

# BUDGET 2021

**PRIMA REVISIONE**



Cassa Dottori Commercialisti

OGNI GIORNO IL TUO DOMANI



# BUDGET 2021

**PRIMA REVISIONE**



Casa Dottori Commercialisti

OGNI GIORNO IL TUO DOMANI



# Indice

	Relazione del Consiglio di Amministrazione	5
	Tavola 1 - Budget Economico	21
	Tavola 2 - Budget Finanziario	25
	Tavola 3 - Budget degli Investimenti	29
	Relazione del Collegio sindacale	33



Cassa Dottori Commercialisti

OGNI GIORNO IL TUO DOMANI



**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 2021, prima 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 del budget originario, nonché l'osservazione dei dati gestionali e contabili dell'Ente, consuntivati in sede di elaborazione del bilancio 2020, hanno consentito di individuare alcuni scostamenti che, qualora siano stati ritenuti maggiormente significativi, sono stati riflessi nelle variazioni illustrate nel presente documento, che costituisce la prima revisione del budget 2021.

La struttura del documento, in termini generali, consta della presente relazione e dei seguenti prospetti:

- il budget economico (tavola 1), che è confrontato con il budget originario e con il conto economico del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020;
- il budget finanziario (tavola 2) confrontato con il budget originario;
- il budget degli investimenti (tavola 3) confrontato con il budget originario.

Si evidenzia che, ove non diversamente indicato, i dati della presente relazione (note e tabelle) sono esposti in migliaia di euro.

## Principali norme in materia di limiti di spesa, investimenti, Spending Review

La Cassa tiene conto delle disposizioni normative in materia di operazioni di acquisto e vendita di immobili e di utilizzo delle somme rivenienti dall'alienazione degli immobili o delle quote di fondi immobiliari (ex art. 8, comma 15 del decreto-legge n. 78/2010). Deve, peraltro, essere considerato che il decreto-legge n. 112/2008 e l'art. 8, comma 15bis del citato decreto-legge n. 78/2010, hanno escluso l'applicabilità agli Enti di previdenza privatizzati di alcune specifiche disposizioni.

Per quanto attiene alle disposizioni in materia di *spending review*, si rappresenta che la Corte Costituzionale, con sentenza n. 7/2017 ha dichiarato "l'illegittimità costituzionale dell'art. 8, comma 3, decreto legge 6 luglio 2012, n. 95 (Disposizioni urgenti per la revisione della spesa pubblica con invarianza dei servizi ai cittadini nonché misure di rafforzamento patrimoniale delle imprese del settore bancario), convertito con modificazioni dall'art. 1, comma 1, della legge 7 agosto 2012, n. 135, nella parte in cui prevede che le somme derivanti dalle riduzioni di spesa ivi previste siano versate annualmente dalla Cassa nazionale di previdenza ed assistenza per i dottori commercialisti ad apposito capitolo di entrata del bilancio dello Stato".

Il Consiglio di Stato, con sentenza n. 109 dell'11 gennaio 2018 ha accolto il ricorso in appello proposto dalla CNPADC avverso la sentenza del TAR Lazio – Roma, Sez. III, n. 6103/2013. Riprendendo le argomentazioni esposte dalla Corte costituzionale nella sentenza n. 7/2017, è stata riconosciuta la fondatezza dell'appello sia nella parte in cui "si censura «la distrazione» dei fondi derivanti dalla contribuzione degli iscritti ... dalla loro finalità tipica ...", sia con riferimento alla contestazione con la quale "si lamenta che il prelievo realizza un «depauperamento della massa gestita» con una misura del prelievo non predeterminata in misura fissa dalla legge".

Il 4 ottobre 2018 e il 4 gennaio 2019, la CNPADC ha cautelativamente promosso ricorso per "motivi aggiunti" rispetto al ricorso presentato nel secondo semestre 2017, dinanzi al TAR Lazio – Roma nel quale è stato chiesto, tra l'altro, l'accertamento incidentale del diritto della Cassa alla restituzione degli indebiti versamenti effettuati - comunque senza prestare acquiescenza - anche ai sensi dell'art. 1, comma 417, della legge n. 147/2013.

Sotto il profilo contabile, in sede di redazione del presente budget viene confermata l'iscrizione dei crediti riportati nel bilancio 2020 per rimborso delle somme tempo per tempo versate, dall'anno 2014 all'anno 2019, al bilancio dello Stato (€ 3.536), posta la sussistenza dei relativi presupposti giuridici, e al contempo, nella prospettiva di massima cautela tenuto conto della diversa posizione dei Ministeri Vigilanti sul punto, viene confermato il prudenziale accantonamento a fondo svalutazione crediti - effettuato anch'esso senza prestare acquiescenza - di pari ammontare.

Per quanto attiene all'esercizio 2020, l'art. 1 co. 183 della Legge di Bilancio 2018 ha disposto che "Agli enti di diritto privato di cui al decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509, e al decreto legislativo 10 febbraio 1996, n. 103, a decorrere dall'anno 2020 non si applicano le norme di contenimento delle spese previste a carico degli altri

*soggetti inclusi nell'elenco delle amministrazioni pubbliche inserite nel conto economico consolidato, individuate dall'Istituto nazionale di statistica ai sensi dell'articolo 1, comma 2, della legge 31 dicembre 2009, n. 196, ferme restando, in ogni caso, le disposizioni vigenti che recano vincoli in materia di personale».*

Per tale ragione la Cassa non ha inserito nel conto economico 2021 alcuna posta a tale titolo.

La Cassa, inoltre, ha effettuato, come nei precedenti esercizi, la riduzione del valore facciale del *ticket restaurant* per effetto dell'applicazione della normativa in materia di *spending review* (art. 5, comma 7, decreto-legge n. 95/2012) che, con decorrenza dal 1° ottobre 2012, ha ridotto il valore nominale unitario dei buoni pasto da 11,25 a 7,0 in unità di euro.

La Cassa, infine, osserva quanto disposto dall'art. 5, comma 8, del decreto-legge n. 95/2012, convertito dalla legge n. 135/2012.

## **Aspetti generali e di carattere istituzionale**

### **Emergenza Covid-19: le iniziative in corso a favore degli iscritti**

La Cassa, nel rispetto dei vigenti regolamenti e delle proprie disponibilità, ha previsto nel 2021 il prolungamento di specifiche misure di sostegno a favore degli iscritti.

Alla data di redazione del presente budget sono altresì in corso di definizione, tenuto conto dello stanziamento di € 30 milioni vigente per gli interventi assistenziali, ulteriori misure indirizzate a supportare la Categoria.

Tra le iniziative già definite possono essere elencati i seguenti interventi.

#### **Agevolazioni del credito e sostegno alla liquidità degli iscritti**

In linea con quanto accaduto nel 2020, sono stati previsti contributi a favore degli iscritti che ritengano di accedere a finanziamenti bancari, per contratti stipulati nel periodo 2021. La misura prevede uno stanziamento di € 1,5 milioni.

