



*ASSOCIAZIONE DI DIRITTO PRIVATO (D. LGS. 30/06/1994 N. 509)*

*ASSEMBLEA DEI DELEGATI DEL 30 NOVEMBRE 2011*

## **BUDGET 2011**

SECONDA REVISIONE

*Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza  
a favore dei Dottori Commercialisti*

Via della Purificazione 31  
00187 - ROMA

CODICE FISCALE 80021670585

---



# BUDGET 2011

SECONDA REVISIONE

## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

*Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza  
a favore dei Dottori Commercialisti*

Via della Purificazione 31  
00187 - ROMA

CODICE FISCALE 80021670585

---

Colleghe e Colleghi Delegati,

i documenti che si sottopongono al Vostro esame contengono le proposte di seconda revisione del budget 2011.

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 2010;
- il budget finanziario (tavola 2) ed il budget degli investimenti (tavola 3), che sono confrontati con il budget della prima revisione.

## **BUDGET ECONOMICO**

Il budget economico (tavola 1) presenta un avanzo corrente di € 283.270 che evidenzia, rispetto alla prima revisione, un decremento di € 136.256 essenzialmente attribuibile all'accantonamento prudenziale al fondo oscillazione titoli di € 127.000 ed a quello per il fondo extra-rendimento di € 13.086.

Di seguito vengono analizzate tutte le variazioni proposte che, ove non diversamente indicato, sono espresse in migliaia di euro.

### *A-5-a LOCAZIONE DI IMMOBILI*

Il decremento (€ 1.312) riflette sia l'impatto delle sfittanze (riscontrate soprattutto nel comparto commerciale ed industriale) sia lo slittamento al 2012 della decorrenza della locazione - ad una società del gruppo ENEL - di uno stabile sito in Roma (Via Mantova 24). Tale slittamento ha determinato una riduzione dei ricavi previsti per l'importo di € 0,6 milioni.

La previsione aggiornata dei ricavi per canoni di locazione ammonta, per il corrente esercizio, ad € 13,1 milioni.

### *A-5-b PROVENTI DA GESTIONE MOBILIARE*

L'incremento della voce ammonta, nel suo complesso, ad € 8.533 ed è dovuto:

- alla stima di più consistenti dividendi (€ 8.000) su ETF azionari ed OICR e di maggiori disaggi (€ 1.872) ed aggi (€ 1.421) sui titoli di Stato ed obbligazionari;
- a più elevate commissioni di retrocessione (€ 200) su OICR ed alle minusvalenze (€ 118) realizzate sul rimborso di obbligazioni estere.

La previsione aggiornata dei proventi mobiliari a budget ammonta ad € 80,3 milioni.

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

L'incremento complessivo (€ 2.090) è riferibile, per € 2.000, alla previsione di maggiori oneri per le pensioni in totalizzazione, per effetto di maggiori posizioni in maturazione (circa 60) rispetto a quanto originariamente stimato. La stima aggiornata degli oneri dei trattamenti pensionistici ammonta ad € 201,1 milioni, di cui € 14,7 milioni per quelli in totalizzazione.

L'importo residuo (€ 90) riflette l'adeguamento delle prestazioni assistenziali per *handicap* (€ 34) e l'aumento degli oneri (€ 56) per le ricongiunzioni presso altri Enti.

*B-7-b SERVIZI DIVERSI*

La voce denota, nel suo complesso, un incremento di € 898, così analizzabile:

DESCRIZIONE	INCREMENTI	DECREMENTI	VARIAZIONE
Manutenzione e gestione degli immobili	232	(151)	81
Consulenze ed assistenze	259	-	259
Organi collegiali	332	-	332
Altri costi	226	-	226
<i>TOTALE</i>	1049	(151)	898

*Manutenzione e gestione degli immobili*

L'incremento (€ 81) scaturisce, da un lato, da maggiori oneri di manutenzione e gestione (per € 232) e, dall'altro, dalla riclassifica ad impianti (per € 151) di un'opera inizialmente prevista tra i costi (rifacimento dell'anello antincendio a Roncadelle).

