

Colleghe e Colleghi Delegati,

i documenti che si sottopongono al Vostro esame contengono le proposte di prima revisione del budget 2014.

Le relative tavole sono state predisposte in migliaia di euro e riguardano:

- il budget economico (tavola 1), che è confrontato con il budget originario e con il conto economico del bilancio 2013;
- il budget finanziario (tavola 2) ed il budget degli investimenti (tavola 3), che sono confrontati con il budget originario.

Gli importi rappresentati nella presente nota, sia nei commenti che nelle tabelle, sono esposti in migliaia di euro o in milioni di euro ove espressamente indicato.

Principali nuove norme in materia di redditi di natura finanziaria e spending review

Alla data di redazione del presente documento è entrato in vigore il D.L. 66/2014, pubblicato in G.U. il 24 aprile 2014 che, come noto - fatte salve le modifiche che potranno eventualmente essere introdotte in sede di conversione - ha introdotto in particolare nuove disposizioni in tema di tassazione dei redditi di natura finanziaria (art. 3) e di *spending review* (art. 50).

La Cassa, riservandosi di apportare tutte le variazioni che riterrà necessarie nella seconda revisione del budget 2014, a seguito di eventuali modifiche apportate in sede di conversione, ha ritenuto di tener conto dell'applicazione di tale nuova norma già nella stesura della prima revisione al budget, illustrandone nella presente nota di accompagnamento i relativi principali effetti.

BUDGET ECONOMICO

Il budget economico (tavola 1) presenta un avanzo corrente di € 459.421 che evidenzia, rispetto al budget originario, un incremento di € 38.855 principalmente derivante dall'adeguamento dei ricavi per contributi soggettivi ed integrativi, nonché dalle plusvalenze nette di natura finanziaria realizzate nel primo quadrimestre 2014, parzialmente compensati dalle maggiori ritenute fiscali sulle rendite finanziarie (dal 20,0% al 26,0% decorrente dal 1° luglio 2014 - ex D.L. 66/2014 art. 3 in corso di conversione).

Si rimanda l'analisi numerica di queste partite agli specifici commenti di seguito riportati.

A-1-a CONTRIBUTI SOGGETTIVI ED INTEGRATIVI

La stima aggiornata dei contributi soggettivi ed integrativi ammonta ad € 645.323, di cui € 383.897 per contributi soggettivi ed € 261.426 per contributi integrativi.

L'incremento dei contributi soggettivi ed integrativi è pari ad € 34.241 di cui € 33.897 per contributi soggettivi ed € 344 per contributi integrativi.

Esso deriva dalla riparametrazione degli stessi alle evidenze del bilancio 2013 con particolare riferimento ai volumi d'affari ed ai redditi netti professionali dichiarati dai professionisti nel 2013 (produzione 2012). Da tali dati aggiornati è emersa, peraltro, una sostanziale tenuta dei redditi rivenienti dall'attività professionale di categoria che nel budget originario erano stati prudenzialmente ridotti in considerazione del negativo quadro macroeconomico rilevato nel 2012 e tuttora perdurante.

A-5-b ALTRI PROVENTI (GESTIONE MOBILIARE)

La previsione aggiornata dei proventi mobiliari a budget ammonta ad € 114,2 milioni. La voce presenta un incremento rispetto al budget originario per € 4.819 dovuto a:

- plusvalenze (€ 5.905) realizzate nel primo quadrimestre 2014 e scaturenti da dismissioni di titoli obbligazionari che nel budget originario non erano state prudenzialmente apprezzate;
- maggiori proventi (€ 638) derivanti dall'incremento di interessi su operazioni di *Time Deposit* effettuate nel primo quadrimestre 2014 generatesi da un maggior ricorso, rispetto alle originarie stime, di questa forma di impiego della liquidità;
- maggiori oneri netti (€ 1.135) scaturenti dall'incremento degli aggi di emissione (€ 487) e dalla riduzione dei disaggi di emissione (€ 648) stimati sulla base della consistenza aggiornata del portafoglio obbligazionario;
- minusvalenze (€ 589) derivanti da rimborsi su titoli obbligazionari, avvenuti nel primo quadrimestre 2014.