#### **Adesione iniziativa Cassa Depositi e Prestiti**

La Cassa ha aderito alla iniziativa promossa da Cassa Depositi e Prestiti (CDP), stanziando l'importo di € 1 milione, per supportare l'accesso al credito da parte dei professionisti. Tale iniziativa consentirà di poter usufruire tramite il Fondo PMI, anche



oltre i termini previsti dall'art. 49 del Decreto Cura Italia, di una garanzia pari all'80% per operazioni di finanziamento a garanzia diretta mediante istituti di credito, ovvero pari al 90% per operazioni di riassicurazione presentate mediante Confidi.

## Convenzioni bancarie

Nel 2020 sono state sottoscritte convenzioni per l'accesso al credito con Istituti bancari, in vigore anche per il 2021, a condizioni particolarmente agevolate per tutti gli iscritti alla Cassa, convenzioni che ricordiamo sono destinate altresì a tutti i pensionati in attività.

## Estensione della polizza sanitaria

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

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

## Nuova 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 iscritti per la prima volta alla CNPADC con data decorrenza iscrizione non anteriore al 1° gennaio 2020, che alla data di decorrenza di iscrizione non abbiano compiuto i 35 anni di età (art. 8, comma 5, del Regolamento Unitario) e non abbiano dichiarato alla CNPADC corrispettivi rientranti nel volume di affari IVA superiori a € 55.000. Il contratto avrà la durata di 36 (trentasei) mesi a decorrere dal 31/12/2019 fino al 31/12/2022, con possibilità di ripetizione del servizio per un periodo di ulteriore 36 mesi.

## Nuova polizza Temporanea Causa Morte (TCM)

A decorrere dal mese di ottobre 2020, La Cassa ha aderito alla Polizza Collettiva Temporanea Caso Morte (TCM), rinnovata anche per l'anno 2021, 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 Dottori Commercialisti titolari di una pensione in totalizzazione/cumulo, che alla data dell'attivazione della copertura non abbiano compiuto i 75 anni di età.

## Proroga adempimenti

La Cassa ha disposto la sospensione della contribuzione dovuta nel periodo 23/2/2020 – 02/11/2020, precisamente:

- 1) 2<sup>a</sup> rata (scadenza 31/3/20), 3<sup>a</sup> rata (30/6/20) e 4<sup>a</sup> rata (30/9/20) delle eccedenze contributive risultanti dal PCE2019;
- 2) 1<sup>a</sup> rata (31/5/20) e 2<sup>a</sup> rata (2/11/20) dei contributi minimi e del contributo di maternità dovuti nel 2020.

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 23 luglio 2020 – in applicazione di quanto previsto dall'art. 19 del Regolamento Unitario – ha disposto che la contribuzione ancora dovuta al 3 novembre 2020 (quindi al netto dei versamenti eseguiti nel periodo 23/2/20 – 2/11/20) dovrà essere versata alla Cassa in 2 rate annuali di pari importo (salva la possibilità di anticipare autonomamente più versamenti per ogni singola rata), senza applicazione di interessi, aventi scadenza, rispettivamente, al 30 settembre 2021 e 30 settembre 2022.

Anche il versamento del contributo annuale dei preiscritti scaduto il 30 giugno 2020 dovrà essere effettuato in 2 rate di pari importo sempre entro le medesime scadenze.

I versamenti effettuati saranno imputati proporzionalmente ai singoli contributi dovuti e confluiranno, ai sensi dell'art. 26 del Regolamento Unitario, nel montante contributivo del singolo iscritto con effetto dall'anno del versamento.

La ripresa del versamento dei piani di ammortamento dell'onere di ricongiunzione e/o riscatto sospesi dal 23 febbraio 2020 è avvenuta nel mese di novembre 2020 con l'utilizzo dei MAV già emessi operando, di fatto, uno slittamento del piano di ammortamento per un periodo esattamente pari a quello di sospensione.

Dal 3 novembre 2020 sono stati riattivati i termini di tutti gli altri adempimenti contributivi sospesi dal 23 febbraio (a titolo esemplificativo, quelli per la regolarizzazione delle irregolarità contributive scadute al 23/2, quelli previsti per la presentazione della domanda di iscrizione e per l'adesione ai riscatti e alla ricongiunzione) e quelli connessi ai ricorsi amministrativi.

La Cassa ha altresì disposto la proroga al 30/6/2021 del versamento della seconda rata delle eccedenze contributive risultanti dal PCE2020 scadente il 31/3/2021 e della prima rata dei minimi contributivi 2021 scadente il 31/5/2021.

## Riserve Patrimoniali

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

Alla luce delle mutate esigenze, il Consiglio d'Amministrazione propone la ripartizione dell'avanzo corrente (previsto in € 421.231) alla riserva legale per l'assistenza nella misura massima, prevista dall'art. 31 comma 2 dello *Statuto*, pari al 2,0% e, conseguentemente, a quella per la previdenza per il 98,0%.



La ripartizione dell'avanzo corrente viene proposta sulla base dell'art. 24 della legge 21/1986, le cui modalità sono espone nella tabella che segue.

Descrizione	Destinazione riserva previdenza (98,0%)	Destinazione riserva assistenza (2,0%)	Importo
Avanzo economico			421.231.000
Treatamenti pensionistici			341.500.000
Prestazioni assistenziali (*)			30.000.000
Restituzioni per cancellazione			5.500.000
<b>Totale ripartibile</b>	<b>782.266.380</b>	<b>15.964.620</b>	<b>798.231.000</b>
Treatamenti pensionistici	(341.500.000)		(341.500.000)
Prestazioni assistenziali (*)		(30.000.000)	(30.000.000)
Restituzioni per cancellazione	(5.500.000)		(5.500.000)
<b>Totale ripartito</b>	<b>435.266.380</b>	<b>(14.035.380)</b>	<b>421.231.000</b>

(\*) 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 2021, è così analizzabile.

Descrizione	Bilancio 31/12/2020	Destinazione avanzo 2021	Budget 1° revisione 31/12/2021
Riserva di rivalutazione degli immobili	60.620.604		60.620.604
Riserva legale per prestazioni previdenziali	9.213.572.543	435.266.380	9.648.838.923
Riserva legale per prestazioni assistenziali	40.706.800	(14.035.380)	26.671.420
<b>Totale Riserve Patrimoniali</b>	<b>9.314.899.947</b>	<b>421.231.000</b>	<b>9.736.130.947</b>
Treatamenti pensionistici correnti (*)	313.879.410		341.500.000
Numero di annualità di trattamenti pensionistici correnti su Totale Riserve Patrimoniali	29,7		28,5
Numero di annualità di trattamenti pensionistici correnti su Riserva legale per prestazioni previdenziali	29,4		28,3

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

Secondo le proiezioni sopra riportate al 31 dicembre 2021 le Riserve Patrimoniali coprono oltre 28 annualità dei trattamenti pensionistici correnti previsti nel 2021 (€ 341.500) e corrispondono a oltre 358 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 € 421.231 che evidenzia, rispetto al budget originario, un decremento netto di € 6.345 sostanzialmente derivante da minori proventi dell'area mobiliare (€ 4,9 ml), e dai maggiori costi per servizi (€ 3,5 ml). Si rimanda l'analisi numerica di queste partite agli specifici commenti di seguito riportati.