Gli oneri di manutenzione riguardano:

- lavori di manutenzione su dotazioni impiantistiche: su impianti di riscaldamento e di condizionamento (€ 18 a Roma, di cui € 5 sulla nuova sede, € 2 a Milano ed € 12 a Bologna), tecnologici (€ 30 a Milano) ed elevatori (€ 41 a Roma - Via Mantova 24, € 17 a Milano ed € 24 a Monza);
- la previsione di lavori di ultimazione e rifinitura (€ 65) per la nuova sede di Via Mantova 1;
- altri interventi minori (€ 3 a Lainate per la verifica dello stato della copertura dello stabile ed € 12 a Napoli per lavori di recupero dell'autorimessa), nonché oneri di gestione condominiale (€ 8 a Monza).

*Consulenze ed assistenze*

La voce denota un incremento di € 259, che scaturisce da maggiori oneri per: progettazione e direzione lavori (€ 21 a Lainate); gestione del collaudo finale della nuova sede di Roma (€ 30); attività riguardanti lo stabile di Roma (Via Mantova 24), riferibili sia al coordinamento ed alla responsabilità dei lavori (€ 25) sia al coordinamento della sicurezza in fase di esecuzione (€ 25); perizie tecnico-estimative (€ 37 a Roma ed € 3 a Cagliari); partecipazione a commissioni giudicatrici di gare (€ 11 a Roma); assistenze e consulenze legali (€ 94) in relazione a gare esperite ed altri servizi (per € 13, inerenti attività a contenuto informativo di monitoraggio istituzionale ed oneri notarili).

Si rileva, inoltre, che sono stati riposizionati € 169 - dallo stanziamento previsto (per l'importo di € 720) per il servizio di archiviazione in formato digitale del patrimonio documentale della Cassa (cd. *rasterizzazione*) - sull'attività di consulenza riguardante la reingegnerizzazione e l'implementazione dei processi operativi dell'Ente, in un'ottica di maggiore efficienza e funzionalità.

*Organi collegiali*

L'incremento (€ 332) scaturisce da una più puntuale quantificazione dei costi delle assemblee dei Delegati previste nel 2011 (in numero di 7, rispetto alle 4 previste nel budget originario). Il costo aggiornato degli Organi Collegiali ammonta, per il corrente esercizio, ad € 2.548.

*Altri costi*

La voce si incrementa complessivamente di € 226.

Tale aumento riflette, maggiori costi riferibili a vigilanza e pulizia (€ 122) inerenti anche la nuova sede, manutenzione di attrezzature d'ufficio (€ 15), inserzioni (€ 14), canoni di assistenza (€ 3) e realizzazione di iniziative di comunicazione previdenziale (€ 72) per il tramite del canale televisivo.

Si evidenzia che, nell'ambito della voce "Altri costi", è stato altresì riposizionato, dal menzionato stanziamento previsto per la cd. *rasterizzazione*, l'importo di € 15 per l'attività (effettuata nel mese di ottobre) di rilevazione fisica ed inventariazione dei beni materiali ubicati presso l'attuale sede di Roma, in funzione del trasferimento alla nuova sede previsto entro la fine del corrente anno.

#### *B-8 GODIMENTO DI BENI DI TERZI*

L'incremento (€ 2) si riferisce a maggiori costi di noleggio di macchine per ufficio.

#### *B-10-b AMMORTAMENTI IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI*

Il decremento della voce (€ 487) scaturisce dalla riduzione degli ammortamenti inerenti l'immobile in Roma (Via Mantova 24) tenuto conto che, come in precedenza evidenziato, gli effetti economici della relativa locazione decorreranno dall'esercizio 2012.

#### *B-12-b ACCANTONAMENTO AL FONDO OSCILLAZIONE TITOLI*

In un'ottica meramente prudentiale si è ritenuto opportuno prevedere uno stanziamento al fondo titoli - riguardante, come è noto, gli investimenti in ETF, gestioni patrimoniali ed OICR - per l'importo di € 127.000, determinato sulla base dei valori di mercato alla data del 31 agosto 2011.

#### *B-13-a ACCANTONAMENTO AL FONDO EXTRA-RENDIMENTO*

E' stato previsto a budget l'importo € 13.086 quale accantonamento al fondo extra-rendimento, in ottemperanza all'art. 10, comma 3, del Regolamento di disciplina del regime previdenziale.

