(409.310)	(38.418)	(58.786)	
DISINVESTIMENTI							
fabbricati (gestione diretta)	-	-	-	-	-	-	
fondi immobiliari (gestione indiretta)	-	-	-	-	-	-	
Gestioni patrimoniali in delega	-	-	132.375	-	-	-	
OICR ed altri strumenti	-	-	-	167.684	-	-	
TOTALE	-	-	132.375	167.684	-	-	
RIMBORSI							
Titoli di Stato ed obbligazioni	-	135.676	-	-	-	-	
TOTALE	-	135.676	-	-	-	-	
GIACENZA BANCARIA FINALE	1.515.075	1.443.819	1.549.062	1.308.548	1.235.065	1.145.051	
FLUSSO FINANZIARIO	(213.409)	(71.256)	105.243	(240.514)	(73.483)	(90.014)	

	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	Budget 2020 Prima revisione	Budget 2020 originario	Variazione
	1.145.051	1.050.544	1.022.648	760.092	728.108	743.785	1.728.484	1.635.699	92.785
	11.074	650	3.490	12.265	21.938	305.629	414.988	771.530	(356.542)
	-	-	-	2.451	1.928	2.214	20.212	38.000	(17.788)
	3.152	1.672	3.054	846	769	923	36.642	36.642	-
	1.786	902	588	957	1.880	851	12.784	14.299	(1.515)
	7.387	1.170	6.136	2.069	7.561	9.502	92.477	92.477	-
	-	-	-	-	-	-	80	12.752	(12.672)
	23.399	4.394	13.268	18.588	34.076	319.119	577.183	965.700	(388.517)
	(17.161)	(17.133)	(17.106)	(16.372)	(16.345)	(33.934)	(221.858)	(221.858)	-
	(3.324)	(3.476)	(3.518)	(3.502)	(3.293)	42.790	(37.289)	(16.989)	(20.300)
	(1.237)	(1.123)	(2.523)	(897)	(897)	(855)	(16.593)	(14.809)	(1.784)
	(1.464)	(1.389)	(1.762)	(990)	(1.000)	(1.639)	(22.309)	(14.209)	(8.100)
	(947)	(517)	(508)	(529)	(549)	(944)	(5.698)	(5.698)	-
	(862)	(416)	(390)	(349)	(369)	(835)	(6.342)	(5.900)	(442)
	(42)	-	-	(42)	(6.336)	(1.364)	(19.404)	(12.570)	(6.834)
	(7.566)	(7.881)	(7.468)	(7.448)	(7.456)	(7.362)	(96.593)	(96.372)	(221)
	-	-	-	-	-	-	(3.679)	(3.151)	(528)
	(32.603)	(31.935)	(33.275)	(30.129)	(36.245)	(4.143)	(429.765)	(391.556)	(38.209)
	(20.000)	-	-	-	-	(62.000)	(82.000)	(82.000)	-
	(53.000)	-	-	-	-	-	(75.210)	(68.000)	(7.210)
	(11.472)	-	(242.549)	(43.810)	(21.541)	(196.163)	(1.409.029)	(835.697)	(573.332)
	(831)	(355)	-	(1.633)	(613)	-	(9.800)	(10.417)	617
	(85.303)	(355)	(242.549)	(45.443)	(22.154)	(258.163)	(1.576.039)	(996.114)	(579.925)
	-	-	-	25.000	25.000	-	50.000	50.000	-
	-	-	-	-	15.000	-	15.000	15.000	-
	-	-	-	-	-	-	132.375	-	132.375
	-	-	-	-	-	-	167.684	-	167.684
	-	-	-	25.000	40.000	-	365.059	65.000	300.059
	-	-	-	-	-	-	135.676	131.441	4.235
	-	-	-	-	-	-	135.676	131.441	4.235
	1.050.544	1.022.648	760.092	728.108	743.785	800.598	800.598	1.410.170	(609.572)
	(94.507)	(27.896)	(262.556)	(31.984)	15.677	56.813	(927.886)	(225.529)	(702.357)





