



Restituzione di contributi periodi coincidenti

La voce (€ 0,2 ml) comprende i rimborsi di contributi derivanti dall'esercizio della facoltà di ricongiunzione per periodi coincidenti di contribuzione, in base all'art. 6 della legge 45/1990.

Restituzione contributi di solidarietà

La voce (€ 0,4 ml) accoglie il totale della restituzione del contributo di solidarietà in applicazione di sentenze.

Si rinvia per maggiori dettagli all'apposito commento nella Relazione sulla Gestione.

Ricongiunzioni presso altri Enti

La voce (€ 0,5 ml) si riferisce ad oneri per periodi assicurativi pregressi, accumulati presso la Cassa, che vengono ricongiunti dai professionisti presso altri Enti (ex legge 45/1990). L'incremento (€ 0,4 ml) è da attribuire al maggior numero di domande definite nell'anno e dal maggior valore medio delle stesse.

B-7-b SERVIZI DIVERSI

Ammontano ad € 9,8 milioni ed evidenziano un decremento di € 2,5 milioni rispetto al precedente esercizio. Sono analizzabili come segue.

DESCRIZIONE	2018	2017
Assistenza legale su contenziosi	974.586	1.390.418
Altre assistenze	1.376.067	1.686.952
Consulenze	298.611	262.977
Totale consulenze ed assistenze	2.649.264	3.340.347
Manutenzione degli immobili	1.555.597	2.441.211
Gestione degli immobili	1.595.900	1.881.733
Organi Collegiali	1.675.425	1.756.143
Commissioni bancarie	588.417	734.726
Canoni di assistenza e manutenzioni	613.623	738.682
Formazione ed altri costi riferibili al personale	469.189	568.476
Vigilanza e pulizia	287.543	300.684
Premi assicurativi	79.256	215.639
Attività promozionali ed inserzioni	64.657	56.364
Altri oneri	223.308	283.431
TOTALE	9.802.179	12.317.436

Assistenza legale su contenziosi

La voce in commento, pari ad € 974.586 (€ 1.390.418 nel 2017), comprende le spese legali relative alla rappresentanza in giudizio e si riferisce principalmente ai contenziosi dell'area previdenziale per € 834.843 ed al comparto immobiliare per € 69.495.

Il decremento del contenzioso, pari ad € 0,4 milioni, è correlato al minor onere relativo alla difesa della Cassa nei giudizi relativi al contributo di solidarietà.

127

BILANCIO CIVILISTICO 2018
Nota integrativa



128

BILANCIO CIVILISTICO 2018
Nota integrativa

Altre assistenze

La voce ammonta ad € 1.376.067 (€ 1.686.952 nel 2017) e comprende le prestazioni consistenti in servizi di tipo tecnico-amministrativo o adempimenti obbligatori per legge ed in particolare si riferiscono a:

- ▶ servizi di natura informatica legati all'assistenza *hardware* e *software* per € 168.760 (€ 435.837 nel 2017); il decremento della voce, pari ad € 0,3 milioni, è da attribuire ai minori oneri per giornate di assistenza specialistica;
- ▶ servizio per il *Disaster Recovery* (€ 107.208 contro € 101.016 nel 2017);
- ▶ assistenza all'attività di comunicazione aziendale (€ 357.858 contro € 348.939 nel 2017); continua il potenziamento dell'area, in coerenza con le linee strategiche condivise dall'Assemblea dei Delegati;
- ▶ spese per accertamenti sanitari (€ 85.269 contro € 74.184 nel 2017) per la verifica delle condizioni richieste per la concessione dei trattamenti pensionistici di invalidità e di inabilità;
- ▶ assistenze agli investimenti immobiliari e mobiliari (€ 415.356 contro € 437.263 nel 2017) relative al servizio di *advisory* e di supporto alla gestione del patrimonio mobiliare (€ 337.871) ed il residuo alle perizie di stima redatte su stabili di interesse nonché alla valutazione del patrimonio immobiliare ai fini bilancistici ed assicurativi;
- ▶ assistenza di tipo legale alle procedure di gara previste dal D. Lgs. 50/2016 (*Codice degli Appalti*), pari ad € 35.234 (€ 34.765 nel 2017);
- ▶ assistenza di natura assicurativa (€ 30.500 in linea con il 2017) e fiscale (€ 5.710);
- ▶ oneri per revisione contabile (€ 26.840 in linea con il 2017);
- ▶ oneri per elaborazioni attuariali e per la redazione del bilancio tecnico (€ 22.399 contro € 46.665 nel 2017).

