



Budget 2022

SECONDA REVISIONE





Budget 2022

SECONDA REVISIONE



Indice

Relazione
del Consiglio di
Amministrazione

5

Tavola 1
Budget Economico

23

Tavola 2
Budget Finanziario

27

Tavola 3
Budget degli
Investimenti

31

Relazione del
Collegio sindacale

35

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 2022, seconda revisione, che sottopone 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 2022, 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 2022.

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 2022 e con il conto economico del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021;
- il budget finanziario (tavola 2) confrontato con la prima revisione al budget 2022;
- il budget degli investimenti (tavola 3) confrontato con la prima revisione al budget 2022.

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 D.L. n. 78/2010). Deve, peraltro, essere considerato che l'art. 8, comma 15bis del citato D.L. n. 78/2010, ha 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 Cassa 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 ed il 4 gennaio 2019, la Cassa 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.

In data 23 settembre 2021 il TAR Lazio – Roma, Sez. III, ha pronunciato la sentenza n. 9884 con la quale è stata declinata la giurisdizione sulla controversia a favore del Giudice Ordinario, senza esaminare nel merito i motivi di ricorso (e successivi motivi aggiunti) spiegati dalla Cassa. Avverso tale sentenza è stato interposto appello al Consiglio di Stato.

In data 27 settembre 2022 il Consiglio di Stato ha pronunciato la sentenza n. 8313 con la quale, pur confermando l'autonomia gestionale della Cassa, ha respinto l'appello presentato dalla Cassa indicando la giurisdizione sulla controversia a favore del Giudice Ordinario. A seguito di tale pronuncia è stato deciso di presentare un nuovo ricorso dinnanzi al Giudice civile.

Sotto il profilo contabile, in sede di redazione del presente aggiornamento del budget 2022, nella prospettiva di massima cautela tenuto conto della diversa posizione dei Ministeri vigilanti sul punto, si è confermata l'impostazione seguita nel bilancio 2021, non rilevando pertanto alcun effetto nel budget economico. Posta la sussistenza dei relativi presupposti giuridici per il rimborso, la Cassa espone fra i crediti le somme tempo per tempo versate al bilancio dello Stato dall'anno 2014 all'anno 2019 (€ 3.536), operando al contempo un prudentiale accantonamento a fondo svalutazione crediti – anch'esso effettuato senza prestare acquiescenza – di pari ammontare.

Si evidenzia che 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”*.

In base alla suddetta previsione normativa la Cassa effettua nel 2022, 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 – ed osserva quanto disposto dall'art. 5, comma 8, del decreto-legge n. 95/2012, convertito dalla legge n. 135/2012 in materia di ferie e permessi spettanti al personale dell'Ente.

Aspetti generali e di carattere istituzionale

INTERVENTI ASSISTENZIALI A FAVORE DEGLI ISCRITTI

La Cassa, nel rispetto dei vigenti regolamenti e delle proprie disponibilità, ha previsto nel 2022, oltre al mantenimento degli interventi assistenziali vigenti negli anni passati, il prolungamento di specifiche misure di sostegno a favore degli iscritti già adottate nel 2021 nonché l'adozione di un nuovo intervento assistenziale a favore delle famiglie.

Alla data di redazione del presente budget sono state definite, tenuto conto dello stanziamento di € 24 milioni previsto per gli interventi assistenziali dell'anno, le misure indirizzate a supportare la Categoria nel 2022 di seguito descritte:

AGEVOLAZIONI DEL CREDITO E SOSTEGNO ALLA LIQUIDITÀ DEGLI ISCRITTI

In linea con quanto accaduto nel biennio precedente, sono stati previsti contributi, in continuità, a favore degli iscritti che ritengano di accedere a finanziamenti bancari con contratti stipulati anche nell'anno 2022.

ADESIONE INIZIATIVA CASSA DEPOSITI E PRESTITI

Il 30 maggio 2022 è stato finalizzato l'accordo con la Cassa Depositi e Prestiti (CDP) per supportare l'accesso al credito da parte degli iscritti.

Tale iniziativa, la cui partenza è attualmente prevista nel 2023, consentirà agli iscritti di poter usufruire tramite il Fondo PMI di una garanzia pari all'80% dell'ammontare, per operazioni di finanziamento a garanzia diretta mediante istituti di credito, ovvero pari al 90% dell'ammontare, per operazioni di riassicurazione presentate mediante Confidi.

POLIZZA RESPONSABILITÀ CIVILE PROFESSIONALE NEOISCRITTI

La CNPADC, in seguito a procedura di Gara aperta ai sensi dell'art. 60 del D.Lgs. n. 50/2016 s.m.i., ha stipulato con la Società Reale Mutua di Assicurazioni una polizza assicurativa base gratuita per la responsabilità civile professionale dei Dottori Commercialisti neo iscritti che abbiano i seguenti presupposti: (i) iscritti per la prima volta alla Cassa con data decorrenza iscrizione non anteriore al 1/1/2020, (ii) alla data di decorrenza di iscrizione non abbiano compiuto i 35 anni di età (art. 8, comma 5, del Regolamento Unitario) e (iii) non abbiano dichiarato alla Cassa corrispettivi rientranti nel volume di affari IVA superiori a cinquantacinquemila euro. Il contratto triennale ha durata fino al 31/12/2022, con possibilità di ripetizione del servizio per un periodo di ulteriore 36 mesi.

POLIZZA VITA

Nel 2022 è operativa la copertura della Polizza Collettiva Temporanea Caso Morte (TCM), valida, alla data di redazione del presente documento, fino al 31/1/2023, sottoscritta per il tramite dell'Ente di Mutua Assistenza per i Professionisti Italiani ("EMAPI") con la Compagnia assicurativa Cattolica Assicurazione.

Trattasi di una forma assistenziale a titolo gratuito in favore dei tirocinanti pre-iscritti, degli iscritti e dei Dottori Commercialisti titolari di una pensione diretta riconosciuta dalla Cassa, ivi inclusi i titolari di una pensione in totalizzazione o cumulo, che alla data dell'attivazione della copertura non abbiano compiuto i 75 anni di età.