BUDGET 2020
PRIMA REVISIONE

TAVOLA 3
Budget degli investimenti

Investimenti		GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU
FINANZIARI	Titoli di Stato ed obbligazionari, OICR, ed altri strumenti	196.658	174.062	22.349	408.888	37.214	54.323
Totale		196.658	174.062	22.349	408.888	37.214	54.323
IMMOBILIARI	Fabbricati (in forma diretta)	-	-	-	-	-	-
	Fabbricati (in forma indiretta)	-	-	-	-	-	-
Totale		-	-	-	-	-	-
MATERIALI	Fabbricati (costi incrementativi)	-	36	-	-	1.149	-
	Impianti e macchinario	-	-	-	176	1.242	-
	Mobili, arredi e macchine d'ufficio	-	-	-	9	19	-
	Apparecchiature elettroniche	-	-	54	81	236	-
	Impianti e lavori in corso	555	48	25	-	1.679	-
Totale		555	84	79	266	4.325	-
IMMATERIALI	Licenze software	-	252	-	116	-	332
	Oneri ad utilità pluriennale	-	-	-	-	-	-
	Immobilizzazioni immateriali in corso	39	-	764	-	-	681
Totale		39	252	764	116	-	1.013
Totale investimenti		197.252	174.398	23.192	409.270	41.539	55.336
Disinvestimenti		GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU
FINANZIARI	Gestioni patrimoniali in Delega	-	-	132.375	-	-	-
	Titoli di Stato	-	135.676	-	167.684	-	-
Totale		-	135.676	132.375	167.684	-	-
IMMOBILIARI	Fabbricati (in forma diretta)	-	-	-	-	-	-
	Fabbricati (in forma indiretta)	-	-	-	-	-	-
Totale		-	-	-	-	-	-
Totale disinvestimenti		-	135.676	132.375	167.684	-	-
TOTALE GENERALE		197.252	38.722	(109.183)	241.586	41.539	55.336

	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	Budget 2020 prima revisione	Budget 2020 originario	Variazione
	11.472	-	242.549	43.810	21.541	196.163	1.409.029	835.697	573.332
	11.472	-	242.549	43.810	21.541	196.163	1.409.029	835.697	573.332
	20.000	-	-	-	-	62.000	82.000	82.000	-
	53.000	-	-	-	-	-	53.000	53.000	-
	73.000	-	-	-	-	62.000	135.000	135.000	-
	-	-	1.219	-	329	-	2.733	6.127	(3.394)
	-	-	414	-	259	-	2.091	1.780	311
	-	-	-	-	-	-	28	28	-
	-	-	-	-	-	-	371	310	61
	352	-	-	-	(588)	-	2.071	288	1.783
	352	-	1.633	-	-	-	7.294	8.533	(1.239)
	-	-	-	309	-	-	1.009	584	425
	-	-	-	-	220	-	220	-	220
	-	-	-	-	(220)	-	1.264	1.264	-
	-	-	-	309	-	-	2.493	1.848	645
	84.824	-	244.182	44.119	21.541	258.163	1.553.816	981.078	572.738
	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	Budget 2020 prima revisione	Budget 2020 originario	Variazione
	-	-	-	-	-	-	132.375	-	132.375
	-	-	-	-	-	-	303.360	131.441	171.919
	-	-	-	-	-	-	435.735	131.441	304.294
	-	-	-	40.000	40.000	-	80.000	80.000	-
	-	-	-	-	15.000	-	15.000	15.000	-
	-	-	-	40.000	55.000	-	95.000	95.000	-
	-	-	-	40.000	55.000	-	530.735	226.441	304.294
	84.824	-	244.182	4.119	(33.459)	258.163	1.023.081	754.637	268.444



BUDGET 2020
PRIMA REVISIONE

**RELAZIONE
DEL COLLEGIO
SINDACALE**

Relazione del Collegio Sindacale sulla prima revisione del Budget 2020

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

Signori Delegati,

il Collegio Sindacale ha esaminato la proposta di prima revisione del Budget 2020, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta in video conferenza del 20 maggio 2020, e trasmessa in pari data dal Presidente della Cassa.

Nella relazione illustrativa è precisato che la proposta di budget prima revisione, ordinariamente sottoposta all'approvazione dell'Assemblea dei Delegati in concomitanza con l'approvazione dello schema di bilancio 2019, è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione oltre il termine del 30 aprile - previsto per l'approvazione dei bilanci dall'articolo 24 del decreto legislativo del 31 maggio 2011, n. 91 - in quanto la Cassa, in considerazione della situazione straordinaria di emergenza sanitaria, ha deliberato il differimento al 30 giugno del termine stesso ai sensi di quanto disposto dall'articolo 107 del decreto legge del 17 marzo 2020, n. 18, convertito dalla legge 24 aprile 2020, n. 27.