Tale accantonamento attiene agli esercizi 2006-2010 e scaturisce dal realizzo, in tale periodo, di un extra-rendimento medio nella misura di 0,8153 punti, quale differenziale tra il rendimento netto degli investimenti (2,4318%) e la media quinquennale del prodotto interno lordo (1,6165%). Tale extra-rendimento, rapportato al montante contributivo degli iscritti alla data del 31 dicembre 2010 (pari a circa € 1,6 miliardi), determina l'accantonamento di € 13,1 milioni.

#### *B-14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE*

L'incremento netto (€ 1.264) discende, da un lato, da maggiori ritenute fiscali su dividendi e disaggi di emissione (per € 1.101) e sui depositi bancari (per € 127), da più elevati costi esattoriali stimati (€ 102) e da maggiori oneri di rappresentanza (€ 8); dall'altro, riflette minori oneri contrattuali (€ 74) sui lavori di ristrutturazione di un immobile (Roma - Via Mantova 24).

#### *C-16-d PROVENTI DIVERSI DAI PRECEDENTI*

L'incremento (€ 473) scaturisce dalla previsione di più elevati interessi bancari, in funzione della loro riparametrazione al maggior tasso lordo sui depositi (0,25 punti dal 2,26% al 2,51%) conseguente all'analogo aumento del tasso ufficiale di riferimento intervenuto con effetto dal 13 luglio 2011.

#### *E-20-c SOPRAVVENIENZE ATTIVE DIVERSE*

L'aumento (€ 14) discende dal recupero di oneri bancari (€ 8), da proventi relativi all'area mobiliare (€ 3), nonché da recuperi di contributi (€ 3).

#### *E-21-d IMPOSTE E TASSE DI ANNI PRECEDENTI*

La voce denota un incremento (€ 53) dovuto essenzialmente a maggiori oneri per l'IRES (riferibili alla componente mobiliare), rilevati in sede di dichiarazione dei redditi per il periodo d'imposta 2010.

#### *E-21-e SOPRAVVENIENZE PASSIVE DIVERSE*

L'aumento della voce (€ 266) discende essenzialmente dagli effetti di una transazione (per € 225) con un ex-società conduttrice del comparto industriale, oltre che da costi inerenti l'area immobiliare (€ 29) ed altre voci minori (per complessivi € 12, di cui € 6 per transazioni con ex dipendenti, € 5 per indennità di maternità ed € 1 per oneri legali).

#### *E-22 IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO*

Il decremento (€ 208) è riferito sia all'IRES (per € 165) sia all'IRAP (per € 43).

Con riferimento all'IRES, lo stesso riflette, tra l'altro, la menzionata riduzione dei canoni di locazione; in relazione all'IRAP, la riduzione consegue alla riparametrazione dell'imposta al previsto costo del lavoro (ridotto di € 0,3 ml in prima revisione) ed alla diminuzione dell'aliquota applicabile alla Regione Lazio per il 2011 (0,15 punti dal 4,97% al 4,82%).

## **BUDGET FINANZIARIO**

I flussi di cassa sono esposti nella tavola 2.

Focalizzando l'attenzione sugli incassi si riscontra un loro incremento netto (€ 1.298), dovuto essenzialmente da una parte alla previsione di minori canoni di locazione (€ 1.461, in considerazione del menzionato slittamento della locazione di uno stabile in Roma), dall'altra a maggiori incassi per dividendi (€ 2.518). L'incremento dei pagamenti (€ 1.192) è dovuto, tra l'altro, a maggiori esborsi per IRES (€ 971) derivanti dalle evidenze della dichiarazione dei redditi per l'esercizio 2010.

In termini finanziari l'incremento della voce investimenti (per € 57.271) scaturisce dai maggiori investimenti mobiliari (per € 56.866) in titoli di Stato italiani (CCT per € 27.983 e BTP per € 28.883). Il decremento dei rimborsi (€ 24.724) scaturisce dalla dismissione di titoli di Stato intervenuta nel corso del 2011.