Si evidenzia che la voce include il differenziale economico delle Gestioni che, anche in presenza di un risultato consolidato 2013 particolarmente positivo (€ 56.476), viene mantenuto pari alla previsione originaria pari ad € 17.500.

B-7-b SERVIZI DIVERSI

La voce denota, nel suo complesso, un decremento netto di € 27 ed è così analizzabile:

Descrizione	Incrementi	Decrementi	Variazione netta
Manutenzione e gestione degli immobili	614	(694)	(80)
Altre assistenze	164	(80)	84
Altri costi	35	(66)	(31)
TOTALE	813	(840)	(27)

Manutenzione e gestione degli immobili

Il decremento netto (€ 80) scaturisce da un lato da maggiori oneri (€ 614) derivanti dal riposizionamento dall'anno 2013 dell'effettiva esecuzione di alcuni interventi, nonché da minori oneri (€ 694) in considerazione dello slittamento parziale all'anno 2015 di alcune attività, considerata la tempistica necessaria per l'espletamento delle procedura di gara ad evidenza pubblica.

Di seguito si fornisce un dettaglio della natura delle principali variazioni.

Incrementi

- oneri di gestione per la richiesta di certificazioni a norma di legge a fini rilocativi (€ 96);
- oneri per incarichi tecnici di direzione lavori (€ 90);
- interventi di rifacimento del lastrico solare (€ 46);
- lavori di manutenzione su impianti elettrici (€ 55), antincendio (€ 49) ed elevatori (€ 38);
- interventi manutentivi sulle coperture (€ 40);
- maggiori oneri per la pulizia straordinaria (€ 22).

Decrementi per riposizionamento al 2015

- interventi di rifacimento delle facciate esterne (€ 176 sull'immobile di Vicenza Via Rossini);
- lavori di bonifica delle coperture in cemento amianto (€ 124 sull'immobile di Roma Via Ramperti € 87 sull'immobile di Roma Via Diego Angeli) che si prevede inizieranno nel 2014 e termineranno nell'anno successivo;
- oneri provvigionali per rilocalizzazioni (€ 200).

Altre Assistenze

L'incremento netto della voce (€ 84) è riferito sostanzialmente a maggiori oneri relativi all'area immobiliare (€ 95 per l'adeguamento degli oneri previsti per l'attività di *Due Diligence* all'importo a

base di gara attualmente in corso), e all'area informatica (€ 59 per attività di assistenza originariamente previste nel 2013 sul nuovo sistema gestionale del patrimonio immobiliare e sul sistema ERP della Cassa).

E' stata altresì prevista la riduzione dei costi (€ 80) per accertamenti sanitari in considerazione dei benefici effetti previsti dalla stipula ad inizio 2014 della Convenzione con l'INAIL.

Altri costi

Il decremento netto della voce per € 31 è riferito principalmente a minori oneri per canoni di assistenza di natura informatica.

B-10 AMMORTAMENTI

La variazione della voce deriva essenzialmente dalle evidenze aggiornate in sede di redazione del bilancio 2013 circa l'effettiva consistenza dei relativi investimenti.

Ammortamenti immobilizzazioni immateriali

Il decremento netto della voce (€ 60) è il risultato della riduzione degli ammortamenti in licenze software (€ 74) parzialmente compensato dai maggiori ammortamenti (€ 14) inerenti la capitalizzazione degli oneri pluriennali afferenti all'ottenimento della Certificazione di qualità (commentato nella Relazione sulla Gestione del Bilancio 2013) e al completamento della prima fase del progetto di *Business Intelligence*.

Quest'ultimo progetto è volto alla realizzazione dell'applicazione per il monitoraggio integrato del rispetto dei termini dei procedimenti amministrativi.

Ammortamenti immobilizzazioni materiali

L'incremento netto della voce (€ 12) è sostanzialmente riferito a maggiori ammortamenti su impianti.

B-14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE

L'incremento della voce è pari ad € 5.265 ed include principalmente il maggiore onere pari ad € 3.936 (di cui € 3,1 milioni sui dividendi, € 0,6 milioni su interessi da titoli obbligazionari, € 0,1 milioni su interessi da depositi bancari e da € 0,1 milioni per imposte su polizze di capitalizzazione) derivante dalle maggiori ritenute fiscali sulle rendite finanziarie (dal 20,0% al 26,0% decorrente dal 1° luglio 2014 - ex D.L. 66/2014 art. 3 in corso di conversione).