Consulenze

Ammontano ad € 298.611 (€ 262.977 nel 2017) ed includono gli oneri sostenuti per il ricorso a professionalità esterne, per far fronte ad eventi o situazioni che eccedono l'ordinaria attività non affrontabili con risorse disponibili anche volte alla prevenzione di contenziosi. Comprendono:

- ▶ le consulenze legali richieste al fine dell'ottenimento di pareri (€ 266.970 contro € 226.393 nel 2017);
- ▶ le consulenze immobiliari (€ 3.060 contro € 1.020 nel 2017), relative ai compensi corrisposti ai componenti tecnici esterni della *Commissione pareri di congruità*;
- ▶ le consulenze amministrative in materia contabile, fiscale e del lavoro (€ 28.581 contro € 35.564 nel 2017).

Manutenzione degli immobili

La voce è costituita dagli interventi di manutenzione sugli immobili a reddito (€ 1,4 ml in parte riaddebitabili ai conduttori), nonché quelli sulla sede di Roma (per complessivi € 0,1 ml). Si evidenzia, nel suo complesso, un decremento di € 0,9 milioni, dovuto sostanzialmente allo slittamento al 2019 di interventi manutentivi sul patrimonio immobiliare, quale effetto della dilazione dei tempi di gara dovuta ai continui cambiamenti ed alla complessità della normativa sugli appalti.



Tali manutenzioni sono addebitate a conto economico in quanto aventi natura conservativa del patrimonio di proprietà. Gli addebiti ai conduttori (anche per quanto riguarda la gestione immobiliare sotto esaminata) sono esposti tra gli A-5-a Altri proventi.

Gestione degli immobili

Tale voce, che denota un lieve decremento (€ 0,3 ml), include i costi relativi alla gestione del patrimonio immobiliare (pari ad € 1,1 ml riguardanti prevalentemente utenze ed oneri condominiali, riaddebitabili ai conduttori), agli oneri per la registrazione dei contratti di locazione (€ 0,3 ml per metà riaddebitati ai conduttori) ed alle coperture assicurative sui fabbricati (€ 0,1 ml).

Organi Collegiali

Il costo dell'esercizio 2018, determinato in applicazione della delibera dell'Assemblea dei Delegati del 12 ottobre 2016, è pari a € 1,7 milioni. L'importo corrisponde agli oneri maturati per compensi, *indennità di assenza da Studio professionale* e rimborsi spese. Si evidenzia complessivamente un decremento di € 0,1 milioni rispetto al precedente esercizio. Di seguito si fornisce una rappresentazione tabellare delle principali componenti della spesa.

ORGANO COLLEGIALE	2018						ANNO 2017	VARIAZIONE vs 2017
	COMPENSI	INDENNITÀ DI ASSENZA DA STUDIO PROFESSIONALE	CONTRIBUTI	IVA	RIMBORSI SPESE	TOTALE		
Assemblea dei Delegati	-	180.000	11.317	62.648	204.134	458.099	517.166	(59.067)
Consiglio di Amministrazione	444.788	257.098	27.263	155.944	156.776	1.041.869	1.057.092	(15.223)
Collegio Sindacale	127.371	-	3.088	17.661	27.337	175.457	181.885	(6.428)
TOTALE	572.159	437.098	41.668	236.253	388.247	1.675.425	1.756.143	(80.718)

Al fine di fornire una rappresentazione dell'attività istituzionale di seguito si riportano le giornate di attività degli Organi collegiali.