CONTRIBUTO PER L'ATTIVITÀ PROFESSIONALE

Nel 2022 è stato rinnovato il bando di concorso per sostenere i neo-iscritti nell'avvio della propria attività. Nello specifico le spese incentivate sono finalizzate all'acquisto o *leasing* di beni strumentali legati a servizi funzionali all'avvio dell'attività professionale (*hardware*, ad eccezione degli *smartphone*, licenze/abbonamenti software incluse quelle per la conservazione, gestione e protezione dei dati, mobili da ufficio, prestazione di servizi per *cybersecurity*, licenze/abbonamenti per l'utilizzo di piattaforme per video conferenze, prestazione di servizi per rilascio certificazione di qualità).

Sono stati, inoltre, pubblicati due specifici bandi l'uno per supportare la costituzione di aggregazioni quali *Studi Associati*, *Società tra Professionisti* e *Reti tra Professionisti*, l'altro per sostenere gli iscritti nella formazione professionale, favorendo la crescita professionale, l'acquisizione di nuove competenze e supportando gli obblighi di formazione secondo quanto disciplinato dal Regolamento per la formazione professionale continua. Per questi bandi, i termini ultimi per la presentazione delle domande sono fissati nel 2023.

ASILI NIDO E SCUOLE DELL'INFANZIA

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato per l'anno 2022 il primo bando a favore delle famiglie che sostengono spese per la frequenza di asili nido e scuole dell'infanzia dei propri figli, con un tetto massimo per ciascun figlio pari a € 1.000. Il termine ultimo per la presentazione delle domande è fissato al 31/10/2022.

MODIFICHE STATUTARIE E REGOLAMENTARI

Nel corso dell'Assemblea dei Delegati del 05/07/2022 sono state assunte, su proposta del Consiglio di Amministrazione, diverse delibere che attualmente sono al vaglio dei Ministeri Vigilanti tra cui le principali riguardano:

ULTERIORE INNALZAMENTO DELL'ALIQUOTA DI COMPUTO RISPETTO A QUELLA DI FINANZIAMENTO

La delibera prevede un ulteriore incremento, con decorrenza dal 2023, dell'aliquota di computo rispetto all'aliquota di finanziamento da +4% a +5%, con un passo di +0,2% per ogni punto in più di aliquota di finanziamento oltre il 17% del proprio Reddito Professionale.

L'innalzamento ha lo scopo di rafforzare ulteriormente l'incentivo a versare aliquote di finanziamento sempre maggiori per incrementare l'adeguatezza della propria futura pensione. Il tema riveste particolare importanza e rientra nel filone della diffusione della cultura previdenziale agli iscritti, con risultati ad oggi già soddisfacenti, tenuto conto che l'attuale "sistema premiante" ha già portato l'aliquota media di versamento degli iscritti dall'11,5% del 2012 al 13,5% del 2021.

RISCATTO DELLE ANNUALITÀ CONTRIBUTIVE ANNULLATE

La delibera consente agli iscritti, ai quali la Cassa dovesse avere annullato alcune annualità contributive, di riscattare gli anni annullati, a condizione che l'iscritto, che intenderà riscattare tali anni, sia in regola con la propria posizione contributiva.

Su tale nuovo istituto la Cassa ha ritenuto opportuno – in analogia con l'istituto del riscatto del periodo di tirocinio professionale in vigore dal 2007 – far rientrare gli anni riscattati in una logica puramente contributiva, al fine di evitare di andare a modificare i ratei di pensione determinati con il metodo reddituale.

CONTRIBUTO DI PATERNITÀ

La delibera si introduce nell'evoluzione del sistema di *welfare* sempre più inclusivo fornendo un ulteriore sostegno alla genitorialità ed investendo nel rafforzamento delle tutele in favore dei padri.

Il contributo, che troverà applicazione per gli eventi relativi alla nascita, adozione e affidamento, è calcolato in percentuale (5%) del reddito dichiarato l'anno precedente l'evento con un minimo garantito di mille euro ed un massimo di duemila euro.

Tale contributo, al pari degli altri contributi a sostegno della maternità (artt. 44bis, 45 e 46 del Regolamento Unitario) sarà posto carico della Riserva legale per prestazioni assistenziali.

RISERVE PATRIMONIALI

Il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, di concerto con il Ministero dell'Economia e

delle Finanze, ha approvato la Delibera assunta dall'Assemblea dei Delegati della Cassa in data 6/10/2020 che ha portato la quota di avanzo gestionale destinata alla riserva assistenziale dal 2,0% al 5,0%, per un periodo di dieci anni a partire dall'anno 2021.

L'avanzo corrente 2022 è previsto in € 331.063 ed è ripartito, tenuto conto dell'art. 31, comma 2, dello Statuto, per il 95,0% (pari al minimo statutario) alla riserva legale per la previdenza e per il 5,0% (pari al massimo statutario) a quella per l'assistenza. La ripartizione dell'avanzo corrente avviene sulla base dell'art. 24 della legge 21/1986, le cui modalità sono esposte nella seguente tabella.

Descrizione	Destinazione riserva previdenza (95,0%)	Destinazione riserva assistenza (5,0%)	Importo
Avanzo economico			331.063
Trattamenti pensionistici			352.663
Prestazioni assistenziali (*)			24.000
Restituzioni per cancellazioni			3.935
Totale ripartibile	676.078	35.583	711.661
Trattamenti pensionistici	(352.663)		(352.663)
Prestazioni assistenziali (*)		(24.000)	(24.000)
Restituzioni per cancellazioni	(3.935)		(3.935)
Totale ripartito	319.480	11.583	331.063

(*) 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 2022, è così analizzabile.

Descrizione	Bilancio 31/12/2021	Destinazione avanzo 2022	Budget seconda revisione 31/12/2022
Riserva da utili su cambi non realizzati	8.860		8.860
Riserva di rivalutazione degli immobili	60.621		60.621
Riserva legale per prestazioni previdenziali	9.963.525	319.480	10.283.005
Riserva legale per prestazioni assistenziali	79.028	11.583	90.611
Totale riserve patrimoniali	10.112.034	331.063	10.443.097
Trattamenti pensionistici (*)	337.427		352.663
Numero di annualità di trattamenti pensionistici correnti su Totale Riserve Patrimoniali	30,0		29,6
Numero di annualità di trattamenti pensionistici correnti su Riserva legale per prestazioni previdenziali	29,5		29,2

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

Secondo le proiezioni sopra riportate al 31 dicembre 2022 le Riserve Patrimoniali coprono oltre 29 annualità dei trattamenti pensionistici correnti previsti nel 2022 (€ 352.663) e corrispondono a oltre 384 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 € 331 milioni che evidenzia, rispetto alla prima revisione, un decremento netto di € 177 milioni sostanzialmente derivante dalla movimentazione netta del fondo oscillazione titoli (€ 15 ml di assorbimento e € 365 ml di accantonamento) parzialmente compensata dai maggiori proventi dell'area mobiliare (€ 150 ml) e dai maggiori ricavi per contributi istituzionali (€ 39 ml). Per l'analisi numerica di queste voci si rimanda 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 € 820 milioni, di cui € 494 milioni per contributi soggettivi ed € 326 milioni per contributi integrativi.