Il budget finanziario, se osservato nel suo complesso, presenta un incremento della liquidità di € 53,5 milioni. La previsione aggiornata della consistenza liquida a fine dicembre 2011 è pari a € 738,6 milioni, minore di € 81,8 milioni rispetto a quella prevista nella prima revisione del budget 2011 (€ 820,5 milioni); in tale budget, infatti, si ipotizzava un complessivo aumento della liquidità di € 135,4 milioni, sulla base di una liquidità iniziale di € 685,1 milioni. Pertanto, emerge tra i due budget una variazione negativa del flusso liquido che, in termini assoluti, ammonta ad € 81,8 milioni.

## **BUDGET DEGLI INVESTIMENTI**

Il budget degli investimenti è rappresentato nella tavola 3.

Rispetto alla prima revisione lo stesso denota un incremento di € 57.640 che scaturisce, essenzialmente, dai maggiori investimenti mobiliari menzionati nel precedente commento al budget finanziario.

La previsione aggiornata del budget degli investimenti ammonta ad € 722.500 e riguarda, per € 610.960, strumenti finanziari, per € 100.000 investimenti immobiliari (di cui € 20.000 nel fondo

immobiliare "Fondo investimenti per l'abitare"), per € 4.438 spese incrementative sui fabbricati e, per il residuo (€ 7.102) altri investimenti tecnici.

Con riferimento agli strumenti finanziari, gli investimenti di € 610.960 si riferiscono a titoli di Stato italiani per € 95.361 (CCT per € 66.478 e BTP per € 28.883), obbligazioni societarie per € 15.149 (€ 10.094 italiane ed € 5.055 estere), OICR esteri armonizzati (€ 355.450 attraverso piani di accumulo) ed operazioni di "pronti contro termine" (€ 145.000).

Relativamente al comparto immobiliare, l'ammontare di € 4.438 attiene a spese incrementative riguardanti oneri capitalizzati su attività di progettazione e migliorie per lavori di ristrutturazione, prevalentemente riferibili alla nuova sede di Roma (€ 2.526, di cui € 2.357 su lavori) ed allo stabile di Via Mantova 24 (€ 1.252, di cui € 1.157 su lavori al netto del contributo contrattualmente previsto in conto lavori, a carico del locatario, per l'importo € 519, oltre IVA). L'incremento della voce - in termini netti - di € 602 rispetto alla prima revisione del budget riflette sostanzialmente una variante sui lavori di € 555 riguardante lo stabile di Via Mantova 24.

Gli altri investimenti tecnici (€ 7.102), infine, sono relativi per € 5.408 ad impianti (di cui € 2.623 sulla nuova sede di Roma), per € 506 a licenze (di cui € 165 per la nuova piattaforma di sviluppo di soluzioni *software*), per € 532 ad apparecchiature elettroniche (di cui € 180 sulla nuova sede di Roma) e, per € 656, a mobili ed arredi (interamente riferibili alla nuova sede). L'incremento della voce - in termini netti - di € 172 rispetto alla prima revisione del budget riflette essenzialmente la menzionata riclassifica ad impianti (€ 151) dei lavori di rifacimento dell'anello antincendio a Roncadelle, inizialmente allocati tra i costi di manutenzione.

Pur in presenza di tali operazioni d'investimento si prevede, comunque, un'elevata liquidità bancaria a fine dicembre (circa € 739 ml), in considerazione anche della temporizzazione degli incassi delle eccedenze contributive.

Roma, 26 ottobre 2011

IL PRESIDENTE  
del Consiglio di Amministrazione  
Walter Areda

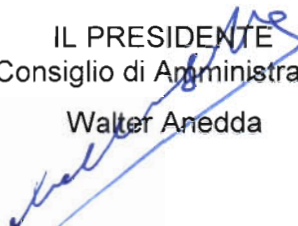




TAVOLA 1  
BUDGET CONTO ECONOMICO 2011  
(Importi in migliaia di euro)