## A-Valore della produzione

### A-1 contributi a carico degli iscritti

#### A-1-a Contributi soggettivi ed integrativi

La stima dei contributi soggettivi ed integrativi, invariata rispetto al budget originario, ammonta ad € 704 milioni, di cui € 413 milioni per contributi soggettivi ed € 291 milioni per contributi integrativi.

Per completezza di informativa si evidenzia che i contributi soggettivi ed integrativi oggetto del presente documento saranno rilevati dalle dichiarazioni PCE 2021 riferite ai redditi e ai volumi d'affari prodotti nel 2020 e condizionati dalla crisi economica derivante dall'emergenza Covid-19. Per tale ragione gli stessi sono stati determinati già nel budget originario, ipotizzando prudenzialmente una contrazione delle basi imponibili nella misura del 10% rispetto a quelle dichiarate in sede di dichiarazione PCE 2019 (redditi 2018) e una riduzione dell'aliquota del contributo soggettivo alla misura minima del 12%.

In tale contesto interessato da eventi straordinari si è quindi ritenuto, prudenzialmente, di non considerare le positive evidenze scaturenti dal bilancio 2020 in termini di aliquota del contributo soggettivo e di incremento delle basi imponibili in quanto prodotti nell'anno 2019 non interessato dalla emergenza sanitaria.

### A-5 Altri proventi

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

La previsione aggiornata dei proventi immobiliari ammonta ad € 15,7 milioni con un incremento di € 0,8 milioni rispetto al budget originario riferito all'immobile acquistato a Roma Via Mantova 1 nel mese di novembre 2020 interamente locato a terzi.

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

La previsione aggiornata dei proventi mobiliari a budget ammonta ad € 106,6 milioni con un decremento rispetto al budget originario per € 4,9 milioni, che include i seguenti effetti:

- riduzione dei dividendi da OICR (€ 5,7 ml);
- incremento degli interessi per investimenti in una operazione di *Time Deposit* eseguita nel mese di novembre 2020 (€ 0,8 ml).



## B-Costi della Produzione

### B-7 Servizi

#### B-7-b Servizi diversi

L'incremento di € 3,5 milioni è sostanzialmente riferito a maggiori oneri manutentivi sul patrimonio immobiliare derivanti da alcuni slittamenti al 2021 di interventi originariamente previsti nel 2020.

### B-9 Personale

Il costo del lavoro risulta di seguito indicato:

Descrizione	Budget 2021 Prima revisione		Budget 2021	
	Importo	Peso %	Importo	Peso %
Retribuzioni lorde	8.509	72,5%	8.254	72,5%
Oneri sociali	2.251	19,2%	2.181	19,2%
Quota TFR	615	5,2%	600	5,3%
Altri costi	365	3,1%	354	3,0%
<b>Totale</b>	<b>11.740</b>		<b>11.389</b>	

L'incremento del costo preventivato nel 2021 è derivante da una previsione di potenziamento dell'organico principalmente a sostegno e sviluppo delle aree a contenuto maggiormente tecnico (investimenti, legale ed informatica), conseguenti alle necessità di maggiore *expertise* per la gestione, da un lato, delle incrementate dimensioni e complessità del patrimonio gestito dalla Cassa e, dall'altro, delle tematiche di natura più squisitamente tecnica.

La previsione del Personale in forza al 31 dicembre 2021 è pari a 188 unità, di cui 8 portieri degli stabili di proprietà della Cassa. Tale forza è così analizzabile:

Descrizione	Budget 2021 prima revisione	Budget 2021
Direttore Generale	1	1
Vice Direttore Generale	1	1
Dirigenti e quadri	18	18
Impiegati	160	152
Portieri (unità immob.)	8	8
<b>Totale</b>	<b>188</b>	<b>180</b>

## **B-10 Ammortamenti e svalutazioni**

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

La riduzione netta della voce (€ 0,3 ml) è riferita al ricalcolo degli ammortamenti tenuto conto della aggiornata previsione degli investimenti per il 2021 nonché della effettiva consistenza degli stessi a fine 2020.

## **B-14 Oneri diversi di gestione**

### ***B-14-a Gestione del patrimonio immobiliare***

L'incremento per € 16 deriva dal ricalcolo delle imposte sul patrimonio immobiliare in base alla consuntivazione del dato 2020.

## **20 Imposte sul Reddito dell'Esercizio**

Il decremento della voce (€ 1,3 ml) deriva sostanzialmente da minori ritenute sui proventi mobiliari.

# **Budget Finanziario**

I flussi di cassa previsti per l'anno 2021 sono esposti nella tavola 2.

Focalizzando l'attenzione sugli incassi previsti per il corrente anno 2021, si riscontra una diminuzione verso il budget originario di € 153,3 milioni, dovuto principalmente alla previsione di minori entrate di contributi diretti (€ 154,4 ml) tenuto conto dei maggiori contributi incassati a fine 2020 e della aggiornata previsione di incasso nell'anno 2021 dei contributi sospesi a seguito della emergenza sanitaria da Covid-19. La voce accoglie altresì la previsione di maggiori entrate per rimborsi ministeriali delle pratiche relative al reddito di ultima istanza (€ 1,1 ml).

L'incremento della voce pagamenti, per € 7,0 milioni, scaturisce sostanzialmente da maggiori esborsi per imposte e tasse (€ 3,6 ml), per spese generali (€ 2,0 ml) e per pratiche relative al reddito di ultima istanza (€ 1,1 ml).

L'incremento dei flussi in uscita per investimenti, per € 553,7 milioni, scaturisce dai maggiori investimenti di natura finanziaria da eseguire nell'anno, tenuto conto della incrementata liquidità rilevata a fine 2020.

L'incremento delle entrate da disinvestimenti, per € 28,1 milioni, deriva dalla previsio-



ne di dismissioni nel comparto degli OICR.

L'incremento della voce rimborsi per € 156,9 milioni deriva dal rientro di due operazioni di *Time Deposit* in dollari americani sottoscritte a novembre 2020.

La previsione aggiornata della consistenza della liquidità a fine dicembre 2021 è pari ad € 1.949,9 milioni.

Al momento del manifestarsi della crisi globale (ad inizio marzo 2020) la liquidità della Cassa era pari ad € 1,4 miliardi e monitorata al fine di ben rispondere ai piani di investimento programmati. Le dinamiche finanziarie del secondo semestre 2020 hanno generato, nonostante la deliberata sospensione dell'obbligo di versamento dei contributi, un flusso di cassa positivo tale da consolidare una giacenza di fine 2020 pari ad € 1,8 miliardi.