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 2019, nonché degli accadimenti successivi verificatisi nei primi mesi del 2020.

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

A) Budget Economico

Il Budget Economico presenta un avanzo corrente di Euro 557.475.000, in aumento di Euro 47.921.000 rispetto al Budget 2020, approvato dall'Assemblea dei Delegati del 26 novembre 2019, per effetto sostanzialmente: dei maggiori ricavi per contributi istituzionali (Euro 28.000.000), delle maggiori entrate "per altri proventi" (Euro 8.767.000) e dei minori costi della produzione (Euro 9.245.000), 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 Euro 28.000.000, di cui contributi soggettivi per 17 milioni di Euro e contributi integrativi per 11 milioni di Euro, sulla base dei redditi e dei volumi di affari dichiarati nel 2019 per l'anno 2018, nonché della maggiore aliquota del contributo soggettivo considerata dall'Ente per effettuare la stima (sulla base del dato consolidato nelle ultime dichiarazioni). Il decremento dei proventi mobiliari “A-5-b) altri proventi gestione mobiliare” per Euro 233.000 si ha per l'effetto combinato di: differenziale attivo su cambi realizzato a gennaio 2020; plusvalenze realizzate per recesso da un contratto di gestione patrimoniale; riduzione del differenziale delle gestioni patrimoniali tenuto conto del suindicato recesso; riduzione degli interessi attivi bancari sul conto corrente mobiliare per effetto della minore giacenza stimata. Per quanto concerne la voce “A-5-c) Altri proventi diversi” l'importo a budget è stato aumentato di Euro 9.000.000, ed è generato dal parziale rilascio del fondo extra-rendimento da destinare, ai sensi del vigente Regolamento Unitario, agli interventi assistenziali, considerata l'emergenza sanitaria da Covid-19.

Le principali modifiche attinenti i costi della produzione riguardano: l'aumento dello stanziamento per prestazioni assistenziali per fronteggiare l'emergenza sanitaria da Covid-19 (Euro 20.300.000); l'incremento di restituzioni e rimborsi dei contributi per l'annullamento di annualità contributive dovuto alle incompatibilità deliberate nel primo quadrimestre 2020 (Euro 9.400.000); i maggiori oneri manutentivi sul patrimonio immobiliare (Euro 1.662.000); l'aumento della voce “B-10-d) svalutazioni dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide” che scaturisce dalla parziale svalutazione (Euro 7.849.000) del credito verso la Banca tesoriaria, in attesa della pronuncia dell'arbitrato in corso, di un importo pari alla differenza fra gli interessi attivi determinati al tasso contrattuale e l'ammontare degli stessi rideterminato secondo il tasso unilateralmente applicato sulle giacenze 2019 dalla Banca Popolare Sondrio; l'azzeramento dell'accantonamento al Fondo extra-rendimento (Euro 48.650.000), dovuto alla modifica dell'art. 26 del Regolamento Unitario (in materia di determinazione del tasso di capitalizzazione dei montanti contributivi), la cui approvazione (delibera dell'Assemblea dei Delegati del 23 luglio 2019) è intervenuta il 04 marzo 2020 da parte dei Ministeri Vigilanti.

La riduzione delle imposte di esercizio (Euro 1.909.000) deriva dalla minore IRES stimata sui dividendi derivanti dai contratti di gestione individuale di portafoglio (GPM), tenuto conto dei recessi esercitati dall'Ente, nonché dalle minori ritenute fiscali sugli interessi attivi bancari.

L'avanzo è destinato alle riserve istituzionali di patrimonio netto, ai sensi dell'art. 31.2 dello Statuto.

In relazione alla valorizzazione del portafoglio, non sono state previste rettifiche - in quanto i plusvalori non sono stati realizzati e i minusvalori non sono perdite durevoli stante l'eccezionalità della crisi dei mercati finanziari - rinviando la valutazione alla seconda revisione di budget.