La voce denota un ulteriore incremento pari ad € 1.329, sostanzialmente riferito alle ritenute sui maggiori interessi bancari derivanti dalla maggiore disponibilità iniziale (€ 1.164), su interessi relativi ad operazioni di *Time Deposit* (€ 128) e su disaggi di emissione di titoli di Stato ed obbligazionari (€ 30), stante la riparametrazione degli stessi alla consistenza aggiornata del portafoglio.

Si evidenzia che gli effetti derivanti dall'introduzione della Tassa sui servizi indivisibili (TA.SI), come stabilito dalla recente conversione in legge del D.L. 16/2014 (L.68/2014), in attesa dell'approvazione dei relativi regolamenti da parte dei Comuni, saranno integrati in sede di seconda revisione del budget.

C-16-d PROVENTI DIVERSI DAI PRECEDENTI

L'incremento della voce (€ 5.163) scaturisce da maggiori interessi sui depositi presso la Banca Popolare di Sondrio, per effetto della maggiore giacenza rilevata a consuntivo.

Si evidenzia che il tasso lordo annuo corrente sui depositi è pari attualmente a 1,50% per il conto mobiliare ed all'1,26% per quello istituzionale, quest'ultimo pari al tasso lordo previsto dalla vigente convenzione (TUR più uno spread dell'1,01%).

E-21- e SOPRAVVENIENZE PASSIVE DIVERSE

L'incremento (€ 193), della voce è dovuto, sostanzialmente, al maggiore onere straordinario pari al 5% dei "costi sostenuti per "consumi intermedi" nel bilancio d'esercizio dell'anno 2010".

L'incremento deriva dal dettato di cui all'art. 50 del citato D.L. 66/2014 che stabilisce che l'onere da corrispondere venga incrementato al 15% (era contabilizzato al 10% nel budget originario) della spesa sostenuta per *consumi intermedi* nell'anno 2010.

L'onere complessivamente dovuto, che sarà versato senza prestare acquiescenza e con riserva di ripetizione entro il 30 giugno 2014, è pertanto pari ad € 590.

E-22 IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO

Il decremento (€ 27) è relativo alla riduzione dell'aliquota di base dell'IRAP dal 3,90% al 3,50% avente decorrenza dal 2014 (ex D.L. 66/2014 art. 2 in corso di conversione).

BUDGET FINANZIARIO

I flussi di cassa sono esposti nella tavola 2.

Il dato afferente la liquidità iniziale è aumentato rispetto alle previsioni di budget di € 214,2 milioni principalmente per maggiori incassi registrati nell'ultimo trimestre 2013 e per lo slittamento al 2014 degli acquisti diretti di immobili.

A fronte di questa incrementata liquidità iniziale la nuova previsione finanziaria prevede una consistenza liquida finale pari a € 695,5 milioni, maggiore di € 137,0 milioni rispetto a quella prevista nel budget originario 2014.

Il budget finanziario rivisto proietta al 31 dicembre 2014 una diminuzione della liquidità di € 59,1 milioni rispetto alla giacenza di fine 2013.

Focalizzando l'attenzione sugli incassi si riscontra un incremento di € 34.862, dovuto essenzialmente alla previsione di maggiori entrate per contributi diretti (€ 27.555), per ricongiunzioni e riscatti (€ 2.358), per ruoli (€ 1.296) e per interessi bancari (€ 3.653) stante la maggiore consistenza media prevista.

L'incremento netto dei flussi di pagamento (€ 2.454) è dovuto sostanzialmente a maggiori esborsi per imposte e tasse (€ 2.383) riferite al saldo delle imposte determinato in sede di predisposizione del bilancio 2013 e all'incremento della percentuale degli acconti di imposta per l'anno 2014 (passata dal 100% al 102,5%). Si rilevano inoltre maggiori esborsi per dietimi e commissioni sugli investimenti mobiliari eseguiti nel primo quadrimestre 2014 (€ 1.614) e per ritenute fiscali (€ 657), nonché minori uscite previste (€ 2.200) prevalentemente riferite alle spese generali ed alla restituzione contributi.

