

BUDGET 2014 – seconda revisione

Colleghe e Colleghi Delegati,

come previsto dall'art. 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 le proposte di seconda revisione del budget 2014 che sottopone, nella seduta del 26 novembre 2014, alla Vostra approvazione ai sensi dell'articolo 15.1, lettera b) dello Statuto e dell'art. 6.1 del succitato Regolamento.

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

- il budget economico (tavola 1), che è confrontato con il budget originario, con quello della prima revisione 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 della prima revisione.

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, il D.L. 66/2014, pubblicato in G.U. il 24 aprile 2014, è stato convertito con modificazioni dalla L. 23 giugno 2014, n. 89 (in G.U. 23/06/2014, n. 143).

Dal 1° luglio 2014 la tassazione dei proventi di natura finanziaria, percepiti dalle Casse di previdenza private, è stata elevata al 26% ed al momento è stato contestualmente riconosciuto alle Casse che subiscono tale imposizione *“un credito d'imposta pari alla differenza tra l'ammontare delle ritenute e imposte sostitutive applicate nella misura del 26 per cento sui redditi di natura finanziaria relativi al periodo dal 1° luglio al 31 dicembre 2014, dichiarate e certificate dai soggetti intermediari o dichiarate dagli enti medesimi e l'ammontare di tali ritenute e imposte sostitutive computate nella misura del 20 per cento”* (art. 4 c.6 bis).

Si rappresenta, inoltre, che la CNPADC, senza prestare acquiescenza, ha esercitato la facoltà prevista dall'art. 1, co. 417 della L. 27 dicembre 2013, n. 147, e s.m.i., provvedendo pertanto a corrispondere, il 30 giugno 2014, un importo pari al 15% dei *“consumi intermedi”* 2010.

Tale disposizione sostituisce tutta la normativa vigente in materia di contenimento della spesa pubblica, incluso l'art. 8, comma 3 del Decreto Legge 95/2012, convertito dalla Legge 135/2012.

L'esercizio di tale facoltà, nonché il conseguente versamento dell'importo sopra citato, non costituisce acquiescenza, anche con riferimento all'appello promosso dinanzi al Consiglio di Stato

avverso la sentenza del TAR Lazio - Roma, Sez. III, 18 giugno 2013, n. 6103, restando pertanto immutato l'interesse della CNPADC alla ripetizione di quanto indebitamente versato.

La Cassa ha tenuto conto dell'applicazione di tali norme nella stesura della seconda 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 € 537.662 che evidenzia, rispetto alla prima revisione, un incremento di € 78.241 principalmente derivante dal migliore risultato previsto nella gestione del Patrimonio mobiliare, parzialmente compensato dall'accantonamento netto al Fondo Oscillazione Titoli.

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

A-1-b CONTRIBUTI DA PRE-ISCRIZIONE

La riduzione di € 412 riflette principalmente la revisione in diminuzione del valore medio delle domande, che si prevede saranno deliberate complessivamente nel 2014, da € 2.488 a € 2.223 in unità di euro. La stima aggiornata del ricavo ammonta ad € 1.827, per un totale di 822 domande.

A-1-c CONTRIBUTI DI MATERNITA'

Il totale dei ricavi da contributi di maternità è stimato pari ai costi per indennità di maternità. Per il commento dell'incremento di € 153 si rimanda allo specifico paragrafo *B-7-a 2*.

A-1-e CONTRIBUTI DI RICONGIUNZIONE

L'incremento di € 7.517 riflette la riparametrazione del provento sulla base delle maggiori domande attese. La nuova stima delle domande, che si prevede saranno deliberate nel corso del 2014, è pari a 301 (rispetto alle 200 del budget originario), per un valore medio di € 67,8 (contro € 64,5 del Budget originario), per complessivi € 20.417.

A-1-f CONTRIBUTI DI SOLIDARIETA'

L'incremento di € 1.070 deriva dalla quantificazione del contributo di solidarietà introdotto dalla L. 147/2013 art. 1 comma 486, per un periodo di tre anni a decorrere dal 1° gennaio 2014.

A-5-a ALTRI PROVENTI (GESTIONE IMMOBILIARE)

Il decremento (€ 381) è imputato alla diminuzione dei canoni di locazione che risentono sia dell'effetto di mancate rilocazioni, sia della riduzione di € 233 per effetto della disposizione normativa della L. 23 giugno 2014 n.89, che ha imposto una riduzione del 15% dei canoni di

locazione in vigore nei confronti dei conduttori pubbliche amministrazioni dal 1° luglio 2014, con anticipo di un semestre rispetto alla decorrenza originaria che era dal 1° gennaio 2015.