ORGANO COLLEGIALE	GIORNATE DI ATTIVITÀ ISTITUZIONALE		
	2018	2017	Variazione
Assemblea dei Delegati	400	440	(40)
Consiglio di Amministrazione	588	644	(56)
Collegio Sindacale	153	182	(29)
TOTALE	1.141	1.266	(125)

Le giornate 2018, per le quali è stata riconosciuta l'*indennità di assenza da Studio professionale* per i componenti il Consiglio di Amministrazione - ove sussistente il relativo presupposto per l'erogazione, ossia l'esercizio dell'attività libero-professionale esercitata in uno Studio professionale, ed all'interno dei limiti annuali fissati dalla citata delibera - sono pari a 570 (588 nel 2017) ed includono 398 giornate (449 nel 2017) impegnate principalmente per le riunioni di Commissioni Istituzionali.

129

BILANCIO CIVILISTICO 2018
Nota integrativa



Per quanto attiene al Collegio Sindacale, l'Assemblea in carica ha deliberato, in considerazione del mutato quadro normativo, delle sue differenti attribuzioni ed anche della recente costituzione dell'Organismo di Vigilanza in adesione volontaria al dettato del D. Lgs 231/01, la *forfezzazione* del compenso annuale.

Gli eventi afferenti all'organo collegiale dell'Assemblea dei Delegati sono costituiti da 3 riunioni per Assemblee dei Delegati, 2 eventi per *Forum* e *Previdenza in Tour* e 1 sessione formativa.

Commissioni bancarie

Ammontano ad € 0,6 milioni e per € 0,3 milioni riguardano l'attività di Banca depositaria relativa ai mandati di gestione patrimoniale ed al portafoglio diretto. Tali commissioni comprendono le seguenti linee di attività: custodia, amministrazione e regolamento titoli e fondi, contabilizzazione e supporto di "prima nota" e controllo dei limiti degli investimenti e delle operazioni svolte. La parte residuale pari ad € 0,3 milioni si riferisce principalmente alle commissioni inerenti i servizi di incasso effettuati dalla banca.

Nel suo complesso il costo denota un decremento, pari ad € 0,1 milioni, dovuto essenzialmente al minor numero di mandati gestiti dalla Banca depositaria.

Formazione ed altri costi riferibili al personale

Ammontano ad € 0,5 milioni e sono costituiti da:

- ▶ oneri di formazione tecnico-professionale del personale (€ 140.340), attività sulla quale la Cassa ritiene opportuno continuare ad investire ai fini di una sempre migliore qualificazione del Personale, stante anche l'accresciuta complessità e misura del suo patrimonio e delle sue infrastrutture tecnologiche, utili all'erogazione di sempre più moderni e diversificati servizi agli Associati;
- ▶ costi relativi al servizio sostitutivo della mensa (€ 195.607);
- ▶ oneri per la polizza sanitaria del personale (€ 33.852);
- ▶ costi per missioni fuori sede effettuate dal personale per l'attività di consulenza previdenziale ed assistenziale prestata sul territorio in occasione dei vari convegni e per la gestione e manutenzione *on site* del Patrimonio Immobiliare (€ 99.390).

Attività promozionali ed inserzioni

La voce ammonta ad € 64.657 e si riferisce principalmente ad oneri per la pubblicazione dei bandi d'indizione delle gare e degli avvisi post-gare. Si ricorda che, a far data dal 1° gennaio 2013, le spese relative alla pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale dovranno essere rimborsate dall'aggiudicatario della gara; il relativo recupero è esposto tra i Proventi diversi (voce A-5-c) ed è pari ad € 15.275.

Altri oneri

Includono, tra l'altro, gli oneri di gestione della rete informatica (€ 73.657), le spese postali (€ 60.166), i servizi di postalizzazione (€ 14.071) e le spese di trasporto (€ 26.769).

130

BILANCIO CIVILISTICO 2018
Nota integrativa



B-8 GODIMENTO DI BENI DI TERZI

Ammontano complessivamente ad € 113.615 (€ 87.697 nel 2017) e riguardano costi correnti per canoni di noleggio e per utilizzo di licenze d'uso (*software*).

B-9 PERSONALE

Il personale in forza e la movimentazione dell'esercizio sono rappresentati nella tabella seguente.