L'incremento della voce investimenti (per € 329.542), in termini finanziari, scaturisce sostanzialmente dai maggiori esborsi netti per investimenti mobiliari (€ 325.822).

Si prevede infatti un maggior ricorso ad operazioni di impiego a breve termine (*Time Deposit*) della liquidità eccedente (€ 240.000) ed il reinvestimento della liquidità rinveniente dal piano dei rimborsi e dalla dismissione di titoli di Stato ed obbligazionari (€ 91.278) al netto delle minori uscite per investimenti in fondi soggetti a richiamo dei relativi impegni (€ 5.456) stante il riposizionamento ai successivi esercizi.

Infine si prevedono maggiori esborsi (€ 3.104) per richiami ancora dovuti relativamente ad un fondo immobiliare sottoscritto in precedenti esercizi.

L'incremento della voce disinvestimenti per € 69.837 è riferito alle operazioni di dismissione mobiliare realizzate nel primo quadrimestre 2014, di cui € 43.410 per Titoli di Stato italiani ed € 26.427 per titoli obbligazionari corporate esteri.

L'incremento della voce per rimborsi (per € 150.070) è riferita per € 140.000 al rientro di operazioni di *Time Deposit* e per € 10.070 al rimborso anticipato di un titolo corporate a marzo 2014.

La previsione aggiornata della consistenza liquida a fine dicembre 2014 è pari a € 695,5 milioni, maggiore di € 137,0 milioni rispetto a quella prevista nel budget originario 2014 (pari ad € 558,5 milioni).

BUDGET DEGLI INVESTIMENTI

Il budget degli investimenti è rappresentato nella tavola 3.

Rispetto alla prima revisione, lo stesso denota un incremento netto di € 332.150 che scaturisce, essenzialmente, dai maggiori investimenti mobiliari (€ 331.278) derivanti da un maggiore ricorso a operazioni di impiego della liquidità a breve termine tramite contratti di *Time Deposit* (€ 240.000) e dal reimpiego di risorse rinvenienti da rimborsi e disinvestimenti non originariamente inclusi nel budget (€ 91.278).

La previsione aggiornata complessiva degli investimenti a budget ammonta ad € 833.589 e riguarda per € 631.278 strumenti finanziari, per € 200.000 investimenti immobiliari, di cui € 100.000 diretti in immobili e € 100.000 indiretti in quote di fondi immobiliari, e per il residuo € 2.311 altri investimenti tecnici.

Con riferimento agli strumenti finanziari, gli investimenti di € 631.278 riguardano titoli di Stato ed obbligazionari (€ 91.278, di cui € 36.173 eseguiti in obbligazioni corporate estere ed € 55.105 ancora da deliberare), OICR esteri armonizzati (€ 160.000 da deliberare), fondi chiusi (€ 140.000 di cui € 15.000 eseguiti ed € 125.000 da deliberare). Sono state inoltre previste operazioni di *Time Deposit* per € 240.000 di cui € 140.000 già deliberate.

Relativamente al comparto immobiliare, gli investimenti a budget (€ 100 ml) sono, alla data della presente relazione, ancora da realizzare. A tal proposito si evidenzia che sono in corso le attività di valutazione di immobili di potenziale interesse per la Cassa.

Per quanto attiene la previsione di investimento in quote di fondi per € 100.000, si rileva che nel gennaio 2014, a seguito della conclusione della procedura di gara europea, è avvenuta l'assegnazione ad apporto di liquidità ad un Fondo comune di investimento immobiliare di tipo riservato, denominato "Primo RE", alla Prelios Società di Gestione del Risparmio S.p.A., sottoscritto inizialmente per € 50.000.

Gli altri investimenti tecnici (€ 2.311) sono relativi per € 408 per oneri ad utilità pluriennale relativi a progetti di digitalizzazione dei processi dell'Ente e per € 274 a licenze.

Gli investimenti materiali sono sostanzialmente riferiti per € 1.441 ad impianti (di cui € 762 per il rifacimento degli anelli antincendio sugli immobili di Roncadelle e Lainate ed € 469 sulla sede di Roma per dotazioni impiantistiche) e ad € 145 per apparecchiature elettroniche.