A-5-b ALTRI PROVENTI (GESTIONE MOBILIARE)

La previsione aggiornata dei proventi mobiliari a budget ammonta ad € 199,5 milioni. La voce presenta un incremento rispetto al budget originario di € 85.236 per effetto di:

- incremento del differenziale sulle gestioni patrimoniali (+€ 48.594) sulla base delle evidenze dei risultati economici realizzati nel primo semestre 2014;
- maggiori plusvalenze (+€ 33.683) realizzate nel secondo quadrimestre 2014 per la dismissione di titoli obbligazionari;
- iscrizione del credito sulla tassazione delle rendite finanziarie introdotto dal DL 66/2014 (+€ 3.903);
- maggiori proventi netti (+€ 1.973) derivanti dall'incremento dei dividendi dei titoli presenti in portafoglio diretto (+€ 3.292), degli interessi su operazioni di *Time Deposit* (+€ 729), dei ricavi per retrocessioni di commissioni (+€ 547), parzialmente compensati dalla diminuzione degli interessi su titoli di stato e obbligazioni (-€ 1.250) e dei proventi sulle polizze di capitalizzazione (-€ 1.345);
- maggiori oneri netti (-€ 3.052) scaturenti dalla riduzione dei disaggi di emissione (-€ 2.749) e dall'incremento degli aggi di emissione (-€ 303) stimati sulla base della consistenza aggiornata del portafoglio obbligazionario.

A-5-c PROVENTI DIVERSI

L'incremento pari ad € 20.740 deriva dal parziale rilascio del fondo oscillazione titoli accantonato nel bilancio 2013.

Si è infatti proceduto alla valutazione del portafoglio investito al 30 settembre 2014, nelle sue componenti OICR, ETF e GPM, con i valori di mercato rilevati alla stessa data.

Da tale valutazione sono state individuate le posizioni per le quali al 31 dicembre 2013 sono state accantonate al fondo le minusvalenze implicite, e che, al 30 settembre 2014, presentano maggiore valore di mercato facendo diminuire, in alcuni casi azzerare, l'accantonamento effettuato in bilancio 2013.

Al contrario per le posizioni per le quali, a seguito della suddetta valutazione, si sono individuate delle maggiori o nuove minusvalenze si è stimato l'accantonamento a copertura classificato nella voce *B-12-b accantonamenti per rischi*.

Di seguito si riporta in forma tabellare la movimentazione illustrata in precedenza del fondo oscillazione titoli.

Descrizione	F.do oscillazione titoli			
	Valore al 31/12/2013 (bilancio)	Accantonamenti B-12-b (*)	Rilasci A-5-c (*)	Valore al 31/12/2014 (budget) (**)
ETF	14.491	1.143	(1.909)	13.725
GPM	1.922	11.832	(1.922)	11.832
OICR	88.999	19.264	(16.909)	91.354
TOTALE	105.412	32.239	(20.740)	116.911

(*) Analisi eseguita per singolo strumento finanziario

(**) Valori di mercato al 30 settembre 2014

B-7-a-1 PENSIONI ED ALTRE PRESTAZIONI ISTITUZIONALI

L'incremento complessivo (€ 994) discende per € 390 dall'aumento dei costi relativo all'ospitalità in case di riposo, per € 339 dall'incremento delle borse di studio per dottori commercialisti e per figli di questi ultimi, per € 181 dal maggior onere previsto per la polizza sanitaria associati in considerazione dell'aggiornamento del numero di beneficiari stimato per il 2014 e per € 84 dall'incremento del numero di assegni per figli portatori di handicap stimati sulla base delle evidenze del primo semestre 2014.

B-7-a-2 INDENNITA' DI MATERNITA'

L'incremento di € 153 è correlato principalmente all'aumento delle indennità di maternità erogate considerata la riparametrazione del valore medio delle domande che si prevede perverranno nel 2014, da € 8.600 ad € 8.554 in unità di euro, sulla base delle evidenze della semestrale 2014. La stima aggiornata di tale onere ammonta ad € 8.323 ed è commisurata alla copertura di n. 973 domande.

B-7-b SERVIZI DIVERSI

La voce denota, nel suo complesso, un decremento netto di € 55 ed è così analizzabile:

<i>Descrizione</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decrementi</i>	<i>Variazione netta</i>
Altre Assistenze	139	(73)	66
Manutenzione e gestione degli immobili	455	(112)	343
Organi Collegiali		(177)	(177)
Altri costi	66	(353)	(287)
TOTALE	660	(715)	(55)

Altre Assistenze

L'incremento netto della voce (€ 66) è sostanzialmente riferito all'incremento dei costi relativi agli accertamenti sanitari per il riconoscimento del diritto a pensione.