QUALIFICA	31/12/2017	ASSUNZIONI	PASSAGGI INTERNI	CESSAZIONI	31/12/2018
Direttore Generale	1	-	-	-	1
Vice Direttore Generale	-	-	1	-	1
Dirigenti e quadri	17	1	(1)	(1)	16
Impiegati	149	3	-	(5)	147
Portieri (unità immob.)	7	-	-	-	7
TOTALE	174	4	-	(6)	172

La forza media del personale dipendente nel corso dell'esercizio, calcolata su base mensile, è risultata pari a 173 unità, in linea con lo scorso anno, inclusi i portieri degli stabili di proprietà, con un costo azienda medio lordo unitario, al netto degli effetti derivanti da eventi straordinari della dinamica retributiva, sostanzialmente stabile rispetto al 2017 pari a circa € 58.000. Al 31 dicembre 2018 sono presenti tre risorse a tempo determinato.

Il costo del lavoro ammonta ad € 10,0 milioni e presenta una diminuzione di € 0,1 milioni; di seguito viene rappresentato per voce di costo.

DESCRIZIONE	2018	2017
Retrotribuzioni	7.249.366	7.302.185
Oneri sociali	1.870.248	1.898.857
Trattamento di fine rapporto	608.129	595.071
Altri costi	318.787	318.786
TOTALE	10.046.530	10.114.899

Il costo del lavoro include l'onere relativo ai portieri (€ 225.595), parzialmente addebitato ai locatari degli immobili (si veda la voce A-5-a Altri proventi).

La voce "Altri costi" include principalmente gli oneri relativi alla previdenza integrativa (€ 170.134) ed il contributo a favore del CRAL per le prestazioni sociali ed assistenziali verso i dipendenti (€ 104.463).

Si rinvia alla Relazione sulla gestione - paragrafo "Organizzazione e Governance" - per una più ampia disamina dei principali risultati conseguiti nell'esercizio dal complesso delle attività, anche di carattere strategico, poste in essere nell'area delle Risorse Umane.

131

BIANCIO CIVILISTICO 2018
Nota integrativa



B-10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Il dettaglio degli ammortamenti e delle svalutazioni è riportato nella tabella di seguito.

DESCRIZIONE	2018	2017
Licenze software	609.251	483.536
Oneri pluriennali	202.926	250.953
B-10 a Ammortamento imm.ni immateriali	812.177	734.489
Fabbricati	2.436.505	2.436.079
Impianti e macchinario	926.301	886.111
Mobili, arredi e macchine d'ufficio	83.962	82.931
Apparecchiature elettroniche	94.375	125.731
B-10 b Ammortamento imm.ni materiali	3.541.143	3.530.852
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
B-10 c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
Svalutazione dei crediti (area previdenziale)	6.969.897	6.750.824
Svalutazione dei crediti (area immobiliare)	40.776	140.056
Svalutazione crediti diversi	593.803	2.357.187
B-10 d Svalutazione crediti attivo circolante	7.604.476	9.248.067
B 10 Ammortamenti e svalutazioni	11.957.796	13.513.408

132

BILANCIO CIVILISTICO 2018
Nota integrativa

Il saldo della voce denota un decremento netto di € 1,6 milioni.

La svalutazione dei crediti diversi accoglie l'accantonamento al fondo effettuato in via prudenziale a fronte del credito verso lo Stato (€ 589.297) derivante dall'iscrizione dell'importo a titolo di "spending review" versato per il 2018, posta la sussistenza dei relativi presupposti giuridici per i quali si rimanda all'apposito paragrafo della Relazione sulla Gestione.

B-12 ACCANTONAMENTI PER RISCHI

Ammontano ad € 194,6 milioni e sono relativi agli accantonamenti stanziati per adeguare il Fondo oscillazione titoli (€ 190,3 ml) ed il Fondo rischi su immobili (€ 4,3 ml). Si rinvia, al riguardo, al commento di cui alla voce B Fondi per rischi ed oneri.