Pur in presenza di tali operazioni d'investimento si prevede, comunque, un'elevata liquidità bancaria a fine dicembre (pari a circa € 695 ml), in considerazione anche della concentrazione nel mese di dicembre degli incassi delle eccedenze contributive.

Roma, 27 maggio 2014

IL PRESIDENTE
del Consiglio di Amministrazione

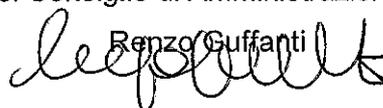
Renzo Guffanti


TAVOLA 1
BUDGET ECONOMICO 2014
(importi in migliaia di euro)

VOCE	BUDGET 2014 PRIMA REVISIONE	BUDGET 2014 ORIGINARIO	VARIAZIONE	CONTO ECONOMICO 2013
A	815.117	776.057	39.060	921.287
VALORE DELLA PRODUZIONE				
A-1	645.323	611.082	34.241	641.838
A-1-a	2.239	2.239	-	1.814
A-1-b	8.170	8.170	-	8.018
A-1-c	11.000	11.000	-	9.984
A-1-d	12.900	12.900	-	12.956
A-1-e	5.800	5.800	-	5.361
A-1-f	-	-	-	-
A-2-3	15.459	15.459	-	16.705
A-4	114.226	109.407	4.819	187.064
A-5	-	-	-	37.547
A-5-a	-	-	-	-
A-5-b	-	-	-	-
A-5-c	-	-	-	-
B	(348.233)	(343.031)	(5.202)	(404.587)
COSTI DELLA PRODUZIONE				
B-6	-	-	-	-
B-7	(245.265)	(245.265)	-	(235.850)
B-7-a-1	(8.170)	(8.170)	-	(8.018)
B-7-a-2	(13.322)	(13.346)	27	(9.856)
B-7-b	(53)	(63)	-	(71)
B-8	(6.627)	(6.627)	-	(6.431)
B-9	(1.822)	(1.822)	-	(1.738)
B-9-a	(514)	(514)	-	(715)
B-9-b	(149)	(149)	-	(149)
B-9-c	(240)	(228)	(12)	(183)
B-9-d	(406)	(466)	60	(340)
B-9-e	(5.548)	(5.536)	(12)	(5.583)
B-10	(400)	(400)	-	(6.581)
B-10-a	-	-	-	-
B-10-b	-	-	-	-
B-10-c	(30.500)	(30.500)	-	(13.156)
B-10-d	(6.000)	(6.000)	-	(4.289)
B-11	(3.000)	(3.000)	-	(5.581)
B-12	(26.207)	(20.942)	(5.265)	(28.538)
B-12-a	-	-	-	-
B-12-b	-	-	-	(479)
B-12-c	-	-	-	(77.049)
B-13	-	-	-	-
B-13-a	-	-	-	-
B-13-b	-	-	-	-
B-13-c	-	-	-	-
B-13-d	-	-	-	-
B-13-e	-	-	-	-
B-14	-	-	-	-
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE				
	466.884	433.026	33.858	516.700

M

TAVOLA 1
BUDGET ECONOMICO 2014
(importi in migliaia di euro)

VOCE	BUDGET 2014 PRIMA REVISIONE	BUDGET 2014 ORIGINARIO	VARIAZIONE	CONTO ECONOMICO 2013
C	8.430	3.267	5.163	15.458
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI				
C - 15				
C - 15 - a				
C - 16				
C - 16 - a				
C - 16 - a - 1				
C - 16 - b				
C - 16 - c				
C - 16 - d				
C - 16 - d - 1	10.759	5.596	5.163	18.873
C - 17				
C - 17 - a				
C - 17 - b	(2.329)	(2.329)		(3.415)
C - 17 - bis				
D				
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
D - 18				
D - 18 - a				
D - 18 - b				
D - 18 - c				
D - 19				
D - 19 - a				
D - 19 - b				
D - 19 - c				
E	(10.441)	(10.248)	(193)	(3.278)
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI				
E - 20				
E - 20 - a	1.849	1.649		6.643
E - 20 - b				(19)
E - 20 - c				855
E - 21				
E - 21 - a	(11.500)	(11.500)		(9.484)
E - 21 - b				(1)
E - 21 - c				(3)
E - 21 - d				(118)
E - 21 - e	(590)	(397)	(193)	(1.309)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE				
E - 22	464.873	426.045	38.828	528.850
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO (*)				
	(5.452)	(5.479)	27	(6.146)
AVANZO CORRENTE				
	459.421	420.566	38.855	522.734
DESTINAZIONE DELL'AVANZO CORRENTE ALLE RISERVE ISTITUZIONALI DI PATRIMONIO NETTO				
	(459.421)	(420.566)	(38.855)	(522.734)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO				
E - 23	-	-	-	-