Le difficoltà finanziarie dei propri iscritti, che genereranno l'ipotizzata flessione degli incassi dell'Ente da contributi nell'anno 2021, si prevede, stante la disponibilità liquida esistente, possano essere gestite senza ricorrere ad operazioni straordinarie di disinvestimento degli strumenti inclusi nel portafoglio investito dell'Ente.

In sede di redazione della seconda revisione del budget 2021 saranno peraltro valutati eventuali ulteriori effetti alla luce del consolidamento di un più ampio periodo di osservazione dei fenomeni derivanti dalla crisi in corso.

## Budget degli investimenti

Il budget degli investimenti è rappresentato nella tavola 3.

Rispetto al budget originario, la prima revisione degli investimenti denota un incremento netto di € 319,0 milioni che scaturisce principalmente dai maggiori investimenti di natura finanziaria.

La previsione aggiornata complessiva degli investimenti a budget ammonta ad € 1.228,5 milioni e riguarda per € 1.167,1 milioni strumenti finanziari, per € 49,0 milioni investimenti immobiliari diretti e in quote di fondi immobiliari e per il residuo, € 12,4 milioni, altri investimenti tecnici.

Con riferimento agli investimenti mobiliari, la previsione di investimento comprende strumenti sul comparto obbligazionario (€ 750,0 ml), strumenti alternativi (€ 100,0 ml), strumenti del comparto azionario (€ 90,0 ml) nonché richiami netti di fondi chiusi sottoscritti in anni precedenti (€ 227,1 ml). L'incremento di € 553,7 milioni scaturisce dai maggiori investimenti di natura finanziaria da eseguire nell'anno, tenuto conto

della incrementata liquidità rilevata a fine 2020 per il cui commento si rimanda al precedente paragrafo dedicato al budget finanziario.

La previsione degli investimenti immobiliari si riduce di € 47,0 milioni relativo ad un investimento già deliberato nel 2020 la cui esecuzione, tuttavia, alla data di redazione del budget originario, non era ancora avvenuta e pertanto prudenzialmente era prevista anche negli investimenti 2021. La successiva esecuzione intervenuta nel 2020 ha determinato la necessità di revisione in diminuzione del budget 2021.

Gli investimenti materiali (€ 9,6 ml) si riferiscono sostanzialmente al patrimonio immobiliare destinato alla locazione e riguardano per € 7,1 milioni (di cui € 1,3 ml in corso al 31/12/2021) lavori di riqualifica su coperture, facciate e autorimesse degli stabili a reddito e per € 2,0 milioni il rinnovamento di impianti (di cui € 0,1 ml in corso al 31/12/2021). La voce accoglie altresì l'importo di € 0,5 milioni per il potenziamento e rinnovo dell'hardware della Cassa.

Gli investimenti tecnici immateriali (€ 2,8 ml) si riferiscono principalmente al contratto con Il Sole 24 Ore per la fruizione da parte dei neoiscritti della Cassa della piattaforma software *Business Class Commercialisti Digital* (€ 0,4 ml), all'aggiornamento dei software aziendali (€ 0,2 ml), al potenziamento dei sistemi di protezione tecnologica (€ 0,1 ml) e all'aggiornamento dei *client* aziendali (€ 0,1 ml).

La voce accoglie altresì gli oneri pluriennali in corso al 31/12/2021 per (€ 1,5 ml) relativi al progetto di *review del database istituzionale* relativamente al quale, conclusa la fase di analisi, disegno e *software selection* della nuova architettura applicativa (pari ad € 764 al 31/12/2020), nel corso del 2021 è previsto l'avvio dello sviluppo della piattaforma per la gestione del sistema informatico a supporto dell'attività istituzionale della Cassa.

Il budget dei disinvestimenti presenta un saldo pari ad € 874,8 milioni con un incremento netto di € 184,9 milioni rispetto al budget originario, derivante principalmente dal rientro di una operazione di *Time Deposit* eseguita a novembre 2020.

**Roma, 29 marzo 2021**

**II PRESIDENTE  
del Consiglio di Amministrazione**

Stefano Distilli  




Cassa Dottori Commercialisti

OGNI GIORNO IL TUO DOMANI



**TAVOLA 1**  
**BUDGET ECONOMICO**

Voce	Budget 2021 prima revisione	Budget 2021 originario	Variazione	Conto economico 2020
	A	B	A-B	C
<b>A Valore della produzione</b>	<b>895.647</b>	<b>899.786</b>	<b>(4.139)</b>	<b>1.100.507</b>
<b>A - 1 Contributi a carico degli iscritti</b>	<b>768.910</b>	<b>768.910</b>	<b>-</b>	<b>897.175</b>
A - 1 - a ▶ contributi soggettivi ed integrativi	704.000	704.000	-	829.760
A - 1 - b ▶ contributi da pre-iscrizione	1.050	1.050	-	1.100
A - 1 - c ▶ contributi di maternità	7.300	7.300	-	7.097
A - 1 - d ▶ contributi di riscatto	23.500	23.500	-	15.789
A - 1 - e ▶ contributi di ricongiunzione	28.000	28.000	-	38.262
A - 1 - f ▶ contributi di solidarietà	5.060	5.060	-	5.166
A - 1 - g ▶ contributi di solidarietà L. 147/2013				
<b>A - 2 Variazioni delle rimanenze</b>				
<b>A - 3 Variazioni dei lavori in corso</b>				
<b>A - 4 Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni</b>				
<b>A - 5 Altri proventi</b>	<b>126.737</b>	<b>130.876</b>	<b>(4.139)</b>	<b>203.332</b>
A - 5 - a ▶ gestione immobiliare	15.702	14.942	760	15.135
A - 5 - b ▶ gestione mobiliare	106.643	111.542	(4.899)	160.060
A - 5 - c ▶ diversi	4.392	4.392	-	28.137
<b>B Costi della produzione</b>	<b>(448.258)</b>	<b>(444.708)</b>	<b>(3.550)</b>	<b>(596.511)</b>
<b>B - 6 Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</b>				
<b>B - 7 Per servizi</b>	<b>(416.668)</b>	<b>(413.146)</b>	<b>(3.522)</b>	<b>(391.211)</b>
B - 7 - a-1 ▶ pensioni	(345.000)	(345.000)	-	(323.641)
B - 7 - a-2 ▶ prestazioni assistenziali	(30.000)	(30.000)	-	(23.222)
B - 7 - a-3 ▶ indennità di maternità	(7.300)	(7.300)	-	(7.097)
B - 7 - a-4 ▶ restituzioni e rimborsi di contributi	(16.100)	(16.100)	-	(26.472)
B - 7 - b ▶ servizi diversi	(18.268)	(14.746)	(3.522)	(10.780)
<b>B - 8 Per godimento di beni di terzi</b>	<b>(292)</b>	<b>(292)</b>	<b>-</b>	<b>(172)</b>
<b>B - 9 Per il personale</b>	<b>(11.740)</b>	<b>(11.389)</b>	<b>(351)</b>	<b>(11.160)</b>
B - 9 - a ▶ salari e stipendi	(8.509)	(8.254)	(255)	(8.036)
B - 9 - b ▶ oneri sociali	(2.251)	(2.181)	(70)	(2.167)
B - 9 - c ▶ trattamento di fine rapporto	(615)	(600)	(15)	(632)
B - 9 - d ▶ trattamento di quiescenza e simili	(222)	(215)	(7)	(195)
B - 9 - e ▶ altri costi	(143)	(139)	(4)	(130)
<b>B - 10 Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(12.224)</b>	<b>(12.563)</b>	<b>339</b>	<b>(25.456)</b>
B - 10 - a ▶ ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(705)	(865)	160	(1.027)
B - 10 - b ▶ ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(3.311)	(3.490)	179	(3.124)
B - 10 - c ▶ altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-	-
B - 10 - d ▶ svalutazioni dei crediti dell'attivo circ. e delle dispon. liquide	(8.208)	(8.208)	-	(21.305)
<b>B - 11 Variazioni delle rimanenze</b>				
<b>B - 12 Accantonamenti per rischi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(119.104)</b>
B - 12-a ▶ immobili	-	-	-	(1.363)
B - 12-b ▶ oscillazione titoli	-	-	-	(117.741)
<b>B - 13 Altri accantonamenti</b>				
B - 13-a ▶ extra-rendimento				
B - 13-b ▶ rinnovo contrattuale				
<b>B - 14 Oneri diversi di gestione</b>	<b>(7.334)</b>	<b>(7.318)</b>	<b>(16)</b>	<b>(49.408)</b>
B - 14-a ▶ gestione immobiliare	(2.885)	(2.869)	(16)	(2.866)
B - 14-b ▶ gestione mobiliare	(3.423)	(3.423)	-	(46.098)
B - 14-c ▶ diversi	(1.026)	(1.026)	-	(443)
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>447.389</b>	<b>455.078</b>	<b>(7.689)</b>	<b>503.996</b>