B-13 ALTRI ACCANTONAMENTI

Gli altri accantonamenti ammontano ad € 77,0 milioni e sono relativi all'accantonamento per l'extra-rendimento, in virtù dell'art. 26, comma 13, lett. c) del *Regolamento Unitario in materia di previdenza ed assistenza*. Si rinvia, al riguardo, al precedente commento esposto alla voce B Fondi per rischi ed oneri.



B-14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE

B-14-a GESTIONE DEL PATRIMONIO IMMOBILIARE

Ammontano ad € 3,0 milioni e riguardano gli oneri diversi di gestione inerenti all'area immobiliare. La tabella che segue ne illustra la consistenza.

DESCRIZIONE	2018	2017
IMU sugli immobili	2.812.138	3.047.795
Altre imposte e tasse	236.515	262.967
Perdite su crediti	548	4.066
TOTALE	3.049.201	3.314.828

La voce "Altre imposte e tasse" è costituita, in particolare, dalla Tasi per € 0,1 milioni e dalla Ta. Ri. per € 0,1 milioni.

B-14-b GESTIONE DEL PATRIMONIO MOBILIARE

Ammontano ad € 4,8 milioni e riguardano gli oneri diversi di gestione inerenti all'area mobiliare. La tabella che segue ne illustra la consistenza.

DESCRIZIONE	2018	2017
Commissioni e spese bancarie	2.950.457	3.622.665
Minusvalenze realizzate	779.624	-
Altri oneri	1.089.274	167.902
TOTALE	4.819.355	3.790.567

I costi per commissioni e spese bancarie (€ 3,0 ml) riflettono sostanzialmente le commissioni relative agli investimenti in OICR.

Le minusvalenze realizzate (€ 0,8 ml) scaturiscono dai disinvestimenti di OICR.

Gli "Altri oneri" si riferiscono principalmente al differenziale negativo su cambi (€ 1,0 ml), derivante dalle operazioni di adeguamento dei saldi dei conti correnti in valuta dedicati all'area mobiliare al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio. Al riguardo si rimanda alla voce C-IV Disponibilità liquide.

B-14-c DIVERSI

Ammontano ad € 1,5 milioni e riguardano gli oneri diversi di gestione inerenti alle aree amministrative ed istituzionali. La tabella che segue ne illustra la consistenza.

DESCRIZIONE	2018	2017
Spese esattoriali	166.849	231.903
Altri oneri	727.261	670.253
Oneri da versamento spending review	589.297	589.297
Oneri fiscali diversi	14.361	7.458
Minusvalenze (beni materiali)	297	-
TOTALE	1.498.065	1.498.911

133

BILANCIO CIVILISTICO 2018
Nota integrativa



Le spese esattoriali si riferiscono ad aggi per la riscossione, a mezzo ruoli, della contribuzione dovuta dagli iscritti.

Gli "Altri oneri" includono principalmente gli oneri relativi all'organizzazione di convegni (€ 299.497) ed Assemblee dei Delegati (€ 22.974) oltre ai contributi annuali ad associazioni di categoria (€ 50.951) nonché a costi di cancelleria e stampati (€ 24.631).

Con riferimento all'onere da versamento *spending review* si rimanda all'apposito paragrafo contenuto nella Relazione sulla Gestione.

C PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

La gestione finanziaria evidenzia un saldo positivo di € 12,2 milioni (€ 9,1 ml nel 2017).

134

Nota integrativa

BILANCIO CIVILISTICO 2018

C-16 ALTRI PROVENTI FINANZIARI

I proventi finanziari sono così analizzabili.

DESCRIZIONE	2018	2017
Interessi di mora	6.065.253	3.344.765
Interessi bancari	4.245.164	3.570.676
Interessi di rateizzazione	1.978.572	2.194.062
Interessi su ricong. e riscatti	13.572	23.016
TOTALE	12.302.561	9.132.519

Gli interessi di mora sono essenzialmente relativi al versamento di contributi. Come già commentato nella voce C-II-1 Crediti verso Enti nel 2018 è stata intensificata l'attività di sollecito di trasferimento delle somme dovute e la conseguente regolarizzazione delle posizioni pregresse. Tale attività ha portato all'accertamento di € 2,3 milioni a titolo di interessi di mora (contro € 0,5 ml nel 2017).