Manutenzione e gestione degli immobili

L'incremento netto (€ 343) scaturisce da maggiori oneri (€ 455), derivanti dal riposizionamento dall'anno 2013 dell'effettiva esecuzione di alcuni interventi, solo parzialmente compensati da minori oneri (€ 112), derivanti dallo slittamento parziale all'anno 2015 di alcune attività, considerata la tempistica necessaria per l'espletamento delle procedure di gara ad evidenza pubblica.

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

Incrementi

- manutenzioni ordinarie anche propedeutiche alla rilocazione (€ 245);
- oneri di gestione per l'ottenimento di certificazioni *ex lege* anche ai fini rilocativi (€ 76);
- lavori di manutenzione su impianti condizionamento (€ 52) ed elevatori (€ 30);
- oneri per incarichi tecnici di direzione lavori (€ 17);
- spese di gestione immobili da reddito (€ 29).

Decrementi

- rifacimento delle facciate esterne (€ 60) dell'immobile di Vicenza in Via Rossini;
- rifacimento della pavimentazione dei balconi e dei cordoli marcapiano (€ 38) dell'immobile di Napoli in Via S. Giacomo dei Capri.

Organi Collegiali

Il decremento della voce (€ 177) riflette principalmente la riduzione del numero delle Assemblee dei Delegati previste sino alla fine dell'esercizio corrente.

Altri costi

Il decremento netto della voce per € 287 è riferito principalmente a minori oneri per commissioni della banca depositaria, anche alla luce delle evidenze dei costi consuntivati nei primi nove mesi dell'anno.

B-10 - a AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

L'incremento netto della voce (€ 157) è essenzialmente dovuto all'entrata in ammortamento nel corso dell'esercizio delle licenze software relative alla piattaforma *Business Class Commercialisti Digital* de Il Sole 24 Ore.

B-12 - b ACCANTONAMENTO AL FONDO OSCILLAZIONE TITOLI

Per quanto attiene la metodologia di accantonamento si rimanda alla nota a commento della voce *A-5-c proventi diversi*.

Lo stanziamento, pari ad € 32.239, riflette il manifestarsi di minusvalenze implicite di OICR, ETF e GPM in portafoglio al 30 settembre 2014, calcolate prendendo a riferimento i valori di mercato alla stessa data.

B-13-a ACCANTONAMENTO AL FONDO EXTRA RENDIMENTO

L'accantonamento al Fondo extra rendimento è aumentato per € 6 milioni, rispetto alla prima revisione del budget 2014, per effetto della rideterminazione puntuale del rendimento 2013 sulla base delle risultanze del bilancio ultimo approvato.

Tale accantonamento attiene al quinquennio 2009-2013 e scaturisce dalla previsione di un extra-rendimento di 1,45408% quale differenziale tra il rendimento netto degli investimenti in tale periodo (2,95408%) e la media quinquennale del prodotto interno lordo (ipotizzato al livello minimo dell'1,5%). Questo extra rendimento è rapportato al montante contributivo previsto in € 2.504 milioni.

Il calcolo del rendimento netto degli investimenti è determinato sulla base dei dati desunti dai bilanci d'esercizio degli anni di riferimento, mentre quello relativo all'anno 2014 deriva dalle proiezioni di budget.

Di seguito si fornisce la rappresentazione in forma tabellare del relativo fondo per anno di formazione.

Fondo extra rendimento	Anni (*)				
	2010	2011	2012	2013	2014
Accantonamento	9.657	12.918	10.186	13.136	36.500
Fondo cumulato	9.657	22.575	32.761	45.897	82.397

(*) Il fondo è stato istituito nell'anno 2010 ai sensi dell'articolo 10 co. 3 del Regolamento di disciplina del regime previdenziale (D.l. 14/7/2004) considerato che il primo quinquennio di osservazione dei rendimenti è stato quello compreso tra il 2005 ed il 2009.

B-13-b ACCANTONAMENTO AL FONDO RESTITUZIONE CONTRIBUTI

Il decremento della voce (€ 1.000) accoglie l'adeguamento del fondo in relazione dell'utilizzo, effettuato nei primi nove mesi dell'anno, nonché del *trend* di tale istituto valutato anche alla luce delle evidenze del bilancio 2013.

B-14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE

L'incremento netto della voce è pari ad € 4.509 ed include principalmente il maggiore onere per imposte pari ad € 3.962 (di cui € 3,6 milioni su obbligazioni del portafoglio obbligazionario diretto) derivante dalle dismissioni eseguite nel corso dell'esercizio.