Voce	Budget 2021 prima revisione	Budget 2021 originario	Variazione	Conto economico 2020
<b>C Proventi Ed Oneri Finanziari</b>	<b>3.744</b>	<b>3.744</b>	<b>-</b>	<b>8.709</b>
<b>C - 15 Proventi da partecipazioni</b>				
C - 15 - a ▶ in imprese controllate e collegate				
C - 15 - b ▶ in imprese sottoposte al controllo di controllate e collegate				
<b>C - 16 Altri proventi finanziari</b>	<b>3.756</b>	<b>3.756</b>	<b>-</b>	<b>8.797</b>
C - 16 - a ▶ da crediti iscritti nelle immobilizzazioni				
C - 16 - a-1 ▶ in imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti				
C - 16 - a-2 ▶ in imprese sottoposte al controllo di controllate, collegate e controllanti				
C - 16 - b ▶ da titoli iscritti nelle immob. che non costituiscono partecip.				
C - 16 - c ▶ da titoli iscritti nell'attivo circ. che non costituiscono partecip.				
C - 16 - d ▶ proventi diversi dai precedenti	3.756	3.756	-	8.797
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				
<b>C - 17 Interessi ed altri oneri finanziari</b>	<b>(12)</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>	<b>(88)</b>
C - 17 - a ▶ in imprese controllate e collegate e verso controllanti				
C - 17 - b ▶ altri	(12)	(12)	-	(88)
C - 17 - bis Utili e perdite su cambi				
<b>D Rettifiche di valore di attività e passività finanziaria</b>				
<b>D - 18 Rivalutazioni</b>				
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				
<b>D - 19 Svalutazioni</b>				
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				
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>451.133</b>	<b>458.822</b>	<b>(7.689)</b>	<b>512.705</b>
<b>20 Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>(29.902)</b>	<b>(31.246)</b>	<b>1.344</b>	<b>(36.379)</b>
<b>Avanzo corrente</b>	<b>421.231</b>	<b>427.576</b>	<b>(6.345)</b>	<b>476.326</b>
<b>Destinazione dell'avanzo corrente alle riserve istituzionali di patrimonio netto</b>	<b>(421.231)</b>	<b>(427.576)</b>	<b>6.345</b>	<b>(476.326)</b>
<b>21 Risultato dell'esercizio</b>				





Cassa Dottori Commercialisti

OGNI GIORNO IL TUO DOMANI



**TAVOLA 2**  
**BUDGET FINANZIARIO**

Descrizione		Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno
<b>Giacenza bancaria iniziale</b>		<b>1.806.280</b>	<b>1.788.623</b>	<b>1.775.381</b>	<b>1.582.523</b>	<b>1.560.179</b>	<b>1.658.688</b>
<b>Incassi</b>	Contributi diretti	10.201	3.769	-	-	-	231.031
	Contributi a ruolo	2.179	1.124	9.551	765	1.402	1.867
	Ricongiunzioni e riscatti	2.788	2.077	5.632	5.520	4.881	4.296
	Canoni di locazione e riaddebiti	708	1.634	1.829	852	1.318	449
	Interessi, dividendi e retrocessioni	3.942	5.919	12.154	10.687	4.683	4.729
	Interessi bancari	80	-	-	-	-	-
	Rimborso Reddito di ultima istanza	4	8	-	-	-	-
<b>Totale</b>		<b>19.902</b>	<b>14.531</b>	<b>29.166</b>	<b>17.824</b>	<b>12.284</b>	<b>242.372</b>
<b>Pagamenti</b>	Prestazioni previdenziali	(20.215)	35	(36.707)	(16.190)	(18.908)	(21.016)
	Prestazioni assistenziali	(243)	(8.411)	(11.536)	(1.465)	(2.087)	(3.873)
	Reddito di ultima istanza	(1.095)	(1)	-	-	-	-
	Spese generali	(1.132)	(738)	(846)	(1.279)	(866)	(1.242)
	Restituzione contributi	(1)	(1.070)	(2.655)	(2.195)	(6.904)	(3.437)
	Indennità di maternità	-	(667)	(169)	(249)	(1.230)	(529)
	Personale	(968)	(403)	(338)	(375)	(362)	(443)
	Imposte e tasse	(87)	(18)	-	-	-	(6.907)
	Ritenute fiscali e contributi	(14.591)	(7.848)	(7.168)	(7.872)	(7.842)	(7.816)
	Altri diversi	(41)	-	(3.177)	-	-	-
<b>Totale</b>		<b>(38.373)</b>	<b>(19.121)</b>	<b>(62.596)</b>	<b>(29.625)</b>	<b>(38.199)</b>	<b>(45.263)</b>
<b>Investimenti</b>	Fabbricati (gestione diretta)	-	-	-	-	-	-
	Fondi immobiliari (gestione indiretta)	-	-	-	(9.713)	-	(9.713)
	Mobiliare	947	(8.639)	(159.428)	(298)	(71)	(650.264)
	Strumentali	(133)	(13)	-	(532)	-	(5.966)
<b>Totale</b>		<b>814</b>	<b>(8.652)</b>	<b>(159.428)</b>	<b>(10.543)</b>	<b>(71)</b>	<b>(665.943)</b>
<b>Disinvestimenti</b>	Fabbricati (gestione diretta)	-	-	-	-	-	-
	Fondi immobiliari (gestione indiretta)	-	-	-	-	-	-
	Gestioni patrimoniali in delega e OICR	-	-	-	-	-	364.000
<b>Totale</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>364.000</b>
<b>Rimborsi</b>	Titoli di stato ed obbligazioni	-	-	-	-	-	-
	Operazioni monetarie a breve	-	-	-	-	124.495	-
<b>Totale</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>124.495</b>	<b>-</b>
<b>Giacenza bancaria finale</b>		<b>1.788.623</b>	<b>1.775.381</b>	<b>1.582.523</b>	<b>1.560.179</b>	<b>1.658.688</b>	<b>1.553.854</b>
<b>Flusso finanziario</b>		<b>(17.657)</b>	<b>(13.242)</b>	<b>(192.858)</b>	<b>(22.344)</b>	<b>98.509</b>	<b>(104.834)</b>

Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre	Novembre	Dicembre	Budget 2021 prima revisione	Budget 2021 Originario	Variazione
<b>1.553.854</b>	<b>1.298.960</b>	<b>1.272.271</b>	<b>1.314.985</b>	<b>1.397.048</b>	<b>1.475.884</b>	<b>1.806.280</b>	<b>1.104.508</b>	<b>701.772</b>
-	-	121.746	109.500	-	341.660	817.907	972.327	(154.420)
1.086	-	-	951	342	945	20.212	20.212	-
6.177	800	901	846	769	1.955	36.642	36.642	-
2.236	608	593	1.226	2.071	560	14.084	14.084	-
7.719	2.464	5.731	2.339	7.502	19.089	86.958	86.958	-
-	-	-	-	-	483	563	563	-
1.084	-	-	-	-	-	1.096	-	1.096
<b>18.302</b>	<b>3.872</b>	<b>128.971</b>	<b>114.862</b>	<b>10.684</b>	<b>364.692</b>	<b>977.462</b>	<b>1.130.786</b>	<b>(153.324)</b>
(18.726)	(18.699)	(18.700)	(17.968)	(17.943)	(35.854)	(240.891)	(240.891)	-
(383)	(386)	(461)	(404)	(358)	(393)	(30.000)	(30.000)	-
-	-	-	-	-	-	(1.096)	-	(1.096)
(1.327)	(1.416)	(2.918)	(1.485)	(1.485)	(1.647)	(16.381)	(14.422)	(1.959)
(1.306)	(1.189)	(1.774)	(562)	(578)	(638)	(22.309)	(22.309)	-
(138)	(272)	(489)	(496)	(493)	(966)	(5.698)	(5.698)	-
(1.125)	(267)	(392)	(395)	(438)	(1.185)	(6.691)	(6.527)	(164)
-	-	-	(90)	(6.406)	(1.396)	(14.904)	(11.268)	(3.636)
(7.842)	(8.151)	(7.820)	(7.789)	(7.747)	(7.750)	(100.236)	(100.083)	(153)
-	-	-	-	-	-	(3.218)	(3.218)	-
<b>(30.847)</b>	<b>(30.380)</b>	<b>(32.554)</b>	<b>(29.189)</b>	<b>(35.448)</b>	<b>(49.829)</b>	<b>(441.424)</b>	<b>(434.416)</b>	<b>(7.008)</b>
-	-	-	-	(19.000)	-	(19.000)	(19.000)	-
-	-	(9.713)	-	-	(9.713)	(38.852)	(38.852)	-
(240.718)	(181)	(43.990)	(235)	-	(64.262)	(1.167.139)	(613.443)	(553.696)
(1.631)	-	-	(3.375)	-	(526)	(12.176)	(12.176)	-
<b>(242.349)</b>	<b>(181)</b>	<b>(53.703)</b>	<b>(3.610)</b>	<b>(19.000)</b>	<b>(74.501)</b>	<b>(1.237.167)</b>	<b>(683.471)</b>	<b>(553.696)</b>
-	-	-	-	-	53.000	53.000	53.000	-
-	-	-	-	-	15.000	15.000	15.000	-
-	-	-	-	122.600	-	486.600	458.536	28.064
-	-	-	-	<b>122.600</b>	<b>68.000</b>	<b>554.600</b>	<b>526.536</b>	<b>28.064</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	165.684	290.179	133.310	156.869
-	-	-	-	-	<b>165.684</b>	<b>290.179</b>	<b>133.310</b>	<b>156.869</b>
<b>1.298.960</b>	<b>1.272.271</b>	<b>1.314.985</b>	<b>1.397.048</b>	<b>1.475.884</b>	<b>1.949.930</b>	<b>1.949.930</b>	<b>1.777.253</b>	<b>172.677</b>
<b>(254.894)</b>	<b>(26.689)</b>	<b>42.714</b>	<b>82.063</b>	<b>78.836</b>	<b>474.046</b>	<b>143.650</b>	<b>672.745</b>	<b>(529.095)</b>