Gli interessi bancari inclusi nella voce in commento sono relativi alla giacenza liquida disponibile sul conto corrente destinato alla gestione "istituzionale" dell'Ente, ovvero non inclusiva dell'attività di investimento mobiliare i cui proventi sono inclusi nella voce A-5-b. L'incremento (€ 0,7 ml) è dovuto essenzialmente alla maggior giacenza media (€ 354 ml nel 2018, contro € 297 ml nel 2017).

Gli interessi per rateizzazione (€ 2,0 ml) vengono applicati sul differimento del pagamento delle rate contributive demandate alla riscossione in applicazione del DPR 602/73, della legge 31/2008 e della Direttiva Equitalia 2008/012 e successive modifiche ed integrazioni.



C-17 INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

Sono così costituiti.

DESCRIZIONE	2018	2017
Rimborso di contributi	50.297	37.354
Restituzione del contributo di solidarietà	19.915	31.630
Depositi cauzionali	14.712	1.463
Altri interessi	1.117	3.032
TOTALE	86.041	73.479

Gli interessi riguardanti il rimborso dei contributi decorrono dalla data della domanda e sono stati determinati al tasso legale vigente nel periodo di riferimento; per l'anno 2018 lo stesso corrisponde all'aliquota dello 0,3%.

Gli oneri relativi ai depositi cauzionali riguardano gli interessi maturati sui contratti della gestione immobiliare ad uso abitativo.

D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE

D-19 SVALUTAZIONI

D-19-c DI TITOLI ISCRITTI ALL'ATTIVO CIRCOLANTE CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI

Ammontano ad € 10.547 e si riferiscono alle rettifiche di valore riguardanti due obbligazioni strutturate, il cui valore di mercato di fine esercizio è risultato inferiore a quello di costo (si rinvia al commento della voce C-III-6-c).

20 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Complessivamente ammontano ad € 43,4 milioni (€ 37,6 ml nel 2017) e riguardano anche le imposte correnti a titolo di IRES ed IRAP. Sono così analizzabili.

DESCRIZIONE	2018	2017
Ires	8.987.310	10.196.979
Irapp	390.102	381.874
Totale imposte correnti	9.377.412	10.578.853
Altre imposte e ritenute	28.611.183	23.994.781
Ritenute su interessi	3.141.689	2.582.318
Imposte sostitutive su cedole	1.755.307	1.585.063
Totale imposte sostitutive correnti	33.508.179	28.162.162
Imposte differite	474.128	(1.169.496)
Totale imposte differite	474.128	(1.169.496)
TOTALE	43.359.719	37.571.519

135

BILANCIO CIVILISTICO 2018
Nota integrativa



L'IRES viene calcolata all'aliquota del 24% sui redditi fondiari (fabbricati), di capitale nonché sui redditi diversi (essenzialmente commissioni retrocesse da OICR) ed è riferibile all'area immobiliare per € 3,8 milioni (€ 3,8 ml anche nel 2017) ed a quella mobiliare per € 5,2 milioni (€ 6,4 ml nel 2017).

Il decremento netto dell'IRES (€ 1,2 ml) è attribuibile essenzialmente ai dividendi derivanti dalle Gestioni Patrimoniali tenuto conto dei recessi esercitati a fine 2017. Si precisa che alla voce A-5-b Altri proventi - gestione mobiliare trova allocazione il correlato provento relativo al credito d'imposta riconosciuto dalla vigente normativa fiscale (DPR 917/86) per € 0,8 milioni.

L'IRAP - la cui aliquota base è pari al 3,90% (permane peraltro la maggiorazione di 92 punti base per la regione Lazio e di 107 punti base per la regione Campania) - viene calcolata sulle retribuzioni del personale e sui redditi assimilati. Il suo andamento è in linea con il precedente esercizio.

Di seguito si fornisce un dettaglio sintetico per comparto di investimenti del carico IRES.