VOCE	BUDGET 2011 (SECONDA REVISIONE)	BUDGET 2011 (PRIMA REVISIONE)	VARIAZIONE	BUDGET 2011 (ORIGINARIO)	CONTO ECONOMICO 2010
<b>A</b>	<b>662.153</b>	<b>674.932</b>	<b>7.221</b>	<b>666.914</b>	<b>713.376</b>
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>					
- Contributi a carico degli iscritti					
- contributi soggettivi ed integrativi	542.130	542.130	-	542.130	522.924
- contributi da pre-iscrizione	3.080	3.080	-	3.080	2.089
- contributi di maternità	8.200	8.200	-	7.400	8.226
- contributi di riscatto	12.000	12.000	-	12.000	14.323
- contributi di ricongiunzione	15.000	15.000	-	15.000	18.658
- contributi di solidarietà	5.319	5.319	-	5.319	5.065
-Variazioni delle rimanenze e dei lavori in corso					
- Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni					
- Altri proventi					
- gestione immobiliare	14.667	15.979	(1.312)	15.979	15.106
- gestione mobiliare	80.286	71.753	8.533	64.535	119.576
- diversi	1.471	1.471	-	1.471	7.409
	<b>(403.995)</b>	<b>(260.142)</b>	<b>(143.853)</b>	<b>(256.973)</b>	<b>(256.341)</b>
<b>B</b>					
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>					
- Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci					
- Per servizi					
- pensioni ed altre prestazioni istituzionali	(208.427)	(206.337)	(2.090)	(206.337)	(194.272)
- indennità di maternità	(8.200)	(8.200)	-	(7.400)	(8.227)
- servizi diversi	(14.117)	(13.219)	(898)	(12.286)	(9.376)
- Per godimento di beni di terzi	(47)	(45)	(2)	(45)	(41)
- Per il personale					
- salari e stipendi	(6.480)	(6.480)	-	(6.674)	(6.480)
- oneri sociali	(1.781)	(1.781)	-	(1.847)	(1.781)
- trattamento di fine rapporto	(503)	(503)	-	(518)	(503)
- trattamento di quiescenza e simili	(149)	(149)	-	(180)	(149)
- altri costi	(227)	(227)	-	(198)	(227)
- Ammortamenti e svalutazioni					
- ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(298)	(298)	-	(298)	(236)
- ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(4.290)	(4.777)	487	(4.777)	(3.788)
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(100)	(100)	-	(100)	(282)
- Variazioni dei crediti dell'attivo circ. e delle dispon. liquide					
- Variazioni delle rimanenze					
- Accantonamenti per rischi					
- immobili					
- oscillazione titoli	(127.000)	-	(127.000)	-	(1.497)
- Altri accantonamenti					
- extra-rendimento	(13.086)	-	(13.086)	-	(9.657)
- restituzione di contributi	(4.000)	(4.000)	-	(4.000)	(2.159)
- pensioni maturate	(3.000)	(3.000)	-	(3.000)	(2.809)
- vertenze	-	-	-	-	(540)
- Oneri diversi di gestione	(12.290)	(11.026)	(1.264)	(9.313)	(14.317)
	<b>278.156</b>	<b>414.790</b>	<b>(136.632)</b>	<b>409.941</b>	<b>457.035</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>					



TAVOLA 1  
BUDGET CONTO ECONOMICO 2011  
(importi in migliaia di euro)

VOCE	BUDGET 2011 (SECONDA REVISIONE)	BUDGET 2011 (PRIMA REVISIONE)	VARIAZIONE	BUDGET 2011 (ORIGINARIO)	CONTO ECONOMICO 2010
<b>C</b>	11.289	10.816	473	9.735	11.436
<b>PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>					
- 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	12.643	12.170	473	10.489	13.464
- in imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti					
- Interessi ed altri oneri finanziari					
- in imprese controllate e collegate e verso controllanti					
- altri	(1.354)	(1.354)	-	(754)	(2.028)
- Utili e perdite su cambi					
<b>D</b>					
<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>					
- 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.					
<b>E</b>	(1.606)	(1.301)	(305)	(1.288)	(4.590)
<b>PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>					
- Proventi	2.712	2.712	-	2.712	2.395
- sanzioni, maggiorazioni e penalità					48
- imposte e tasse di anni precedenti					574
- sopravvenienze attive diverse	14	-	14	-	
- Oneri					
- restituzione e rimborsi di contributi	(4.000)	(4.000)	-	(4.000)	(7.114)
- restituzione del contributo di solidarietà					(143)
- minusvalenze da eliminazione di beni materiali					(2)
- imposte e tasse di anni precedenti	(55)	(2)	(53)	-	(1)
- sopravvenienze passive diverse	(277)	(11)	(266)	-	(347)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	287.841	424.305	(136.464)	418.388	463.881
<b>IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO (*)</b>	(4.571)	(4.779)	208	(4.779)	(4.832)
<b>AVANZO CORRENTE</b>	283.270	419.526	(136.256)	413.609	459.049
<b>DESTINAZIONE DELL'AVANZO CORRENTE ALLE RISERVE ISTITUZIONALI DI PATRIMONIO NETTO</b>					
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	(283.270)	(419.526)	136.256	(413.609)	(459.049)
(*) correnti					