(*) correnti

M

TAVOLA 2
BUDGET FINANZIARIO 2014
(importi in migliaia di euro)

DESCRIZIONE	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	BUDGET 2014 PRIMA REVISIONE	BUDGET 2014 ORIGINARIO	DIFFERENZA
INCASSI															
GIACENZA BANCARIA INIZIALE	754.518	762.073	761.092	707.250	774.933	857.386	714.209	648.955	641.514	510.116	504.386	525.295	754.518	540.293	214.225
Contributi diretti	12.091	2.315	4.053	35.580	10.107	74.120	34.683	2.933	3.557	49.022	89.908	330.361	625.570	601.015	27.555
Contributi a ruolo	1.658	1.482	1.668	929	793	1.171	1.991	2.098	1.043	2.052	1.987	2.008	16.296	17.000	1.296
Ricongiunzioni e riscatti	866	3.507	1.668	1.915	1.335	511	2.257	679	1.398	754	1.095	4.998	21.000	18.642	2.358
Canoni di locazione e riacdebiti	2.370	912	715	1.913	834	509	2.157	700	595	1.470	1.203	1.473	14.841	14.841	-
Interessi, dividendi e retrocessioni	3.624	3.477	5.384	3.385	1.145	925	7.143	7.208	8.418	11.682	838	17.834	71.249	71.249	-
Interessi bancari	1.642	-	-	2.159	-	-	2.222	-	-	1.523	-	-	7.546	3.893	3.653
TOTALE	22.471	11.873	13.337	45.681	14.204	77.236	50.453	13.494	15.107	68.463	74.731	358.672	761.502	728.640	34.862
PAGAMENTI															
Prestazioni previdenziali	(10.984)	(12.477)	(13.032)	(14.420)	(12.664)	(12.712)	(12.708)	(12.710)	(12.705)	(12.255)	(12.251)	(24.955)	(163.395)	(163.896)	-
Prestazioni assistenziali	(69)	(5.469)	(1.556)	(208)	(102)	(401)	(141)	(153)	(87)	(124)	(357)	(169)	(8.893)	(8.898)	-
Spese generali	(1.239)	(653)	(1.264)	(691)	(691)	(1.235)	(1.169)	(911)	(581)	(823)	(658)	(1.066)	(10.878)	(11.700)	840
Restituzione contributi	(229)	(1.981)	(2.457)	(2.413)	(599)	(1.238)	(531)	(391)	(123)	(2.445)	(2.445)	(2.151)	(17.500)	(17.500)	443
Indennità di maternità	(371)	(386)	(489)	(563)	(449)	(601)	-	(647)	(1)	(644)	(614)	(638)	(5.620)	(5.637)	917
Personale	(587)	(323)	(327)	(323)	(414)	(295)	(817)	(309)	(260)	(229)	(263)	(578)	(4.794)	(4.794)	-
Imposte e tasse	(69)	(68)	(6)	(6)	(6)	(1.426)	(4.545)	(5.943)	(5.943)	(63)	(3.727)	(1.426)	(11.349)	(8.966)	(2.383)
Ritenute fiscali e contributi	(10.364)	(5.918)	(5.719)	(5.963)	(5.726)	(5.981)	(5.606)	(5.943)	(5.943)	(5.431)	(5.373)	(5.445)	(73.398)	(72.741)	(657)
Altri diversi	(63)	(924)	(6)	(6)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(1.854)	(240)	(1.614)
TOTALE	(24.655)	(28.399)	(25.548)	(24.677)	(20.855)	(23.597)	(25.634)	(20.702)	(19.407)	(22.025)	(25.724)	(36.451)	(297.674)	(295.220)	(2.454)
INVESTIMENTI															
Investimenti immobiliari	-	-	-	(104)	(250)	-	(79.000)	-	-	(50.000)	(28.000)	(50.000)	(207.354)	(204.250)	(3.104)
Investimenti mobiliari	(30.255)	(72.136)	(51.659)	(25.136)	(545)	(196.484)	(11.000)	-	(145.000)	-	-	(100.000)	(631.672)	(305.850)	(325.822)
Investimenti strumentali	(6)	(46)	(43)	(68)	(545)	(578)	(73)	(233)	(68)	(168)	(98)	(98)	(2.055)	(1.439)	(616)
TOTALE	(30.261)	(72.185)	(51.701)	(25.308)	(796)	(197.062)	(80.073)	(233)	(145.068)	(50.168)	(28.098)	(150.098)	(641.081)	(329.542)	(321.539)
DISINVESTIMENTI															
Immobili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titoli di Stato ed obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gestioni patrimoniali ed altri strumenti finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RIMBORSI															
Titoli di Stato ed obbligazioni	-	-	10.070	-	-	246	-	-	18.000	-	-	35	28.351	13.281	10.070
OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80.000	140.000
Deposito vincolato	40.000	40.000	-	50.000	90.000	-	-	-	-	-	-	-	220.000	-	-
TOTALE	40.000	40.000	10.070	50.000	90.000	246	-	-	18.000	-	-	35	248.351	98.281	150.070
GIACENZA BANCARIA FINALE	762.073	761.092	707.250	774.833	857.386	714.209	648.955	641.514	510.116	504.386	525.295	695.453	695.453	558.455	136.998
FLUSSO FINANZIARIO	7.555	(981)	(53.842)	(67.583)	(82.553)	(143.177)	(65.254)	(7.441)	(131.398)	(5.730)	(20.909)	(170.158)	(69.065)	18.162	(77.227)