DESCRIZIONE	2018	2017
Patrimonio Mobiliare	5.209.498	6.388.658
Patrimonio Immobiliare	3.777.812	3.808.321
TOTALE	8.987.310	10.196.979

136

BILANCIO CIVILISTICO 2018
Nota integrativa

La voce "Altre imposte e ritenute" ammonta ad € 28,6 milioni (€ 24,0 ml nel 2017) ed evidenzia un incremento netto (€ 4,6 ml) che scaturisce principalmente:

- ▶ dall'effetto delle maggiori imposte su dismissioni OICR rispetto all'esercizio precedente per € 3,7 milioni;
- ▶ dalle maggiori imposte su dividendi per € 0,2 milioni.

Le ritenute su interessi fanno riferimento agli interessi maturati su depositi bancari.

Le imposte sostitutive su cedole sono addebitate sugli interessi da titoli di Stato ed obbligazioni.

Le imposte differite (€ 0,5 ml) scaturiscono dalle differenze temporanee sui valori di carico dei titoli di debito in applicazione dell'ex D. Lgs. 139/2015.

Al riguardo si rimanda alla voce B-2 Fondo imposte differite.

21 RISULTATO DELL'ESERCIZIO

L'importo è pari a zero in quanto la Cassa, quale Ente senza fine di lucro, destina interamente l'avanzo corrente (€ 401,5 ml) alle riserve di patrimonio netto (si rinvia al riguardo a quanto rilevato commentando tale voce).



ALTRE INFORMAZIONI

Impegni e garanzie

Gli impegni per acquisto titoli e fondi ammontano ad € 598,7 milioni e sono relativi a quote di fondi (mobiliari ed immobiliari) ed OICR non ancora richiamati o sottoscritti. La composizione per strumento è riportata nella tabella che segue.