L'incremento rispetto alla precedente stima è pari ad € 20 milioni, di cui € 12 milioni per contributi soggettivi ed € 8 milioni per contributi integrativi, e tiene conto dei maggiori contributi stimati in considerazione dell'aggiornamento dei dati reddituali posti alla base dei calcoli effettuati, tenuto conto delle dinamiche rilevate nel corso dei primi nove mesi del 2022.

A-1-d Contributi di riscatto

L'importo a budget è pari ad € 30.900 con un incremento di € 7.400 che tiene conto della previsione aggiornata di un maggior numero di domande pari a 1.330 ad un valore medio di circa € 23.

A-1-e Contributi di ricongiunzione

L'importo a budget è pari ad € 41,3 milioni con un incremento di € 11,3 milioni determinato sulla base delle delibere assunte nella prima parte dell'anno, che hanno evidenziato una concentrazione su poche posizioni di contributi particolarmente elevati.

A-1-f Contributi di solidarietà

L'importo a budget è pari ad € 4,6 milioni con un decremento di € 0,1 milioni per effetto della stima aggiornata del contributo dovuto sulle pensioni deliberate.

■ A-5 ALTRI PROVENTI

A-5-a Altri proventi da gestione del patrimonio immobiliare

La previsione aggiornata dei proventi immobiliari a budget ammonta ad € 14,3 milioni con un decremento rispetto al budget di prima revisione pari ad € 0,2 milioni correlato, tra l'altro, ad alcune mancate rilocazioni anche in considerazione del processo di dismissione di una porzione del patrimonio immobiliare attualmente in corso.

A-5-b Altri proventi da gestione del patrimonio mobiliare

La previsione aggiornata dei proventi mobiliari a budget ammonta ad € 272,3 milioni con un incremento rispetto al budget di prima revisione per € 149,6 milioni, che include i seguenti principali effetti:

- incremento derivante dalla realizzazione di plusvalenze per dismissioni di tre OICR aperti (€ 87,2 ml);
- incremento derivante da maggiori proventi da fondi alternativi (€ 24,8 ml);
- incremento delle differenze positive di cambio realizzati su strumenti in dollari (€ 24,6 ml).

A-5-c Altri proventi - diversi

L'incremento della voce (€ 16,0 ml) è imputabile principalmente al parziale rilascio del fondo oscillazione titoli accantonato su posizioni risultate eccedenti rispetto alle valutazioni effettuate ai fini del bilancio 2021. Per un quadro completo della movimentazione del fondo si rimanda al paragrafo *B-12-b Accantonamento al fondo oscillazione titoli*.

B-COSTI DELLA PRODUZIONE

B-7 SERVIZI

B-7-a-1 Pensioni

Il decremento per € 3,6 milioni riflette la stima del costo delle pensioni sulla base delle delibere assunte nella prima parte dell'anno.

B-7-a-2 Prestazioni assistenziali

Il decremento per € 6 milioni scaturisce dall'aggiornamento del costo previsto derivante principalmente da minori richieste di contributi assistenziali da parte degli iscritti in relazione al bando per il *Contributo per l'attività professionale*.

B-7-a-3 Indennità di maternità

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

B-7-a-4 Restituzioni e rimborsi contributivi

La voce evidenzia un decremento di € 0,3 milioni per l'adeguamento rispetto alle delibere intervenute nella prima parte dell'anno.

B-7-b Servizi diversi

Il decremento di € 3,5 milioni è sostanzialmente riferito a minori oneri manutentivi sul patrimonio immobiliare derivanti sia da alcuni slittamenti al 2023 di interventi originariamente previsti nel 2022 che da una rivisitazione del piano manutentivo in considerazione del processo di dismissione di una porzione del patrimonio immobiliare attualmente in corso.

B-9 PERSONALE

L'incremento del costo del personale è dovuto all'effetto della maggiore rivalutazione del Fondo TFR (€ 0,2 ml) stimata sulla base delle aggiornate dinamiche inflattive.

B-10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

B-10-a e B-10-b Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali

La riduzione netta della voce (€ 0,2 ml) è riferita al ricalcolo degli ammortamenti tenuto conto della aggiornata previsione degli investimenti per il 2022.

B-12 ACCANTONAMENTI PER RISCHI

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 previsione dell'anno.

Il calcolo effettuato prende a riferimento il portafoglio investito al 30 settembre 2022 valorizzando gli strumenti quotati alla media dei prezzi di settembre 2022 e gli strumenti non quotati al NAV ultimo disponibile.

Al 30 settembre 2022 il fondo ammonta ad € 577.748 e fronteggia, per ragioni di carattere prudentziale, le minusvalenze implicite di seguito dettagliate per tipologia di strumento finanziario.

DESCRIZIONE	31/12/2021	ACCANTONAMENTI	UTILIZZI	STORNI	31/12/2022
OICR	216.676	356.407		(15.234)	557.849
GPM		8.702			8.702
PRIVATE EQUITY	11.197				11.197
TOTALE	227.873	365.109		(15.234)	577.748

Si evidenzia che l'ammontare del fondo rappresenta l'8,27% del totale del portafoglio di riferimento oggetto di valutazione (contro il 3,40% del bilancio 2021).

Per completezza di informazione si rimanda al paragrafo "Monitoraggio patrimonio investito".

■ **B-13 ALTRI ACCANTONAMENTI**

B-13-b 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 (€ 0,3 ml) per il rinnovo dei CCNL scaduti al 31 dicembre 2021.

■ **B-14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE**

B-14-b Gestione del patrimonio mobiliare

L'incremento per € 8,1 milioni deriva sostanzialmente dalla minusvalenza realizzata a seguito della dismissione di un OICR aperto per € 4 milioni e da perdite su cambi realizzati su strumenti in dollari per € 3,3 milioni.