B) Budget Finanziario

Il Budget Finanziario espone un incremento di Euro 92.785.000 della giacenza di cassa iniziale ed una disponibilità complessiva prevista a fine anno di Euro 800.598.000. Tale ultimo importo, inferiore in termini assoluti di Euro 609.572.000 rispetto alla previsione del Budget 2020 originario, si forma per:

- a) maggiore giacenza bancaria iniziale pari ad Euro 92.785.000;
- b) minori incassi pari ad Euro 388.517.000, derivanti: dalla previsione di minori contributi diretti (Euro 356.542.000) e di minori contributi a ruolo (Euro 17.788.00), per la sospensione degli adempimenti dovuta all'emergenza sanitaria da Covid-19; da minori canoni di locazione (Euro 1.515.000); da minori interessi bancari (Euro 12.672.000);
- c) maggiori pagamenti pari ad Euro 38.209.000, derivanti principalmente dalla previsione di maggiori prestazioni previdenziali (Euro 20.300.000), maggiori spese generali (Euro 1.784.000), maggiori restituzioni contributi (Euro 8.100.000) e maggiori imposte (Euro 6.834.000);
- d) maggiori investimenti pari a Euro 579.925.000, derivanti essenzialmente dalla previsione di maggiori investimenti mobiliari (Euro 573.332.000);
- e) maggiori disinvestimenti pari a Euro 300.059.000, derivanti dalla dismissione di una gestione patrimoniale in delega (Euro 132.375.000) e di un titolo obbligazionario estero (Euro 167.684.000), entrambi non previsti nella prima stesura del Budget;
- f) maggiori rimborsi pari ad Euro 4.235.000, derivanti dalla differenza su cambi di un titolo obbligazionario.

C) Budget degli Investimenti

Il Budget degli Investimenti indica gli investimenti ripartiti per tipologia, per un importo totale netto di Euro 1.023.081.000, con un incremento netto, rispetto al Budget originario, di Euro 268.444.000, dovuto principalmente a maggiori investimenti di natura finanziaria.

Gli investimenti, pari a complessivi Euro 1.553.816.000, sono suddivisi in investimenti finanziari per Euro 1.409.029.000 che registrano un incremento di Euro 573.332.000, e in investimenti immobiliari (in forma diretta ed indiretta) per Euro 135.000.000 rimasti invariati rispetto al Budget originario, nonché in investimenti in beni materiali per Euro 7.294.000 che registrano un decremento di Euro 1.239.000 ed in beni immateriali per Euro 2.493.000 che registrano un incremento di Euro 645.000.

I disinvestimenti, pari a complessivi Euro 530.735.000, sono suddivisi in disinvestimenti finanziari per Euro 435.735.000, che registrano un incremento di Euro 304.294.000 rispetto al Budget originario, e in disinvestimenti immobiliari (in forma diretta ed indiretta) per Euro 95.000.000 che rimangono invariati rispetto al Budget originario.

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

Nella prima revisione del budget per l'anno 2020 la Cassa, preso atto della disposizione di cui all'art. 1, comma 183 della legge di Bilancio 2018 - ove è previsto che agli enti di diritto privato di cui al decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509, a decorrere dall'anno 2020, non si applicano le norme di contenimento della spesa previste a carico degli altri soggetti inclusi nell'elenco delle amministrazioni pubbliche inserite nel conto economico consolidato - ferme restando le disposizioni vigenti che recano vincoli in materia di personale, ha previsto, anche per l'anno 2020, di adempiere 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.

Come evidenziato nella relazione, anche in sede di prima revisione del budget 2020 la Cassa ha confermato la previsione dei crediti iscritti nel bilancio 2019 per rimborso di quanto versato al bilancio dello Stato ai sensi dell'articolo 1, comma 417, della Legge n. 147/2013 per gli anni dal 2014 al 2019 (Euro 3.536.000), operando comunque un accantonamento a fondo svalutazione crediti, in via prudenziale visto il contenzioso in atto con i Ministeri Vigilanti, di pari ammontare.

La Cassa ha inoltre 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.

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, tenendo conto delle osservazioni di cui sopra, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione della prima revisione del Budget 2020, così come proposta.

Roma, Catania, Reggio Calabria e Teramo 08 giugno 2020

Il Collegio dei Sindaci

Lucia Auteri	<i>Presidente f.to digitalmente</i>
Renato Tucci	<i>Sindaco Effettivo f.to digitalmente</i>
Giovanni Caminito	<i>Sindaco Effettivo f.to digitalmente</i>
Antonino Dattola	<i>Sindaco Effettivo f.to digitalmente</i>
Christian Graziani	<i>Sindaco Effettivo f.to digitalmente</i>



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

Vers. n. 2
Giugno 2020
Progetto Grafico CNPADC - Eurolit S.r.l.



Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza a favore dei Dottori Commercialisti