TAVOLA 2  
BUDGET FINANZIARIO 2011  
(importi in migliaia di euro)

DESCRIZIONE	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	BUDGET 2011 (SECONDA REVISIONE)	BUDGET 2011 (PRIMA REVISIONE)	VARIAZIONE
<b>INCASSI</b>															
GIACENZA BANCARIA INIZIALE	685.097	642.412	540.105	476.237	380.969	315.649	357.606	333.517	428.350	431.074	454.525	491.267	685.097	685.097	-
Contributi diretti	7.045	2.295	2.109	2.570	6.939	66.901	3.255	2.353	2.127	24.146	46.464	357.794	523.998	523.998	-
Contributi a ruolo	2.199	1.575	1.360	887	1.088	1.151	1.704	1.648	916	1.797	1.570	1.515	17.410	17.410	-
Ricoingruntioni e riscatti	708	2.034	2.779	2.488	2.286	1.162	2.276	975	1.886	1.687	1.687	1.687	21.539	21.539	116
Canoni di locazione e riaddebiti	1.208	1.477	900	1.460	1.118	1.046	1.563	859	872	1.196	1.160	1.345	15.685	15.685	(1.461)
Interessi, dividendi e retrocessioni	1.930	2.569	3.383	1.036	899	1.612	8.948	157	6.404	3.206	8.869	1.272	40.285	37.767	2.518
Interessi bancari	1.844	-	-	2.253	-	-	1.539	-	-	1.837	-	-	7.473	7.348	125
<b>TOTALE</b>	14.934	9.950	10.531	10.694	12.330	71.872	19.305	5.992	12.205	33.869	59.750	363.613	625.045	623.747	1.298
<b>PAGAMENTI</b>															
Prestazioni previdenziali	(10.608)	(9.464)	(10.534)	(10.941)	(12.026)	(10.810)	(10.812)	(9.641)	(12.017)	(10.624)	(10.771)	(21.510)	(139.758)	(139.758)	-
Prestazioni assistenziali	(11)	(5.202)	(133)	(237)	(16)	(168)	(313)	(23)	(11)	(682)	(607)	(119)	(7.522)	(7.522)	-
Spese generali	(905)	(1.205)	(1.085)	(766)	(945)	(865)	(823)	(839)	(468)	(1.137)	(873)	(933)	(11.550)	(11.550)	706
Restituzione contributi	(4)	(1.026)	(718)	(756)	(836)	(1.374)	(799)	(261)	(344)	(763)	(1.168)	(1.451)	(9.500)	(9.500)	-
Rendimenti di maternità	-	(881)	-	(841)	(1.301)	-	(715)	(350)	(275)	(986)	(781)	(382)	(6.512)	(6.512)	-
Personale	(689)	(296)	(325)	(297)	(281)	(273)	(711)	(270)	(261)	(262)	(259)	(683)	(4.607)	(4.556)	(51)
Imposte e tasse	-	-	-	-	-	-	(621)	-	-	-	-	(621)	(6.997)	(6.026)	(971)
Ritenute fiscali e contributi	(9.153)	(5.156)	(4.835)	(4.660)	(4.976)	(5.129)	(4.707)	(5.104)	(4.576)	(4.524)	(4.646)	(6.118)	(61.571)	(61.571)	(547)
Altri diversi	(31)	(106)	(781)	(15)	(278)	(10)	(371)	(5)	-	(20)	(20)	(20)	(1.857)	(1.328)	(329)
<b>TOTALE</b>	(21.401)	(23.336)	(18.411)	(18.513)	(20.659)	(19.250)	(22.137)	(16.493)	(17.952)	(18.988)	(21.994)	(30.371)	(249.515)	(248.323)	(1.192)
<b>INVESTIMENTI</b>															
Investimenti immobiliari	(29)	(197)	(228)	(120)	(11)	(495)	-	(477)	(1.003)	(625)	(462)	(85.706)	(89.353)	(88.997)	(356)
Investimenti mobiliari	(112.000)	(154.450)	(105.495)	(87.000)	(75.149)	(10.000)	(66.866)	-	-	-	-	-	(610.960)	(554.094)	(56.866)
Investimenti strumentali	-	(216)	(251)	(329)	(5)	(612)	(101)	(451)	(623)	(794)	(552)	(2.700)	(6.534)	(6.485)	(49)
<b>TOTALE</b>	(112.029)	(154.863)	(105.974)	(87.449)	(75.165)	(11.107)	(66.967)	(928)	(1.526)	(1.419)	(1.014)	(88.406)	(706.847)	(649.576)	(57.271)
<b>DISINVESTIMENTI</b>															
Immobili	-	-	-	-	-	-	230	-	-	-	-	2.070	2.300	2.300	-
Titoli di Stato ed obbligazioni	-	-	39.986	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.986	39.986	-
Gestioni patrimoniali ed altri strumenti finanziari	73.100	-	10.000	18.049	-	-	-	-	-	-	-	-	101.149	101.149	-
<b>TOTALE</b>	73.100	-	49.986	18.049	-	-	230	-	-	-	-	2.070	143.435	143.435	-
<b>RIMBORSI</b>															
Titoli di Stato, obbligazioni ed altri strumenti finanziari	2.711	-	-	-	125	442	5.218	125	9.997	9.999	448	448	29.065	53.794	(24.729)
Operazioni monetarie (PCT)	-	65.942	-	-	-	-	40.262	106.137	-	-	-	-	212.341	212.336	5
<b>TOTALE</b>	2.711	65.942	-	-	125	442	45.480	106.262	9.997	9.999	448	448	241.406	266.130	(24.724)
GIACENZA BANCARIA FINALE	642.412	540.105	476.237	380.969	315.649	357.606	333.517	428.350	431.074	454.525	491.267	738.621	820.510	820.510	(81.889)
FLUSSO FINANZIARIO	(42.685)	(102.307)	(63.869)	(95.268)	(65.320)	41.957	(24.089)	94.833	2.724	23.451	36.742	247.354	135.413	135.413	(81.889)