M

TAVOLA 3

BUDGET INVESTIMENTI 2014
(importi in migliaia di euro)

DESCRIZIONE	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	BUDGET 2014 PRIMA REVISIONE	BUDGET 2014 ORIGINARIO	VARIAZIONE
IMMATERIALI															
- Licenze software	7	29	3	-	100	-	135	-	-	-	-	-	274	267	7
- Oneri ad utilità pluriennale	41	-	47	146	101	73	-	-	-	-	-	-	408	226	182
Totale	48	29	50	146	201	73	135	-	-	-	-	-	682	493	189
MATERIALI															
- Fabbricati (costi incrementativi)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Impianti e macchinario	298	69	55	128	79	156	-	-	-	-	-	656	1.441	796	645
- Mobili, arredi e macchine d'ufficio	1	23	-	-	19	-	-	-	-	-	-	-	43	20	23
- Apparecchiature elettroniche	5	6	-	-	64	-	-	-	70	-	-	-	145	130	15
- Impianti in corso	62	30	30	34	(156)	100	100	100	100	100	106	(606)	-	-	-
Totale	366	128	85	162	6	266	100	100	170	100	106	50	1.629	946	683
IMMOBILIARI															
- Fabbricati (in forma diretta ed indiretta)	-	-	-	50.000	-	-	100.000	-	-	50.000	-	-	200.000	200.000	-
Totale	-	-	-	50.000	-	-	100.000	-	-	50.000	-	-	200.000	200.000	-
FINANZIARI															
- Titoli di Stato ed obbligazionari, OICR, gestioni patrimoniali ed altri strumenti	-	-	31.656	5.136	15.000	194.484	-	-	146.000	-	-	-	391.278	300.000	91.278
- Operazioni di fine deposita a breve termine	30.000	70.000	20.000	20.000	-	-	-	-	-	-	-	100.000	240.000	-	240.000
Totale	30.000	70.000	51.656	25.136	15.000	194.484	-	-	146.000	-	-	100.000	631.278	300.000	331.278
TOTALE INVESTIMENTI	30.414	70.157	51.793	75.444	15.207	194.813	100.235	100	145.170	50.100	106	100.050	833.569	501.439	332.130