La voce denota un ulteriore incremento netto pari ad € 547 derivante dalle seguenti variazioni:

- maggiori ritenute sui dividendi da OICR ed ETF (€ 919), sui maggiori interessi bancari (€ 185) e sugli interessi riferiti ad operazioni di *Time Deposit* (€ 182);
- introduzione della Tassa sui servizi indivisibili (T.A.SI) per un valore di € 120;
- aumento delle spese esattoriali pari ad € 93;
- diminuzione delle ritenute su aggi di emissione di Titoli di Stato ed obbligazionari (€ 180), su interessi da titoli obbligazionari (€ 489) e su polizze a capitalizzazione (€ 292), stante la riparametrazione degli stessi alla consistenza aggiornata del portafoglio.

C-16-d PROVENTI DIVERSI DAI PRECEDENTI

L'incremento della voce (€ 3.547) scaturisce da maggiori interessi, sostanzialmente su crediti recuperati (€ 2.748) e sui depositi presso la Banca Popolare di Sondrio (€ 719), per effetto della maggiore giacenza rilevata a consuntivo.

Si evidenzia che il tasso lordo annuo corrente sui depositi è pari attualmente a 1,20%, per il conto mobiliare, ed all'1,06% per quello istituzionale, quest'ultimo pari al tasso lordo previsto dalla vigente convenzione (TUR più uno spread dell'1,01%).

C-17-b INTERESSI ED ONERI FINANZIARI

L'incremento netto (€ 1.966) deriva dall'aumento delle commissioni di gestione di alcuni OICR e fondi chiusi a richiamo (€ 2.038) ripreviste sulla base delle evidenze contabili dei primi nove mesi dell'anno, parzialmente compensato dalla riduzione degli interessi passivi su restituzioni contributive (€ 72).

E-20-a SANZIONI, MAGGIORAZIONI E PENALITA'

L'incremento (€ 3.800) deriva sostanzialmente dall'attività di accertamento massivo eseguita dall'Area Istituzionale, con particolare riferimento allo svolgimento dell'attività professionale sotto forma di Studio Associato.

E-20-c SOPRAVVENIENZE ATTIVE DIVERSE

L'aumento della voce, pari a € 597, deriva principalmente dall'eliminazione di debiti contributivi per prescrizione.

E-21-a RESTITUZIONE E RIMBORSO CONTRIBUTI

Il decremento della voce (€ 2.000) rispecchia il trend in diminuzione di tale istituto valutato alla luce delle evidenze dei primi nove mesi dell'anno.

E-21-e SOPRAVVENIENZE PASSIVE DIVERSE

L'incremento (€ 174) della voce è dovuto, principalmente, ai maggiori costi inerenti l'area immobiliare (€ 78).

E-22 IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO

L'incremento (€ 484) è riferibile principalmente all'IRES riparametrata ai maggiori proventi per commissioni retrocesse.

BUDGET FINANZIARIO

I flussi di cassa sono esposti nella tavola 2.

Focalizzando l'attenzione sugli incassi si riscontra un incremento di € 8.112, dovuto essenzialmente alla previsione di maggiori entrate per:

- interessi, dividendi e retrocessioni (€ 4.409);
- ruoli (€ 1.557);
- ricongiunzioni e riscatti (€ 996);
- interessi bancari (€ 349);
- la restituzione, avvenuta nel mese di luglio, da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze, del contributo di perequazione chiesto a rimborso dalla Cassa sulla base della sentenza n. 116 del 5/6/2013 della Corte Costituzionale che ne ha dichiarato l'incostituzionalità (€ 1.184).

L'incremento netto dei flussi di pagamento (€ 7.140) è dovuto a maggiori esborsi per imposte e tasse, sostanzialmente riferite alle dismissioni obbligazionarie eseguite nel mese di giugno (€ 4.227), e ai dietimi e commissioni sugli investimenti obbligazionari eseguiti nel secondo quadrimestre 2014 (€ 1.750). Si rilevano inoltre incrementi per l'erogazione di prestazioni previdenziali (€ 829) considerato il rimborso ai pensionati del citato contributo di perequazione al netto della relativa fiscalità, per le ritenute fiscali e contributive (€ 1.953) e per l'erogazione di indennità di maternità (€ 1.062) nonché minori uscite previste (€ 2.711), riferite alla restituzione contributi.