B-14-c Oneri diversi

L'incremento per € 1 milione deriva sostanzialmente dall'incremento degli oneri esattoriali tenuto conto degli effetti della Legge di Bilancio 2022 che ha disposto l'addebito all'Ente creditore, ovvero alla Cassa, dell'aggio di riscossione, pari all'1% del totale riscosso, in precedenza previsto a carico dei debitori, ovvero degli iscritti.

■ C-16 PROVENTI FINANZIARI

C-16-d Proventi diversi dai precedenti

L'incremento per € 1,4 milioni deriva dall'adeguamento del tasso di remunerazione delle giacenze bancarie ai valori di riferimento del tasso BCE con conseguente innalzamento degli interessi bancari sulla liquidità destinata alla gestione istituzionale.

■ 20 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

L'incremento della voce (€ 21,8 ml) deriva sostanzialmente dalle imposte sulle plusvalenze realizzate dalla dismissione dei tre OICR aperti il cui provento è iscritto nella voce *A-5-b Altri proventi da gestione del patrimonio mobiliare*.

Monitoraggio portafoglio investito

Nell'ottica di fornire una completa informativa degli effetti derivanti dall'andamento dei mercati finanziari sul portafoglio investito della Cassa, di seguito si riporta un quadro aggiornato del portafoglio al 30 settembre 2022 valorizzato, per gli strumenti quotati, alla media delle quotazioni di settembre.

Il portafoglio in essere a fine settembre – con esclusione delle polizze di capitalizzazione e delle partecipazioni per un controvalore complessivo di € 330.200 – è pari a un valore di libro di € 7.573.945 e presenta un valore di mercato pari a € 8.091.932 con un differenziale netto positivo pari ad € 517.987 determinato da € 1.116.112 per plusvalori impliciti e da € 598.135 per minusvalenze implicite, come illustrato nella tabella che segue (importi espressi in migliaia di euro).

DESCRIZIONE ASSET	SALDO CONTABILE AL 30/09/2022	INCIDENZA SUL TOTALE PORTAFOGLIO	VALORE DI MERCATO (MEDIASETTEMBRE '22)	PLUSVALENZE (MINUSVALENZE) IMPLICITE		
				PLUS	MINUS	SALDO NETTO
OICR APERTI	5.253.011	69,4%	5.377.032	681.869	(557.848)	124.021
ETC	353.109	4,7%	473.659	120.551	-	120.551
Gestioni Patrimoniali in delega	282.826	3,7%	274.124	-	(8.702)	(8.702)
Obbligazionario	585.399	7,7%	591.800	26.789	(20.388)	6.401
OICR CHIUSI	1.099.601	14,5%	1.375.317	286.913	(11.197)	275.716
TOTALE PORTAFOGLIO	7.573.945	100%	8.091.932	1.116.122	(598.135)	517.987

In sede di elaborazione delle stime economiche del budget 2022 non si è tenuto conto dei differenziali positivi sopra esposti in quanto i plusvalori, pur presenti, non sono stati realizzati

Per quanto attiene ai minusvalori gli stessi non sono apprezzabili quali perdite durevoli di valore e non si è pertanto proceduto a rettificarne il valore di carico.

Al fine di una più attuale valutazione, si è ritenuto opportuno, però, procedere prudenzialmente, in presenza di minusvalenze implicite non realizzate, all'aggiornamento della stima del fondo oscillazione titoli accantonato e presente nel bilancio 2021, relativamente al quale si rimanda al paragrafo *B-12-b Accantonamento al fondo oscillazione titoli*. Con riferimento al comparto obbligazionario, stante la natura e la capacità finanziaria dell'Ente di detenere fino a naturale scadenza i titoli ottenendone il rimborso al valore nominale, si evidenzia che nel calcolo dell'accantonamento prudenziale al fondo oscillazione titoli non si è proceduto a stanziare le minusvalenze implicite relative a tale comparto.

Budget Finanziario

I flussi di cassa previsti per l'anno 2022 sono esposti nella tavola 2.

Focalizzando l'attenzione sugli incassi previsti per il corrente anno 2022, si riscontra un incremento netto verso il budget di prima revisione di € 100,2 milioni dovuto principalmente alla previsione di maggiori entrate per contributi diretti (€ 57,8 ml) e per proventi di natura finanziaria (€ 37,3 ml).

Il decremento della voce pagamenti, per € 4,2 milioni, scaturisce sostanzialmente da minori esborsi per prestazioni assistenziali (€ 6 ml) parzialmente compensati dalle uscite previste per l'erogazione agli iscritti ed ai pensionati della Cassa aventi diritto, della indennità *una tantum* ex D.L. 50/2022 che si prevede sarà rimborsata dallo Stato entro l'esercizio (€ 3,9 ml).

L'incremento dei flussi in uscita per investimenti, per € 830,6 milioni, scaturisce principalmente dai maggiori investimenti di natura finanziaria da eseguire nell'anno.

L'incremento delle entrate da disinvestimenti, per € 517,8 milioni, deriva da operazioni di dismissione di OICR aperti parzialmente già eseguite nel corso dell'anno.

L'incremento della voce rimborsi per € 296,6 milioni deriva principalmente dal rientro di operazioni di *Time Deposit* in dollari sottoscritte nel corso dell'anno.

La previsione aggiornata della consistenza della liquidità a fine dicembre 2022 è pari ad € 1,3 miliardi e garantisce la regolare erogazione delle prestazioni istituzionali (€ 0,2 miliardi), la provvista necessaria all'effettuazione di nuovi investimenti finanziari (€ 0,8 miliardi) nonché la prudenziale copertura finanziaria dei richiami degli impegni relativi a investimenti già sottoscritti (€ 0,3 miliardi).

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 € 968,6 milioni che scaturisce principalmente dai maggiori investimenti di natura finanziaria.

La previsione aggiornata complessiva degli investimenti a budget ammonta ad € 1.857,4 milioni e riguarda per € 1.631,3 milioni strumenti finanziari, per € 219,9 milioni investimenti immobiliari diretti e in quote di fondi immobiliari e per il residuo, € 6,2 milioni, altri investimenti tecnici.