## TAVOLA 3

BUDGET INVESTIMENTI 2011  
(importi in migliaia di euro)

DESCRIZIONE	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	BUDGET 2011 (SECONDA REVISIONE)	BUDGET 2011 (PRIMA REVISIONE)	VARIAZIONE
<b>IMMATERIALI</b>															
- Licenze software	-	-	-	-	20	-	47	46	-	156	-	237	506	658	(152)
Totale	-	-	-	-	20	-	47	46	-	156	-	237	506	658	(152)
<b>MATERIALI</b>															
- Fabbricati (spese incrementative)	359	264	186	485	-	275	766	318	288	854	643	-	4.438	3.836	602
- Impianti e macchinario	-	-	9	-	-	1	-	-	65	892	-	4.441	5.408	4.950	458
- Impianti e macchinario (lavori in corso)	1.204	270	152	408	-	361	657	550	375	273	33	(4.283)	-	-	-
- Mobili, arredi e macchine d'ufficio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	590	66	-	656	700	(44)
- Apparecchiature elettroniche	-	5	5	-	-	15	88	16	4	287	-	112	532	622	(90)
Totale	1.563	539	352	893	-	652	1.511	884	732	2.896	742	270	11.034	10.108	926
<b>IMMOBILIARI</b>															
- Fabbricati (investimenti)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30.000	50.000	80.000	80.000	-
- Fondi immobiliari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.000	-	20.000	20.000	-
Totale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.000	50.000	100.000	100.000	-
<b>FINANZIARI</b>															
- Titoli di Stato ed obbligazioni	-	-	38.495	-	15.149	-	56.866	-	-	-	-	-	110.510	53.844	56.866
- Gestioni patrimoniali ed altri strumenti finanziari	112.000	89.450	67.000	47.000	20.000	10.000	10.000	-	-	-	-	-	355.450	355.450	-
- Operazioni monetarie (PCT)	-	65.000	-	40.000	40.000	-	-	-	-	-	-	-	145.000	145.000	-
Totale	112.000	154.450	105.495	87.000	75.149	10.000	66.866	-	-	-	-	-	610.960	554.094	56.866
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	113.563	154.989	105.847	87.893	75.169	10.652	68.424	930	732	3.052	50.742	50.507	722.500	664.860	57.640



## **BUDGET 2011**

SECONDA REVISIONE

### RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

*Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza  
a favore dei Dottori Commercialisti*

Via della Purificazione 31  
00187 - ROMA

CODICE FISCALE 80021670585

---

## Relazione del Collegio Sindacale sulla seconda revisione del Budget 2011

All'Assemblea dei Delegati  
della Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza  
dei Dottori Commercialisti.