L'incremento della voce investimenti (per € 259.313), in termini finanziari, scaturisce sostanzialmente dai maggiori esborsi netti per investimenti mobiliari deliberati nei mesi di luglio e di ottobre, riferiti a titoli di stato (€ 150.000) e ad OICR (€ 115.000).

L'incremento della voce disinvestimenti, per € 180.727, è riferito alle operazioni di dismissione di Titoli di Stato eseguite nel mese di giugno.

L'incremento della voce per rimborsi (per € 75.195) è riferito principalmente al rientro di operazioni di *Time Deposit*.

La previsione aggiornata della consistenza liquida a fine dicembre 2014 è pari a € 693,0 milioni, sostanzialmente in linea con la previsione precedente.

BUDGET DEGLI INVESTIMENTI

Il budget degli investimenti è rappresentato nella tavola 3.

Rispetto alla prima revisione, il budget degli investimenti denota un decremento netto di € 19.831 che scaturisce, essenzialmente, dal parziale reimpiego di risorse rinvenienti da rimborsi e disinvestimenti tattici nonché rientri di operazioni di *Time Deposit*.

Al lordo dei disinvestimenti, la previsione aggiornata complessiva degli investimenti a budget ammonta ad € 1.097.813 e riguarda per € 893.892 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 € 3.921 altri investimenti tecnici.

Con riferimento agli strumenti finanziari, la previsione di investimenti di € 893.892 comprende operazioni su titoli di Stato ed obbligazionari (€ 186.911), OICR esteri armonizzati (€ 356.981), fondi chiusi (€ 35.000) ed operazioni monetarie a breve termine (€ 315.000).

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.

La previsione di investimento in quote di fondi, per € 100,0 milioni, risulta ad oggi eseguita per € 50,0 milioni nel fondo comune di investimento immobiliare di tipo riservato, denominato "Primo RE", gestito da Prelios Società di Gestione del Risparmio S.p.A., mentre la differenza, pari ad € 50,0 milioni, è in corso di allocazione.

Gli investimenti tecnici immateriali (€ 2.620) sono relativi a licenze (€ 2.152 iva inclusa) di cui € 1.878 relativi alla piattaforma *Business Class Commercialisti Digital* de Il Sole 24 Ore, ad oneri ad utilità pluriennale (€ 148) relativi a progetti di digitalizzazione dei processi dell'Ente, ed a immobilizzazioni in corso al 31 dicembre 2014 (€ 320) relativamente al progetto di Business Intelligence.

Gli investimenti materiali (€ 1.301) sono sostanzialmente riferiti per € 884 ad impianti (di cui i principali sono il rifacimento dell'anello antincendio sull'immobile di Roncadelle per € 156 ed il rifacimento dell'impianto di condizionamento dell'immobile di Via Ticino a Monza per € 109) e per € 239 ad opere in corso al 31 dicembre 2014 (la cui voce principale è il rifacimento dell'anello antincendio a Lainate per € 154).

Pur in presenza di tali operazioni d'investimento si prevede, comunque, un'elevata liquidità bancaria a fine dicembre (pari a circa € 693 ml), in considerazione anche della concentrazione nel mese di dicembre degli incassi delle eccedenze contributive.

Il budget dei disinvestimenti presenta un saldo pari ad € 573.892 e rappresenta sostanzialmente le operazioni di dismissione e rimborso di strumenti finanziari effettuate nell'esercizio che hanno

riguardato il rientro di operazioni di *Time Deposit* (€ 295 ml), la dismissione di titoli obbligazionari (€ 250,4 ml) ed il rimborso naturale di titoli obbligazionari (€ 28,4 ml).