Con riferimento alla componente mobiliare, la previsione di investimento comprende strumenti sul comparto obbligazionario (€ 395 ml), strumenti alternativi (€ 10,4 ml), strumenti del comparto azionario (€ 280 ml), partecipazioni in Banca d'Italia (€ 50 ml) nonché richiami netti di fondi chiusi sottoscritti in anni precedenti (€ 149,4 ml).

Gli investimenti materiali (€ 4,7 ml) si riferiscono sostanzialmente al patrimonio immobiliare destinato alla locazione e riguardano per € 2,7 milioni (di cui € 0,6 ml in corso al 31/12/2022) lavori di riqualifica su coperture, facciate e autorimesse degli stabili a reddito e per € 1,7 milioni il rinnovamento di impianti (di cui € 0,6 ml in corso al 31/12/2022). La voce accoglie altresì l'importo di € 0,3 milioni per il potenziamento e rinnovo dell'*hardware* della Cassa.

Gli investimenti tecnici immateriali (€ 1,5 ml) si riferiscono principalmente all'aggiornamento dei software aziendali (€ 0,2 ml), al potenziamento della infrastruttura tecnologica (€ 0,2 ml), agli oneri pluriennali relativi all'implementazione di un *software* per la gestione informatizzata del contenzioso legale (€ 0,1 ml) ed alla realizzazione del portale *e-learning* (€ 0,1 ml).

La voce accoglie altresì gli oneri pluriennali in corso al 31/12/2022 per € 0,9 milioni relativi al progetto di *review del database* istituzionale relativamente al quale - conclusa la fase di analisi, disegno e *software selection* della nuova architettura applicativa - nel corso del 2022 sono proseguite le attività di sviluppo della piattaforma per la gestione del sistema informatico eseguite

da personale interno all'Ente che proseguiranno nell'anno 2023.

Il budget dei disinvestimenti presenta un saldo pari ad € 1.619,7 milioni con un incremento netto di € 952,3 milioni rispetto al budget di prima revisione, derivante principalmente da maggiori dismissioni di strumenti finanziari il cui ammontare è stato reinvestito nel corso del 2022.

Roma, 25 ottobre 2022

**II PRESIDENTE
del Consiglio di Amministrazione
Stefano Distilli**



1

Tavola 1

Budget Economico

1

Codice	Voce	Budget 2022 seconda revisione	Budget 2022 prima revisione	Variazione	Conto economico 2021
		A	B	A-B	C
A	Valore della produzione	1.210.854	1.006.413	204.441	1.337.047
A - 1	Contributi a carico degli iscritti	905.600	866.517	39.083	947.890
A - 1 - a	➤ contributi soggettivi ed integrativi	820.000	800.000	20.000	861.921
A - 1 - b	➤ contributi da pre-iscrizione	1.100	1.050	50	1.039
A - 1 - c	➤ contributi di maternità	7.700	7.300	400	7.394
A - 1 - d	➤ contributi di riscatto	30.900	23.500	7.400	25.673
A - 1 - e	➤ contributi di ricongiunzione	41.300	30.000	11.300	47.029
A - 1 - f	➤ contributi di solidarietà	4.600	4.667	(67)	4.834
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	100	100	-	108
A - 5	Altri proventi	305.154	139.796	165.358	389.048
A - 5 - a	➤ gestione immobiliare	14.255	14.500	(245)	15.704
A - 5 - b	➤ gestione mobiliare	272.300	122.729	149.571	275.183
A - 5 - c	➤ diversi	18.599	2.567	16.032	98.161
B	Costi della produzione	(825.852)	(464.392)	(361.460)	(487.167)
B - 6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-	-	-	-
B - 7	Per servizi	(420.942)	(433.998)	13.056	(405.916)
B - 7 - a - 1	➤ pensioni	(359.663)	(363.262)	3.599	(350.892)
B - 7 - a - 2	➤ prestazioni assistenziali	(24.000)	(30.000)	6.000	(20.355)
B - 7 - a - 3	➤ indennità di maternità	(7.700)	(7.300)	(400)	(7.394)
B - 7 - a - 4	➤ restituzioni e rimborsi di contributi	(13.500)	(13.817)	317	(15.157)
B - 7 - b	➤ servizi diversi	(16.079)	(19.619)	3.540	(12.118)
B - 8	Per godimento di beni di terzi	(165)	(190)	25	(117)
B - 9	Per il personale	(12.827)	(12.659)	(168)	(11.608)
B - 9 - a	➤ salari e stipendi	(9.190)	(9.190)	-	(8.368)
B - 9 - b	➤ oneri sociali	(2.396)	(2.396)	-	(2.190)
B - 9 - c	➤ trattamento di fine rapporto	(867)	(699)	(168)	(705)
B - 9 - d	➤ trattamento di quiescenza e simili	(222)	(222)	-	(204)
B - 9 - e	➤ altri costi	(152)	(152)	-	(141)
B - 10	Ammortamenti e svalutazioni	(10.085)	(10.282)	197	(11.092)
B - 10 - a	➤ ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(526)	(585)	59	(471)
B - 10 - b	➤ ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(3.159)	(3.297)	138	(3.089)
B - 10 - c	➤ altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-	-
B - 10 - d	➤ svalutazioni dei crediti dell'attivo circ. e delle dispon. liquide	(6.400)	(6.400)	-	(7.532)
B - 11	Variazioni delle rimanenze	-	-	-	-
B - 12	Accantonamenti per rischi	(365.109)	-	(365.109)	(41.831)
B - 12 - a	➤ immobili	-	-	-	(199)
B - 12 - b	➤ oscillazione titoli	(365.109)	-	(365.109)	(41.632)
B - 13	Altri accantonamenti	(313)	-	(313)	-
B - 13 - a	➤ extra-rendimento	-	-	-	-
B - 13 - b	➤ rinnovo contrattuale	(313)	-	(313)	-
B - 14	Oneri diversi di gestione	(16.411)	(7.263)	(9.148)	(16.603)
B - 14 - a	➤ gestione immobiliare	(3.013)	(3.013)	-	(3.202)
B - 14 - b	➤ gestione mobiliare	(11.355)	(3.241)	(8.114)	(12.721)
B - 14 - c	➤ diversi	(2.043)	(1.009)	(1.034)	(680)
	Differenza tra valore e costi della produzione	385.002	542.021	(157.019)	849.880