Signori Delegati,

abbiamo esaminato il progetto di seconda revisione del Budget 2011, espresso in migliaia di euro, redatto dal Consiglio di Amministrazione e da questo trasmesso al Collegio Sindacale.

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

Il Collegio prende in esame le previsioni, che possono essere sintetizzate come segue.

### **a) Budget economico**

Presenta un avanzo corrente di € 283.270, decrementato di € 136.256 rispetto alla prima revisione per le motivazioni esposte dal Consiglio di Amministrazione per singoli costi e proventi.

Tale decremento è prevalentemente dovuto all'accantonamento prudenziale al fondo oscillazione titoli per € 127.000 ed a quello per il fondo extra rendimento per € 13.086.

### **b) Budget finanziario**

Il budget originario per il 2011 prevedeva una giacenza iniziale di € 671.136 che si incrementava di € 124.923 originando una giacenza finale di € 796.059.

La seconda revisione prevede una giacenza iniziale di € 685.097, già individuata nella prima revisione, che si incrementa di € 53.524 dando luogo ad una giacenza finale di € 738.621.

Tale ultimo importo, minore in termini assoluti di € 57.438 rispetto alla previsione del budget originario, si forma in seguito a maggiori impieghi netti durante il corso dell'anno.

### **c) Budget degli investimenti**

Indica gli investimenti ripartiti per tipologia, per un importo totale di € 722.500, con un incremento rispetto al prima revisione di € 57.640, principalmente imputabile ad investimenti finanziari in titoli di stato ed obbligazioni per € 56.866.

Tali investimenti risultano suddivisi in investimenti finanziari per € 610.960, in investimenti in un fondo immobiliare per € 20.000, in € 80.000 in immobili, nonché in altri beni materiali e immateriali per complessivi € 11.540.

### **d) Informazioni aggiuntive**

Il Collegio Sindacale evidenzia che il Consiglio di Amministrazione della Cassa in un'ottica prudenziale, in attesa della determinazione del Consiglio di Stato in merito alla sentenza TAR Lazio n. 1938/2008, ha applicato a far data dal 1° gennaio 2011 quanto previsto in materia di costo del lavoro dall'art. 9 del Decreto Legge n. 78 del 31 maggio 2010 recante "Misure urgenti in materia di stabilizzazione e di competitività economica", convertito in legge n. 122 del 30 luglio 2010.

Il Collegio evidenzia, inoltre, che la Cassa ha tenuto conto delle disposizioni di cui all'art. 8,

comma 15, del Decreto Legge n. 78 del 31 maggio 2010 recante "Misure urgenti in materia di stabilizzazione e di competitività economica", convertito in legge n. 122 del 30 luglio 2010, in materia di operazioni di acquisto e vendita di immobili, nonché di utilizzo delle somme rivenienti dall'alienazione degli immobili o delle quote di fondi immobiliari.

Il piano triennale è in linea con quanto previsto nel budget così come revisionato.

L'assestamento revisionale è assistito da un'analisi ponderata delle principali voci economiche e finanziarie della gestione, adeguatamente esposta dal Consiglio di Amministrazione; pertanto, questo Collegio esprime parere favorevole all'approvazione della revisione del Budget 2011, così come propostaVi.

Roma, 10 novembre 2011

### Il Collegio dei Sindaci

**Barbara SICLARI**

**Presidente**



**Roberto ALESSANDRINI**

**Sindaco effettivo**



**Giovanni Battista FURNO**

**Sindaco effettivo**



**Monica PETRELLA**

**Sindaco effettivo**



**Maurizio REDEGHIERI BARONI**

**Sindaco effettivo**