Roma, 27 ottobre 2014

IL PRESIDENTE
del Consiglio di Amministrazione

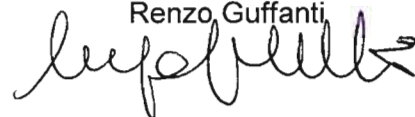
Renzo Guffanti


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

VOCE	BUDGET 2014 SECONDA REVISIONE	BUDGET 2014 PRIMA REVISIONE	VARIAZIONE	BUDGET 2014 ORIGINARIO	CONTO ECONOMICO 2013
A	929.040	815.117	113.923	776.057	921.287
VALORE DELLA PRODUZIONE					
A - 1	645.323	645.323	-	611.082	641.837
A - 1 - a	1.827	2.239	(412)	2.239	1.814
A - 1 - b	8.323	8.170	153	8.170	8.018
A - 1 - c	11.000	11.000	-	11.000	9.984
A - 1 - d	20.417	12.900	7.517	12.900	12.956
A - 1 - e	6.870	5.800	1.070	5.800	5.361
A - 2 - 3	-	-	-	-	-
A - 4	15.078	15.459	(381)	15.459	16.706
A - 5 - a	199.462	114.226	85.236	109.407	187.064
A - 5 - b	20.740	-	20.740	-	37.547
A - 5 - c	-	-	-	-	-
B	(391.235)	(348.233)	(43.002)	(343.031)	(404.587)
COSTI DELLA PRODUZIONE					
B - 6	(246.259)	(245.265)	(994)	(245.265)	(235.850)
B - 7	(8.323)	(8.170)	(153)	(8.170)	(8.018)
B - 7 - a-1	(13.267)	(13.322)	55	(13.349)	(9.856)
B - 7 - a-2	(71)	(63)	(8)	(63)	(71)
B - 7 - b	-	-	-	-	-
B - 8	(6.627)	(6.627)	-	(6.627)	(6.431)
B - 9	(1.822)	(1.822)	-	(1.822)	(1.738)
B - 9 - a	(514)	(514)	-	(514)	(715)
B - 9 - b	(149)	(149)	-	(149)	(149)
B - 9 - c	(243)	(240)	(3)	(228)	(183)
B - 9 - d	-	-	-	-	-
B - 9 - e	(563)	(406)	(157)	(466)	(340)
B - 10	(5.542)	(5.548)	6	(5.536)	(5.583)
B - 10 - a	(400)	(400)	-	(400)	(6.581)
B - 10 - b	-	-	-	-	-
B - 10 - c	(32.239)	-	(32.239)	-	(479)
B - 10 - d	-	-	-	-	(77.049)
B - 11	(36.500)	(30.500)	(6.000)	(30.500)	(13.136)
B - 12	(5.000)	(6.000)	1.000	(6.000)	(4.289)
B - 12 - a	(3.000)	(3.000)	-	(3.000)	(5.581)
B - 12 - b	-	-	-	-	-
B - 12 - c	-	-	-	-	-
B - 12 - d	-	-	-	-	-
B - 12 - e	(30.716)	(26.207)	(4.509)	(20.942)	(28.538)
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					
	537.805	466.884	70.921	433.026	516.700

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

VOCE	BUDGET 2014 SECONDA REVISIONE	BUDGET 2014 PRIMA REVISIONE	VARIAZIONE	BUDGET 2014 ORIGINARIO	CONTO ECONOMICO 2013
C	10.011	8.430	1.581	3.267	15.458
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI					
- Proventi da partecipazioni					
- in imprese controllate e collegate					
- Altri proventi finanziari					
- da crediti iscritti nelle immobilizzazioni					
- in imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti					
- da titoli iscritti nelle immobil. che non costituiscono partecip.					
- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non costituiscono partecip.					
- proventi diversi dai precedenti	14.306	10.759	3.547	5.596	18.873
- in imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti					
- interessi ed altri oneri finanziari					
- in imprese controllate e collegate e verso controllanti					
- altri	(4.295)	(2.329)	(1.966)	(2.329)	(3.415)
- Utili e perdite su cambi					
D					
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE					
- Rivalutazioni					
- di partecipazioni					
- di immob. finanziarie che non costituiscono partecipazioni					
- di titoli iscritti all'attivo circ. che non costituiscono partecip.					
- Svalutazioni					
- di partecipazioni					
- di immob. finanziarie che non costituiscono partecipazioni					
- di titoli iscritti all'attivo circ. che non costituiscono partecip.					
E	(4.218)	(10.441)	6.223	(10.248)	(3.278)
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI					
- Proventi	5.449	1.649	3.800	1.649	6.643
- sanzioni, maggiorazioni e penalità	-	-	-	-	119
- imposte e tasse di anni precedenti	597	-	597	-	855
- sopravvenienze attive diverse	-	-	-	-	-
- Oneri	(9.500)	(11.500)	2.000	(11.500)	(9.464)
- restituzione e rimborsi di contributi	-	-	-	-	(1)
- restituzione del contributo di solidarietà	-	-	-	-	(3)
- minusvalenze da eliminazione di beni materiali	-	-	-	-	(118)
- imposte e tasse di anni precedenti	-	-	-	-	(1.309)
- sopravvenienze passive diverse	(764)	(590)	(174)	(397)	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	543.598	464.873	78.725	426.045	528.880
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO (*)	(5.936)	(5.452)	(484)	(5.479)	(6.146)
AVANZO CORRENTE	537.662	459.421	78.241	420.566	522.734
DESTINAZIONE DELL'AVANZO CORRENTE ALLE RISERVE ISTITUZIONALI DI PATRIMONIO NETTO	(537.662)	(459.421)	(78.241)	(420.566)	(522.734)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	-	-	-	-	-
(*) <i>correnti</i>					