Codice	Voce	Budget 2022 seconda revisione	Budget 2022 prima revisione	Variazione	Conto economico 2021
		A	B	A-B	C
C	Proventi ed oneri finanziari	3.401	2.022	1.379	6.800
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	3.415	2.022	1.393	6.893
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 immobilizzazioni che non costituiscono partecip.	-	-	-	-
C - 16 - c	➤ da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecip.	-	-	-	-
C - 16 - d	➤ proventi diversi dai precedenti	3.415	2.022	1.393	6.893
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	(14)	-	(14)	(93)
C - 17 - a	➤ in imprese controllate e collegate e verso controllanti	-	-	-	-
C - 17 - b	➤ altri	(14)	-	(14)	(93)
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	388.403	544.043	(155.640)	856.679
20	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(57.340)	(35.515)	(21.825)	(59.545)
	Avanzo corrente	331.063	508.528	(177.465)	797.134
	Destinazione dell'avanzo corrente alle riserve istituzionali di patrimonio netto	(331.063)	(508.528)	177.465	(797.134)
21	Risultato dell'esercizio				

2

Tavola 2

Budget Finanziario



Descrizione		Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno
Giacenza bancaria iniziale		1.229.546	1.293.402	1.148.458	1.099.468	1.108.699	1.251.199
Incassi	Contributi diretti	10.506	4.018	23.778	40.098	39.388	71.702
	Contributi a ruolo	2.293	1.448	2.954	1.277	2.309	3.311
	Ricongiunzioni e riscatti	10.197	5.080	10.597	9.585	7.026	4.318
	Canoni di locazione e riaddebiti	664	1.557	640	1.146	1.600	839
	Interessi, dividendi e retrocessioni	11.214	2.749	10.960	28.198	3.329	11.991
	Interessi bancari	111	-	-	-	-	-
	Indennità una tantum D.L. n. 50/2022	-	-	-	-	-	-
Totale	34.985	14.852	48.929	80.304	53.652	92.161	
Pagamenti	Prestazioni previdenziali	(19.002)	(17.145)	(22.820)	(19.804)	(19.725)	(20.337)
	Prestazioni assistenziali	(237)	(8.499)	(3.469)	(1.073)	(348)	(736)
	Indennità una tantum D.L. n. 50/2022	-	-	-	-	-	-
	Spese generali	(1.163)	(1.092)	(1.442)	(1.102)	(937)	(805)
	Restituzione contributi	(44)	(1.515)	(1.620)	(2.558)	(791)	(735)
	Indennità di maternità	(334)	(507)	(1.302)	(586)	(142)	(625)
	Personale	(495)	(1.063)	(467)	(423)	(497)	(629)
	Imposte e tasse	(107)	(22)	(50)	(34)	(65)	(8.201)
	Ritenute fiscali e contributi	(15.625)	(7.756)	(8.458)	(8.355)	(8.222)	(8.124)
	Altri diversi	-	(1.226)	(381)	(77)	-	(78)
	Totale	(37.007)	(38.825)	(40.009)	(34.011)	(30.727)	(40.270)
Investimenti	Fabbricati (gestione diretta)	-	-	-	-	-	-
	Investimenti alternativi con sottostante immobiliare	(7.510)	-	(1.663)	-	(3.594)	(4.986)
	Investimenti obbligazionari, azionari e alternativi con sottostante finanziario	548	(120.542)	(56.152)	(326.390)	(6.385)	(3.273)
	Operazioni monetarie a breve	-	-	-	-	(94.733)	-
	Strumentali	(11)	(2)	(95)	(112)	(14)	-
Totale	(6.973)	(120.544)	(57.910)	(326.502)	(104.726)	(8.259)	
Disinvestimenti	Fabbricati (gestione diretta)	-	-	-	-	-	-
	Investimenti alternativi con sottostante immobiliare	-	-	-	-	-	-
	Investimenti obbligazionari, azionari e alternativi con sottostante finanziario	22.813	(427)	-	289.351	-	-
Totale	22.813	(427)	-	289.351	-	-	
Rimborsi	Investimenti obbligazionari	-	-	-	-	81.474	-
	Operazioni monetarie a breve	50.037	-	-	89	142.827	-
Totale	50.037	-	-	89	224.301	-	
Giacenza bancaria finale		1.293.402	1.148.458	1.099.468	1.108.699	1.251.199	1.294.830
Flusso finanziario		63.856	(144.944)	(48.990)	9.231	142.500	43.631

Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre	Novembre	Dicembre	Budget 2022 seconda revisione	Budget 2022 prima revisione	Variazione
1.294.830	1.453.773	1.292.525	1.183.967	1.191.074	1.020.185	1.229.546	1.229.546	-
37.449	4.155	30.723	35.113	137.858	456.569	891.357	876.004	15.353
2.780	8.135	4.251	2.000	2.000	2.000	34.758	20.212	14.546
3.566	5.058	4.304	1.500	1.800	1.500	64.531	36.642	27.889
1.710	1.137	667	900	1.200	900	12.960	13.204	(244)
12.995	7.634	5.744	3.122	10.758	17.448	126.142	88.820	37.322
-	-	-	-	-	1.664	1.775	360	1.415
-	-	-	-	-	3.931	3.931	-	3.931
58.500	26.119	45.689	42.635	153.616	484.012	1.135.454	1.035.242	100.212
(19.854)	(16.814)	(22.905)	(17.365)	(17.365)	(38.617)	(251.753)	(251.753)	-
(209)	(2.826)	(349)	(404)	(358)	(5.492)	(24.000)	(30.000)	6.000
(374)	49	(6)	(3.600)	-	-	(3.931)	-	(3.931)
(810)	(927)	(664)	(2.291)	(2.291)	(2.291)	(15.814)	(17.272)	1.458
(748)	(1.508)	(1.621)	(2.181)	(2.481)	(2.199)	(18.000)	(18.000)	-
(244)	(230)	(798)	(496)	(493)	(300)	(6.057)	(5.698)	(359)
(535)	(448)	(447)	(450)	(450)	(900)	(6.804)	(7.289)	485
(35)	(8)	(20)	(90)	(7.228)	(1.451)	(17.311)	(18.124)	813
(8.482)	(8.181)	(7.704)	(8.507)	(8.530)	(7.899)	(105.843)	(105.843)	-
-	(178)	(32)	-	(1.414)	-	(3.386)	(3.141)	(245)
(31.291)	(31.072)	(34.546)	(35.384)	(40.609)	(59.149)	(452.899)	(457.120)	4.221
-	-	-	-	-	(12.600)	(12.600)	(12.600)	-
-	(5.093)	-	-	-	(184.431)	(207.277)	(200.169)	(7.108)
(17.916)	5.207	(123.524)	(10)	(180.059)	(56.294)	(884.789)	(663.726)	(221.063)
-	(156.357)	(157.558)	(200.000)	-	-	(608.648)	-	(608.648)
(30)	(52)	(165)	(134)	(628)	(3.388)	(4.632)	(10.875)	6.243
(17.946)	(156.295)	(281.247)	(200.144)	(180.687)	(256.712)	(1.717.946)	(887.370)	(830.576)
-	-	-	-	-	150.000	150.000	150.000	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
149.679	-	-	-	-	78.771	540.188	22.386	517.802
149.679	-	-	-	-	228.771	690.188	172.386	517.802
-	-	-	-	-	-	81.474	79.075	2.399
-	-	161.546	-	96.791	258.875	710.165	416.007	294.158
-	-	161.546	-	96.791	258.875	791.639	495.082	296.557
1.453.773	1.292.525	1.183.967	1.191.074	1.020.185	1.675.982	1.675.982	1.587.766	88.216
158.942	(161.247)	(108.558)	7.107	(170.889)	655.797	446.436	358.220	88.216