DENOMINAZIONE	ASSET CLASS	FOCUS GEOGRAFICO	CAPITALE SOTTOSCRITTO AL 31/12/2018	IMPEGNI AL 31/12/2018
Ardian Co-Inv IV EU	Co-investimento	Europa	7.500.000	904.162
Ardian Co-Inv IV USA (*) USD 7,5 ml	Co-investimento	Usa	6.915.629	956.332
Ardian Co-Inv V USA (*) USD 25 ml	Co-investimento	Usa	21.211.607	18.058.111
			35.627.236	19.918.605
F2i	Infrastrutture	Italia	20.000.000	6.171.559
InfraRed Infrastructure V (*) USD 15 ml	Infrastrutture	Globale	21.348.183	16.394.199
Macquarie European Infrastructure Fund V	Infrastrutture	Europa	20.000.000	5.462.453
Macquarie Infrastructure Partners IV (*) USD 25 ml	Infrastrutture	Usa	21.164.917	20.050.821
			82.513.100	48.079.032
Ares Capital Europe III	Private Debt	Europa	15.000.000	1.711.014
ICG SDP 3	Private Debt	Europa	25.000.000	20.005.369
LCM Partners CO III SPL	Private Debt	Europa	10.000.000	4.579.767
Muzinich Italian Private Debt	Private Debt	Italia	15.000.000	9.183.131
			65.000.000	35.479.281
Italia FoF Private Debt	Private Debt (Fondo di Fondi)	Italia	10.000.000	5.429.871
			10.000.000	5.429.871
Alcedo IV	Private Equity	Italia	10.000.000	4.927.967
Ambienta II	Private Equity	Europa	20.000.000	3.264.849
Apax IX	Private Equity	Globale	15.000.000	8.484.062
Apollo IX (*) USD 26 ml	Private Equity	Globale	23.174.971	22.707.424
Armonia Italy Fund	Private Equity	Italia	10.000.000	6.291.413
BC European Capital X	Private Equity	Globale	15.000.000	7.620.045
BlueGem II	Private Equity	Europa	15.000.000	2.726.345
Carlyle Europe Partner IV	Private Equity	Europa	20.000.000	2.364.096
Carlyle Partners VII (*) USD 35 ml	Private Equity	Usa	29.183.690	29.510.049
Chequers XVII	Private Equity	Europa	10.000.000	8.414.000
Cinven VI	Private Equity	Europa	10.000.000	6.347.637
Clessidra III	Private Equity	Italia	10.000.000	2.933.551
Consilium III	Private Equity	Italia	10.000.000	3.773.737
KKR IV	Private Equity	Europa	15.000.000	4.081.264
Permira VI	Private Equity	Globale	25.000.000	11.741.256
Principia III Health	Private Equity	Italia	10.000.000	3.284.704
Quadrivio III	Private Equity	Italia	10.000.000	5.251.880
United Ventures One	Private Equity	Italia	3.500.000	841.720
Wisequity IV	Private Equity	Italia	15.000.000	7.484.163
			275.858.661	142.050.162
PARTNERS GROUP GLOBAL Value 2014	Private Equity (Fondo di Fondi)	Globale	15.000.000	2.611.681
PERENNIUS GLOBAL Value 2010	Private Equity (Fondo di Fondi)	Globale	25.000.000	3.740.455
PineBridge IV (*) USD 25 ml	Private Equity (Fondo di Fondi)	Globale	21.906.765	12.977.715
Ardian Private Debt IV	Private Debt	Europa	25.000.000	21.459.898
Ares Capital Europe IV	Private Debt	Europa	50.000.000	41.932.856
Ambienta III	Private Debt	Europa	10.000.000	9.654.251
Ardian Infrastructure Fund V	Infrastrutture	Europa	50.000.000	49.950.000
			196.906.765	142.326.856
Carlyle Europe Partners V	Private Equity	Europa	25.000.000	25.000.000
MACQUARIE EUROPEAN INFRASTRUCTURE FUND VI	Infrastrutture	Europa	35.000.000	35.000.000
MACQUARIE EUROPEAN INFRASTRUCTURE FUND VI CO-INVEST MEIF 6	Infrastrutture	Europa	15.000.000	15.000.000
Hayfin Lending Fund III	Private Debt	Europa	30.000.000	30.000.000
			105.000.000	105.000.000
Totale Fondi Private Equity			770.905.762	498.283.808
Fondo Investimenti per l'Abitare secondo Re	Social Housing	Italia	20.000.000	9.123.967
CBRE Global Investment Partners Alpha Fund USD 45 ml (*)	Immobiliare	Globale	127.430.000	12.000.000
			39.301.310	39.301.310
Totale Fondi Immobiliari			186.731.310	60.425.277
Pimco GIS Global Investment Grade Credit Fund	Obbligazionario Corporate Investment Grade	Globale	15.000.000	15.000.000
BGF Euro Corporate Bond Fund	Obbligazionario Corporate Investment Grade	Europa	20.000.000	20.000.000
NN (L) Euro Credit	Obbligazionario Corporate Investment Grade	Europa	5.000.000	5.000.000
Totale OICR			40.000.000	40.000.000
TOTALE			997.637.072	598.709.085

(*) Sottoscrizione originaria in USD. Il residuo è stato convertito al cambio di fine esercizio.

137

BIANCIO CIVILISTICO 2018
Nota integrativa



Operazioni con parti correlate

Per "parte correlata" ed "operazione con parte correlata" si intende fare riferimento alle definizioni contenute nel principio contabile internazionale IAS 24 "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate". Nel corso dell'esercizio e fino alla data della presente relazione non sono state poste in essere operazioni con parti correlate.

Prestiti e garanzie concessi agli Amministratori e Sindaci

Nel corso dell'esercizio e fino alla data della presente relazione non sono stati concessi prestiti agli Amministratori o Sindaci. L'Ente non ha inoltre assunto impegni per effetto di garanzie prestate ai medesimi soggetti.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nessun fatto di rilievo da segnalare, oltre quanto già rilevato in sede di trattazione degli specifici commenti delle Nota Integrativa e della Relazione sulla Gestione.

138

BILANCIO CIVILISTICO 2018
Nota integrativa





cnpadc
La Cassa dei
Dottori Commercialisti

RENDICONTO FINANZIARIO

BILANCIO
CIVILISTICO
2018