TAVOLA 2

BUDGET FINANZIARIO 2014
(importo in migliaia di Euro)

DESCRIZIONE	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	BUDGET 2014 PRIMA REVISIONE	BUDGET 2014 SECONDA REVISIONE	DIFFERENZA
INCASSI															
GIACENZA BANCARIA INIZIALE	754.518	762.073	761.092	707.250	774.833	775.044	827.750	798.568	782.123	793.618	710.385	615.607	754.518	754.518	-
Contributi diretti	12.091	2.315	4.053	35.360	4.632	74.482	33.969	3.385	3.412	52.101	72.409	330.361	628.570	628.570	-
Contributi a ruolo	1.658	1.462	1.506	929	721	1.021	1.686	2.713	2.410	2.052	1.687	2.008	19.853	19.853	-
Riconquizioni e riscatti	886	3.507	1.669	1.913	1.850	1.377	1.940	2.785	2.222	754	1.085	1.986	18.286	18.286	-
Canoni di locazione e riadebiti	2.370	912	715	2.457	810	547	2.209	821	941	1.620	850	750	21.996	21.996	-
Interessi, dividendi e retrocessioni	3.874	3.477	5.394	3.385	990	611	7.727	398	6.170	19.399	2.372	21.911	14.458	14.458	-
Interessi bancari	1.642	-	-	2.159	-	-	2.237	-	1.857	-	-	-	75.658	75.658	-
Altri diversi	-	-	-	-	-	-	1.184	-	-	-	-	-	7.895	7.895	-
TOTALE	22.471	11.673	13.337	45.661	9.003	78.038	50.952	10.102	15.155	77.783	78.413	357.026	769.614	769.614	8.112
PAGAMENTI															
PRESTAZIONI PREVIDENZIALI	(10.984)	(12.477)	(13.032)	(14.420)	(12.702)	(12.672)	(12.838)	(12.734)	(13.203)	(12.789)	(11.936)	(24.958)	(164.725)	(164.725)	(829)
Prestazioni assistenziali	(69)	(5.469)	(1.558)	(208)	(276)	(456)	(153)	(12)	(17)	(124)	(357)	(169)	(8.965)	(8.965)	(30)
Spese generali	(1.288)	(653)	(1.229)	(691)	(922)	(1.362)	(722)	(396)	(607)	(823)	(859)	(1.128)	(10.878)	(10.878)	-
Rendimenti contributi	(229)	(1.981)	(2.413)	(2.413)	(995)	(576)	(569)	(1.129)	(1.346)	(1.346)	(1.162)	(1.151)	(17.057)	(17.057)	-
Indennità di maternità	(371)	(386)	(485)	(583)	(889)	(638)	(494)	(239)	(500)	(644)	(814)	(638)	(6.882)	(6.882)	-
Personale	(587)	(323)	(327)	(334)	(334)	(362)	(607)	(338)	(326)	(199)	(221)	(578)	(4.784)	(4.784)	-
Imposte e tasse	(68)	(68)	(4)	(21)	(152)	(1.455)	(4.443)	(4.070)	(16)	(91)	(3.680)	(1.507)	(15.576)	(15.576)	-
Ritenute fiscali e contributi	(10.984)	(5.918)	(5.719)	(5.953)	(5.981)	(5.946)	(5.808)	(6.119)	(5.468)	(6.073)	(5.829)	(5.550)	(73.398)	(73.398)	-
Altri diversi	(63)	(924)	(1.306)	(25)	(5)	-	(1.221)	-	0	(20)	(20)	(20)	(3.804)	(3.804)	-
TOTALE	(24.644)	(28.399)	(26.118)	(24.896)	(22.256)	(23.466)	(27.055)	(24.246)	(21.267)	(22.091)	(24.877)	(35.699)	(304.814)	(304.814)	(7.140)
INVESTIMENTI															
IMMOBILI	-	-	-	-	-	(138)	(25)	(50.153)	-	(131)	(3.716)	(104.284)	(207.354)	(207.354)	(1.197)
Mobiliari	(30.255)	(72.139)	(51.053)	(25.117)	(76.342)	(2.109)	(183.498)	(2.307)	(50.162)	(135.000)	(66.156)	(193.825)	(631.672)	(631.672)	(258.291)
Strumentali	(17)	(46)	(78)	(68)	(56)	(40)	(155)	(150)	(77)	(209)	(874)	(110)	(2.055)	(2.055)	-
TOTALE	(30.272)	(72.185)	(51.131)	(25.289)	(76.536)	(2.174)	(233.806)	(2.457)	(50.370)	(138.925)	(173.314)	(243.935)	(641.061)	(641.061)	(259.313)
DISINVESTIMENTI															
IMMOBILI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titoli di Stato ed obbligazioni	-	47.930	-	21.907	-	-	180.727	-	-	-	-	-	69.837	69.837	-
Gestioni patrimoniali ed altri strumenti finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	47.930	-	21.907	-	-	180.727	-	-	-	-	-	69.837	69.837	180.727
RIMBORSI															
TILOI DI STATO ED OBBLIGAZIONI	-	-	10.070	-	-	246	-	-	17.977	-	-	35	28.328	28.328	(23)
OICR	-	40.000	-	50.000	90.000	62	-	156	-	-	25.000	-	218	218	-
Deposito vincolato	40.000	-	-	-	-	-	-	-	50.000	-	-	-	220.000	220.000	75.000
TOTALE	40.000	40.000	10.070	50.000	90.000	308	-	156	67.977	-	25.000	35	248.351	248.351	75.195
GIACENZA BANCARIA FINALE	762.073	761.092	707.250	774.833	775.044	827.750	798.568	782.123	793.618	710.385	615.607	693.034	693.034	693.034	(2.419)
FLUSSO FINANZIARIO	7.555	(981)	(53.842)	67.583	211	52.706	(29.182)	(16.445)	11.495	(83.233)	(94.778)	77.427	(61.484)	(61.484)	(2.419)