3

Tavola 3
Budget
degli Investimenti

3

Investimenti		Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno
Finanziari	Investimenti obbligazionari, azionari e alternativi con sottostante finanziario	(548)	120.542	56.152	326.390	6.385	3.273
	Operazioni monetarie a breve	-	-	-	137.893	94.733	-
Totale		(548)	120.542	56.152	464.283	101.118	3.273
Immobiliari	Fabbricati (in forma diretta)	-	-	-	-	-	-
	Investimenti alternativi con sottostante immobiliare	7.510	-	1.663	-	3.594	4.986
Totale		7.510	-	1.663	-	3.594	4.986
Materiali	Fabbricati (costi incrementativi)	-	-	-	-	-	-
	Impianti e macchinario	-	-	96	-	-	-
	Mobili, arredi e macchine d'ufficio	-	33	-	2	-	-
	Apparecchiature elettroniche	2	-	9	4	10	-
	Impianti e lavori in corso	471	-	-	-	-	-
Totale		473	33	105	6	10	-
Immateriali	Licenze software	-	35	-	-	-	1
	Oneri ad utilità pluriennale	-	-	-	19	-	25
	Immobilizzazioni immateriali in corso	939	-	-	-	-	-
Totale		939	35	-	19	-	26
Totale investimenti		8.374	120.610	57.920	464.308	104.722	8.285
Disinvestimenti		Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno
Finanziari	Investimenti azionari e alternativi con sottostante finanziario	22.813	(427)	-	289.351	-	-
	Investimenti obbligazionari	-	-	-	-	81.474	-
	Operazioni monetarie a breve	50.037	-	-	137.982	142.827	-
Totale		72.850	(427)	-	427.333	224.301	-
Immobiliari	Fabbricati (in forma diretta)	-	-	-	-	-	-
	Investimenti alternativi con sottostante immobiliare	-	-	-	-	-	-
Totale		-	-	-	-	-	-
Totale disinvestimenti		72.850	(427)	-	427.333	224.301	-
Totale generale		(64.476)	121.037	57.920	36.975	(119.579)	8.285

Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre	Novembre	Dicembre	Budget 2022 seconda revisione	Budget 2022 prima revisione	Variazione
17.916	(5.207)	123.524	10	180.059	56.294	884.789	663.726	221.063
-	156.357	157.558	200.000	-	-	746.541	-	746.541
17.916	151.150	281.082	200.010	180.059	56.294	1.631.330	663.726	967.604
-	-	-	-	-	12.600	12.600	12.600	-
-	5.093	-	-	-	184.431	207.277	200.169	7.108
-	5.093	-	-	-	197.031	219.877	212.769	7.108
-	52	25	60	1.929	-	2.066	7.373	(5.307)
3	12	-	57	909	-	1.077	1.767	(690)
-	-	-	-	8	-	43	43	-
-	-	21	206	13	-	265	252	13
-	-	87	575	94	-	1.227	1.162	65
3	64	133	898	2.953	-	4.678	10.597	(5.919)
10	-	-	-	340	-	386	564	(178)
-	-	17	-	128	-	189	189	-
-	61	109	-	(128)	-	981	972	9
10	61	126	-	340	-	1.556	1.725	(169)
17.929	156.368	281.341	200.908	183.352	253.324	1.857.441	888.817	968.624
Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre	Novembre	Dicembre	Budget 2022 seconda revisione	Budget 2022 prima revisione	Variazione
149.679	-	-	-	-	78.771	540.188	22.386	517.802
-	-	-	-	-	-	81.474	79.075	2.399
-	-	161.546	-	96.791	258.875	848.058	416.007	432.051
149.679	-	161.546	-	96.791	337.646	1.469.720	517.468	952.252
-	-	-	-	-	150.000	150.000	150.000	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	150.000	150.000	150.000	-
149.679	-	161.546	-	96.791	487.646	1.619.720	667.468	952.252
(131.750)	156.368	119.795	200.908	86.561	(234.322)	237.722	221.349	16.373

Relazione del Collegio Sindacale

Relazione del Collegio Sindacale alla seconda revisione del Budget 2022

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 2022, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 25 ottobre 2022 e trasmessa al Collegio Sindacale in pari data.

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, i cui valori sono espressi in migliaia di euro (ove non diversamente indicato), in merito ai quali riferisce quanto segue.