Cassa Dottori Commercialisti

OGNI GIORNO IL TUO DOMANI



**TAVOLA 3**  
**BUDGET DEGLI INVESTIMENTI**

Investimenti		Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno
<b>Finanziari</b>	Titoli di stato ed obbligazionari, oicr, ed altri strumenti	(947)	8.639	159.428	298	71	650.264
<b>Totale</b>		<b>(947)</b>	<b>8.639</b>	<b>159.428</b>	<b>298</b>	<b>71</b>	<b>650.264</b>
<b>Immobiliari</b>	Fabbricati (in forma diretta)	-	-	-	-	-	-
	Fabbricati (in forma indiretta)	-	-	-	9.447	-	9.447
<b>Totale</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.447</b>	<b>-</b>	<b>9.447</b>
<b>Materiali</b>	Fabbricati (costi incrementativi)	-	-	429	-	2.338	-
	Impianti e macchinario	-	-	-	-	100	1.499
	Mobili, arredi e macchine d'ufficio	-	-	-	-	-	10
	Apparecchiature elettroniche	5	-	3	-	271	122
	Impianti e lavori in corso	308	-	109	-	1.125	-
<b>Totale</b>		<b>313</b>	<b>-</b>	<b>541</b>	<b>-</b>	<b>3.834</b>	<b>1.631</b>
<b>Immateriali</b>	Licenze software	-	-	4	-	764	-
	Oneri ad utilità pluriennale	-	-	-	-	-	-
	Immobilizzazioni immateriali in corso	764	-	-	-	665	-
<b>Totale</b>		<b>764</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>1.429</b>	<b>-</b>
<b>Totale investimenti</b>		<b>130</b>	<b>8.639</b>	<b>159.973</b>	<b>9.745</b>	<b>5.334</b>	<b>661.342</b>
<b>Disinvestimenti</b>		<b>Gen</b>	<b>Feb</b>	<b>Mar</b>	<b>Apr</b>	<b>Mag</b>	<b>Giù</b>
<b>Finanziari</b>	Gestioni patrimoniali in delega e oicr	-	-	-	-	-	364.000
	Operazioni monetarie a breve	-	-	-	-	124.495	-
<b>Totale</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>124.495</b>	<b>364.000</b>
<b>Immobiliari</b>	Fabbricati (in forma diretta)	-	-	-	-	-	-
	Fabbricati (in forma indiretta)	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale disinvestimenti</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>124.495</b>	<b>364.000</b>
<b>Totale generale</b>		<b>130</b>	<b>8.639</b>	<b>159.973</b>	<b>9.745</b>	<b>(119.161)</b>	<b>297.342</b>

Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre	Novembre	Dicembre	Budget 2021 prima revisione	Budget 2021 Originario	Variazione
240.718	181	43.990	235	-	64.262	1.167.139	613.443	553.696
<b>240.718</b>	<b>181</b>	<b>43.990</b>	<b>235</b>	<b>-</b>	<b>64.262</b>	<b>1.167.139</b>	<b>613.443</b>	<b>553.696</b>
-	-	-	-	19.000	-	19.000	19.000	-
-	-	9.447	-	-	1.659	30.000	77.000	(47.000)
-	-	<b>9.447</b>	<b>-</b>	<b>19.000</b>	<b>1.659</b>	<b>49.000</b>	<b>96.000</b>	<b>(47.000)</b>
-	-	2.191	-	824	-	5.782	10.165	(4.383)
-	-	100	-	162	-	1.861	1.049	812
-	-	-	-	-	-	10	10	-
-	-	50	-	-	-	451	180	271
-	-	394	-	(486)	-	1.450	1.270	180
-	-	<b>2.735</b>	<b>-</b>	<b>500</b>	<b>-</b>	<b>9.554</b>	<b>12.674</b>	<b>(3.120)</b>
-	-	280	-	-	-	1.048	953	95
-	-	-	-	281	-	281	220	61
-	-	360	-	(281)	-	1.508	1.264	244
-	-	<b>640</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.837</b>	<b>2.437</b>	<b>400</b>
<b>240.718</b>	<b>181</b>	<b>56.812</b>	<b>235</b>	<b>19.500</b>	<b>65.921</b>	<b>1.228.530</b>	<b>724.554</b>	<b>503.976</b>
Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Budget 2021 prima revisione	Budget 2021 Originario	Variazione
-	-	-	-	122.600	-	486.600	458.536	28.064
-	-	-	-	-	165.684	290.179	133.310	156.869
-	-	-	-	<b>122.600</b>	<b>165.684</b>	<b>776.779</b>	<b>591.846</b>	<b>184.933</b>
-	-	-	-	-	83.000	83.000	83.000	-
-	-	-	-	-	15.000	15.000	15.000	-
-	-	-	-	-	<b>98.000</b>	<b>98.000</b>	<b>98.000</b>	<b>-</b>
-	-	-	-	<b>122.600</b>	<b>263.684</b>	<b>874.779</b>	<b>689.846</b>	<b>184.933</b>
<b>240.718</b>	<b>181</b>	<b>56.812</b>	<b>235</b>	<b>(103.100)</b>	<b>(197.763)</b>	<b>353.751</b>	<b>34.708</b>	<b>319.043</b>





Cassa Dottori Commercialisti

OGNI GIORNO IL TUO DOMANI



**RELAZIONE DEL COLLEGIO  
SINDACALE**

## **Relazione del Collegio Sindacale sulla prima revisione del Budget 2021**

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

Signori Delegati,

il Collegio Sindacale ha esaminato la proposta di prima revisione del Budget 2021, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 29 marzo 2021, nei termini previsti dalla normativa vigente, e trasmessa in pari data dal Presidente della Cassa.

Nella relazione accompagnatoria predisposta dal Consiglio di Amministrazione vengono illustrate e motivate le variazioni apportate al Budget Economico, al Budget Finanziario e al Budget degli Investimenti, precisando che le stesse sono il riflesso degli scostamenti ritenuti maggiormente significativi, intercorsi dall'approvazione del budget originario, individuati tramite l'analisi degli aggiornamenti normativi e l'osservazione dei dati gestionali e contabili dell'Ente, consuntivati in sede di bilancio 2020, nonché degli accadimenti successivi verificatisi nei primi mesi del 2021.

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

### **A) Budget Economico**

Il Budget Economico presenta un avanzo corrente di Euro 421.231.000, in diminuzione di Euro 6.345.000 rispetto al Budget 2021, approvato dall'Assemblea dei Delegati del 6 ottobre 2020, per effetto sostanzialmente dei minori proventi dell'area mobiliare (Euro 4.900.000) e dei maggiori costi per servizi (Euro 3.500.000), per le motivazioni espresse dal Consiglio di Amministrazione nella relativa relazione.

Si evidenzia che, per quanto concerne la voce "A-1) contributi a carico degli iscritti", l'importo è rimasto invariato rispetto al budget originario (Euro 768.910.000); in particolare per i contributi soggettivi ed integrativi sono state confermate le stime prudenziali del budget originario che tengono conto della crisi economica dovuta all'emergenza Covid-19.

L'incremento dei proventi immobiliari "A-5-a) altri proventi gestione immobiliare" per Euro 760.000 è dovuto all'acquisto, nel mese di novembre 2020, dell'immobile sito a Roma in Via Mantova n. 1, interamente locato a terzi. Il decremento dei proventi mobiliari "A-5-b)

\* \* \* \* \*

**IL COLLEGIO SINDACALE**

altri proventi gestione mobiliare” per Euro 4.899.000, si ha per l’effetto combinato della riduzione dei dividendi da OICR e dell’incremento degli interessi per investimenti in una operazione di ‘time deposit’ (effettuata nel novembre 2020).

Le principali modifiche attinenti ai costi della produzione – che aumentano complessivamente di Euro 3.550.000 rispetto al budget originario - riguardano: l’incremento della voce “B-7-b) servizi diversi” (Euro 3.522.000) per i maggiori oneri manutentivi sul patrimonio immobiliare, dovuti allo slittamento dal 2020 al 2021 di alcuni interventi; l’aumento del costo per il personale (Euro 351.000), derivante dalla previsione dell’assunzione nell’anno in corso di n. 8 impiegati a sostegno, principalmente, delle aree a contenuto maggiormente tecnico, come definite nella relazione; la riduzione degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali (Euro 339.000), relativa all’aggiornamento della previsione degli investimenti del 2021 e alla effettiva consistenza degli stessi al 31/12/2020.