TAVOLA 3
BUDGET INVESTIMENTI 2014
(importi in migliaia di euro)

INVESTIMENTI	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	BUDGET 2014 SECONDA REVISIONE	BUDGET 2014 PRIMA REVISIONE	VARIAZIONE
IMMATERIALI															
- Licenze software	7	3	-	3	8	104	26	-	3	1.982	16	-	2.152	274	1.878
- Oneri ad utilità pluriennale	-	-	-	8	20	-	19	-	-	101	-	-	148	408	(260)
- Immobilizzazioni immateriali in corso	41	11	13	15	40	37	38	20	27	78	-	-	320	-	320
Totale	48	14	13	26	68	141	83	20	30	2.161	16	-	2.620	682	1.938
MATERIALI															
- Fabbricati (costi incrementativi)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Impianti e macchinario	170	8	-	55	18	156	134	-	7	286	-	50	884	1.441	(557)
- Mobili, arredi e macchine d'ufficio	-	23	-	-	-	-	-	-	1	1	8	-	33	43	(10)
- Apparecchiature elettroniche	5	6	-	-	-	-	-	24	-	104	6	-	145	145	-
- Impianti e lavori in corso	62	30	30	34	-	(156)	-	-	-	50	50	139	239	-	239
Totale	237	67	30	89	18	-	134	24	8	441	64	189	1.301	1.629	(328)
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	-	-	31.053	5.117	-	-	180.741	-	162	149.838	68.156	143.825	578.892	391.278	187.614
- Operazioni di lime depositi a breve termine	30.000	70.000	20.000	20.000	75.000	-	-	-	50.000	-	-	50.000	315.000	240.000	75.000
Totale	30.000	70.000	51.053	25.117	75.000	-	180.741	-	50.162	149.838	68.156	193.825	893.892	631.278	262.614
TOTALE INVESTIMENTI	30.285	70.081	51.096	25.232	75.086	141	230.958	44	50.200	152.440	168.236	244.014	1.097.813	833.589	264.224

DISINVESTIMENTI	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	BUDGET 2014 SECONDA REVISIONE	BUDGET 2014 PRIMA REVISIONE	VARIAZIONE
IMMOBILIARI															
- Fabbricati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANZIARI															
- Titoli di Stato ed obbligazionari ed OICR	10.070	47.930	-	22.153	-	-	198.704	-	-	35	-	-	278.892	69.837	209.055
- Operazioni di lime depositi a breve termine	40.000	40.000	-	50.000	90.000	-	-	-	50.000	-	25.000	-	295.000	220.000	75.000
Totale	50.070	87.930	-	72.153	90.000	-	198.704	-	50.000	35	25.000	-	573.892	289.837	284.055
TOTALE DISINVESTIMENTI	50.070	87.930	-	72.153	90.000	-	198.704	-	50.000	35	25.000	-	573.892	289.837	284.055
TOTALE GENERALE	(19.785)	(17.849)	51.096	(46.921)	(14.914)	141	32.254	44	200	152.405	143.236	244.014	523.921	543.752	(19.831)