BUDGET ECONOMICO

Presenta un avanzo corrente di € 331.063 che evidenzia un decremento di € 177.465 rispetto alla prima revisione del Budget 2022 approvata dall'Assemblea dei Delegati il 28 aprile 2022, per le motivazioni esposte dal Consiglio di Amministrazione per i singoli costi e proventi; tale decremento deriva:

- a) dai maggiori ricavi per complessivi € 204.441, di cui € 39.083 per maggiori contributi a carico degli iscritti ed € 165.358 per altri proventi (in particolare della gestione mobiliare per € 149.571);
- b) dai maggiori costi della produzione per complessivi € 361.460, dovuti prevalentemente allo stanziamento dell'accantonamento al Fondo oscillazione titoli per € 365.109 (valorizzato, con riferimento agli strumenti quotati, in base alla media dei prezzi di settembre 2022 e, per i non quotati, in base all'ultimo NAV disponibile), al decremento dei costi per servizi per € 13.056 nonché all'incremento degli oneri diversi di gestione per € 9.148;
- c) dai maggiori proventi finanziari per complessivi € 1.379, dovuti essenzialmente all'adeguamento degli interessi bancari sulle giacenze liquide destinate alla gestione istituzionale dell'Ente;
- d) dalle maggiori imposte sul reddito di esercizio per € 21.825, riferite principalmente alle imposte sulle plusvalenze realizzate a seguito della dismissione di tre OICR aperti.

L'avanzo è destinato alle riserve istituzionali di patrimonio netto; il Consiglio di Amministrazione ha proposto, ai sensi dell'art. 31.2 dello Statuto, la ripartizione dell'avanzo corrente 2022 alla riserva legale per l'assistenza nella misura massima statutaria del 5,0% e, di conseguenza, alla riserva legale per la previdenza nella misura del 95,0%, ripartizione da attuare ai sensi dell'art. 24 della L.

21/1986.

BUDGET FINANZIARIO

Il Budget Finanziario espone una giacenza finale al 31 dicembre 2022 di € 1.675.982, maggiore di € 88.216 rispetto a quella prevista nella prima revisione del Budget 2022 (pari ad € 1.587.766).

Tale differenza si forma per:

- a) maggiori incassi per € 100.212, derivanti dalla previsione di maggiori entrate per contributi diretti (€ 15.353), contributi a ruolo (€ 14.546), ricongiunzione e riscatti (€ 27.889), interessi dividendi e retrocessioni (€ 37.322), interessi bancari (€ 1.415) e indennità *una tantum* ex D.L. n. 50/2022 convertito dalla legge n. 91/2022 (€ 3.931), compensate parzialmente da un lieve decremento dei canoni di locazione e riaddebiti (€ 244);
- b) minori pagamenti per € 4.221, derivanti da minori esborsi per prestazioni assistenziali (€ 6.000), spese generali (€ 1.458), personale (€ 485) e imposte e tasse (€ 813), compensati parzialmente da maggiori esborsi per indennità *una tantum* ex D.L. n. 50/2022 convertito dalla legge n. 91/2022 (€ 3.931), indennità di maternità (€ 359) e altri diversi (€ 245);
- c) maggiori investimenti per € 830.576, derivanti da un incremento dei seguenti investimenti di natura finanziaria: alternativi con sottostante immobiliare (€ 7.108), obbligazionari, azionari e alternativi con sottostante finanziario (€ 221.063), dalla previsione di operazioni monetarie a breve (€ 608.648) non presenti nel Budget 2022 prima revisione nonché da una diminuzione degli investimenti in beni strumentali (€ 6.243);
- d) maggiori disinvestimenti per € 517.802 dovuti alla dismissione di OICR aperti (già parzialmente eseguita);
- e) maggiori rimborsi per € 296.557, derivanti da investimenti obbligazionari (€ 2.399) e dal rientro di operazioni di *Time Deposit* in dollari sottoscritti nell'anno (€ 294.158).

BUDGET DEGLI INVESTIMENTI

Il totale generale degli investimenti e dei disinvestimenti, ripartiti per tipologia, ammonta ad € 237.722, con un incremento netto, rispetto alla prima revisione di Budget 2022, di € 16.373.

Gli investimenti, pari a € 1.857.441, sono suddivisi in investimenti finanziari per € 1.631.330 (con un incremento di € 967.604 rispetto alla prima revisione), investimenti immobiliari per € 219.877 (con un incremento di € 7.108 rispetto alla prima revisione), investimenti in beni materiali per € 4.678 (con un decremento di € 5.919 rispetto alla prima revisione) ed in beni immateriali per € 1.556 (con un decremento di € 169 rispetto alla prima revisione).

I disinvestimenti, pari a € 1.619.720, sono suddivisi in disinvestimenti finanziari per € 1.469.720 (con un incremento di € 952.252 rispetto alla prima revisione) e in disinvestimenti immobiliari per € 150.000 (invariati rispetto alla prima revisione).

NORME IN MATERIA DI LIMITI DI SPESA, INVESTIMENTI, SPENDING REVIEW

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 e di utilizzo delle somme rivenienti dall'alienazione degli immobili o delle quote di fondi immobiliari.

La Cassa, preso atto di quanto disposto all'art. 1, comma 183, della legge n. 205/2017 (legge di Bilancio 2018) – che prevede che agli enti di diritto privato di cui al D.Lgs. 509/1994, a decorrere dall'anno 2020, non si applichino le norme di contenimento della spesa - ferme restando le disposizioni vigenti che recano vincoli in materia di personale - ha previsto, anche per l'anno 2022, di adempiere a quanto disposto dai commi 7 e 8 dell'articolo 5 del D.L. 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 del CdA, anche in sede di seconda revisione del Budget 2022, la Cassa ha confermato la previsione dei crediti iscritti nel bilancio 2021, 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 di pari ammontare, in via prudenziale, in considerazione del contenzioso ancora pendente con i Ministeri Vigilanti.

INTERVENTI ASSISTENZIALI A FAVORE DEGLI ISCRITTI

La Cassa, nell'anno 2022, ha stanziato un importo per interventi assistenziali pari a € 24 milioni, attivando, oltre al mantenimento dei tradizionali interventi vigenti nel tempo, ulteriori misure a favore della categoria.


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 2022 così come proposta.

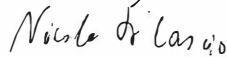
Roma, 8 novembre 2022

Il Collegio dei Sindaci

Lucia Auteri



Nicola Di Lascio



Christian Graziani



Diego La Vecchia



Paola Ragionieri



CDC APP SEMPRE PIÙ SMART

CON I NUOVI SERVIZI PUOI



modificare le tue coordinate bancarie direttamente da mobile



aggiornare i tuoi dati anagrafici e quelli dei tuoi familiari



Variatione coordinate bancarie



Variatione dati anagrafici



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





Cassa Dottori Commercialisti

Via Mantova 1 - 00198 Roma

www.cnpadc.it



Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza
a favore dei Dottori Commercialisti