La riduzione delle imposte di esercizio (Euro 1.344.000) deriva sostanzialmente dalle minori ritenute fiscali sui proventi mobiliari.

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

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

### **B) Budget Finanziario**

Il Budget Finanziario espone un incremento di Euro 701.772.000 della giacenza di cassa iniziale ed una disponibilità complessiva prevista a fine anno di Euro 1.949.930.000. Tale ultimo importo, superiore in termini assoluti di Euro 172.677.000 rispetto alla previsione del Budget 2021 originario, si forma per:

- a) maggiore giacenza bancaria iniziale pari ad Euro 701.772.000;
- b) minori incassi pari ad Euro 153.324.000, derivanti: dalla previsione di minori contributi diretti (Euro 154.420.000) e da rimborsi di ‘reddito di ultima istanza’ (Euro 1.096.000) non previsti nella prima stesura del Budget;
- c) maggiori pagamenti pari ad Euro 7.008.000, derivanti principalmente dalla previsione di pagamenti di ‘reddito di ultima istanza’ (Euro 1.096.000), di maggiori spese generali (Euro 1.959.000) e di maggiori imposte e tasse (Euro 3.636.000);
- d) maggiori investimenti pari a Euro 553.696.000, derivanti dalla previsione di maggiori investimenti mobiliari per il suddetto importo;
- e) maggiori disinvestimenti pari a Euro 28.064.000, derivanti dalla previsione di dismissioni nel comparto degli OICR per il suddetto importo;

\* \* \* \* \*

**IL COLLEGIO SINDACALE**

f) maggiori rimborsi pari ad Euro 156.869.000, derivanti dal rientro di due operazioni di 'time deposit' per il suddetto importo.

L'Ente, nella sua relazione, afferma che l'ipotizzata flessione degli incassi dei contributi nell'anno 2021 potrà essere gestita senza dover ricorrere ad operazioni straordinarie del suo portafoglio, considerata l'ingente consistenza della liquidità della Cassa; specifica, altresì, che *"In sede di redazione della seconda revisione del budget 2021 saranno peraltro valutati eventuali ulteriori effetti alla luce del consolidamento di un più ampio periodo di osservazione dei fenomeni derivanti dalla crisi in corso"*.

### **C) Budget degli Investimenti**

Il Budget degli Investimenti indica gli investimenti ripartiti per tipologia, per un importo totale netto di Euro 353.751.000, con un incremento netto, rispetto al Budget originario, di Euro 319.043.000, dovuto principalmente a maggiori investimenti di natura finanziaria.

Gli investimenti, pari a complessivi Euro 1.228.530.000, sono suddivisi in investimenti finanziari per Euro 1.167.319.000 che registrano un incremento di Euro 553.696.000 e in investimenti immobiliari (in forma diretta ed indiretta) per Euro 49.000.000 che registrano un decremento di Euro 47.000.000 rispetto al Budget originario, nonché in investimenti in beni materiali per Euro 9.554.000 che registrano un decremento di Euro 3.120.000 ed in beni immateriali per Euro 2.837.000 che registrano un incremento di Euro 400.000.

I disinvestimenti, pari a complessivi Euro 874.779.000, sono suddivisi in disinvestimenti finanziari per Euro 776.779.000, che registrano un incremento di Euro 184.933.000 rispetto al Budget originario, e in disinvestimenti immobiliari (in forma diretta ed indiretta) per Euro 98.000.000 che rimangono invariati rispetto al Budget originario.

### **D) Spese di gestione e contenimento della spesa pubblica**

Nella prima revisione del budget per l'anno 2021 la Cassa, preso atto della disposizione di cui all'art. 1, comma 183 della legge di Bilancio 2018 - ove è previsto che agli enti di diritto privato di cui al decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509, a decorrere dall'anno 2020, non si applicano le norme di contenimento della spesa previste a carico degli altri soggetti inclusi nell'elenco delle amministrazioni pubbliche inserite nel conto economico consolidato - ferme restando le disposizioni vigenti che recano vincoli in materia di personale, ha previsto, anche per l'anno 2021, di adempiere a quanto disposto dai commi 7 e 8 dell'articolo 5 del decreto legge n. 95/2012, convertito, con modificazioni, dalla legge n. 135/2012, in materia rispettivamente di valore dei "buoni pasto" e di divieto di monetizzazione di ferie, riposi e permessi non goduti.

Come evidenziato nella relazione, anche in sede di prima revisione del budget 2021 la Cassa ha confermato sia la previsione dei crediti iscritti nel bilancio 2020 per rimborso di quanto versato al bilancio dello Stato ai sensi dell'articolo 1, comma 417, della Legge n.

\* \* \* \* \*

## IL COLLEGIO SINDACALE

147/2013 per gli anni dal 2014 al 2019 (Euro 3.536.000), sia del corrispondente fondo svalutazione crediti di pari importo.

La Cassa ha inoltre confermato 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 da parte degli Enti che gestiscono forme obbligatorie di assistenza e previdenza.

### **E) Aspetti generali di carattere istituzionale**

Nella sua relazione il CdA evidenzia che *"La Cassa, nel rispetto dei vigenti regolamenti e delle proprie disponibilità, ha previsto nel 2021 il prolungamento di specifiche misure di sostegno a favore degli iscritti"* e che *"Alla data di redazione del presente budget sono altresì in corso di definizione, tenuto conto dello stanziamento di € 30 milioni vigente per gli interventi assistenziali, ulteriori misure indirizzate a supportare la Categoria"*. Per maggiori informazioni al riguardo si rinvia alla citata relazione, nel paragrafo denominato 'Emergenza Covid-2019: le iniziative in corso a nome degli iscritti'.

Da ultimo la Cassa, a fine marzo 2021, ha altresì disposto la proroga al 30/06/2021 del versamento della seconda rata scadente il 31/03/2021 delle eccedenze contributive risultanti dal PCE2020 e della prima rata dei minimi contributivi 2021 scadente il 31/05/2021. Di tale proroga si è tenuto conto nella presente prima revisione del budget.

### **F) 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 prima revisione del Budget 2021, così come proposta.

Roma, 9 aprile 2021

### **Il Collegio dei Sindaci**

Lucia Auteri



Christian Graziani



Salvatore Gucci



Diego La Vecchia



Paola Ragionieri





# HAI GIÀ SCARICATO CDC APP?



Cassa Dottori Commercialisti  
OGNI GIORNO IL TUO DOMANI





Cassa Dottori Commercialisti

OGNI GIORNO IL TUO DOMANI

Via Mantova 1 - 00198 Roma

[www.cnpadc.it](http://www.cnpadc.it)



Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza  
a favore dei Dottori Commercialisti