

# STUDIO ROVENTINI SGALIPPA

Via Francesco Crispi, 35 - 56125 Pisa  
Tel. +39 050 501200 (4 linee r.a.) - Fax +39 050 500715  
Posta elettronica: roventiniscalippa@roventiniscalippa.it

**Dott. Maurizio Roventini**  
Dottore Commercialista - Revisore Contabile  
maurizioroventini@roventiniscalippa.it

**Dott. Sandro Sgalippa**  
Ragioniere Commercialista - Revisore Contabile  
sandrosgalippa@roventiniscalippa.it

Pisa, 23 dicembre 2013

A tutti gli iscritti alla  
**Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza in favore dei Ragionieri**  
Loro sedi

Gentile collega,

lo scorso 30 novembre si è riunito il Comitato dei Delegati per deliberare sulle note di variazione al bilancio di previsione 2013 nonché sul bilancio di previsione 2014. E' stata altresì deliberata la nuova Asset Allocation Strategica per l'anno 2014 ed è stato deliberato un nuovo intervento assistenziale in favore dei figli minori disabili apportando una modifica all'art. 4, comma 9, del Regolamento per i trattamenti assistenziali e di tutela integrativa.

E' stata quindi esaminato il provvedimento n. 16058 del 6 novembre 2013 del Ministero del Lavoro e della Previdenza Sociale con il quale è stata approvata la riforma previdenziale della nostra Cassa di previdenza.

**Il bilancio di previsione 2013, assestato con le note di variazione deliberate**, evidenzia, in estrema sintesi, il seguente risultato finale:

	Previsione 2013	Previsione 2013 assestata
Utile al lordo dell'accantonamento del contributo soggettivo	137.408.425	101.194.428

La contrazione del risultato di esercizio è sostanzialmente imputabile alla mancata realizzazione dell'operazione di valorizzazione di alcuni immobili a destinazione residenziale e non, da attuarsi mediante apporto ad un fondo e dalla contrazione dei ricavi finanziari.

**Il bilancio di previsione 2014**, redatto a normativa vigente ante riforma previdenziale in quanto approvata successivamente alla predisposizione del bilancio stesso da parte del consiglio di amministrazione nella seduta del 30 ottobre 2013, evidenzia il seguente risultato finale

	Previsione 2014
Utile al lordo dell'accantonamento del contributo soggettivo	67.425.428

Tale bilancio subirà notevoli variazioni per effetto dell'intervenuta approvazione della riforma previdenziale che determinerà, sullo stesso, un impatto significativamente positivo. Al primo Comitato dei Delegati utile saranno poste in approvazione le note di variazione che determineranno, solo a quel punto, un "vero" bilancio di previsione per l'anno 2014.

**L'Asset Allocation Strategica approvata per il 2014** non differisce particolarmente da quelle degli anni precedenti. Tuttavia, per effetto della riforma previdenziale approvata, il rendimento di equilibrio, che genera un funding ratio uguale o maggiore a 1 (il funding ratio uguale o maggiore di 1 evidenzia una situazione di

# STUDIO ROVENTINI SGALIPPA

Via Francesco Crispi, 35 - 56125 Pisa  
Tel. +39 050 501200 (4 linee r.a.) - Fax +39 050 500715  
Posta elettronica: roventiniscalippa@roventiniscalippa.it

**Dott. Maurizio Roventini**  
Dottore Commercialista - Revisore Contabile  
maurizioroventini@roventiniscalippa.it

**Dott. Sandro Sgalippa**  
Ragioniere Commercialista - Revisore Contabile  
sandrosgalippa@roventiniscalippa.it

equilibrio), si è attestato al 3,17% con un grado di rischio più basso rispetto alla precedente. Il nuovo rendimento di equilibrio del 3.17% è in linea con il rendimento storico conseguito dalla Cassa e tale circostanza lascia ben sperare anche se non è detto che i dati storici possano essere replicati nel futuro.

**L'intervento di natura assistenziale** deliberato, trae origine dalla circostanza che le domande di assegno per l'assistenza ai figli minori disabili gravi, previsto dall'articolo 4 del Regolamento per i trattamenti assistenziali e di tutela sanitaria integrativa, non vengono immediatamente presentate dagli aventi diritto, comprensibilmente a causa della situazione familiare determinata dalla nascita di un figlio disabile grave o dall'insorgenza della disabilità. In talune circostanze si è perfino verificato che le richieste sono state avanzate pochi mesi prima del compimento della maggiore età da parte del disabile. E' stato quindi ritenuto necessario garantire il diritto all'assegno fin dal momento dell'insorgenza dello stato di disabilità anche nel caso di domanda tardiva con il limite massimo di due anni da tale momento.

Il **provvedimento ministeriale** di approvazione della riforma previdenziale che in un passaggio recita testualmente "*Le simulazioni attuariali elaborate a supporto del progetto come da ultimo modificato indicano che le leve previdenziali variare, nel complesso, consentono di conseguire il risultato di sostenibilità di lungo periodo, nel sostanziale rispetto delle prescrizioni legislative*", ha espunto un punto specifico della riforma ovvero la lettera b), comma 5, dell'art. 32 del nuovo regolamento della previdenza preannunciando, inoltre, l'espunzione della lettera c), comma 1, dell'art. 5 del nuovo statuto, la cui approvazione definitiva non è ancora pervenuta trattandosi di un decreto interministeriale a firma del Ministro del lavoro e di quello dell'Economia. La lettera b), comma 5, dell'art. 32 del nuovo Regolamento di assistenza, riguarda la novità introdotta nella Riforma denominata "Riduzione di equilibrio della quota A" ovvero di quella percentuale di riduzione delle nuove pensioni di vecchiaia erogate post-riforma, calcolata sulla differenza tra la pensione contributiva e quella reddituale laddove la prima, per effetto della novità introdotta con il nuovo art. 32 del Regolamento della previdenza, veniva calcolata su un montante "virtuale", trasformato in rendita mediante i nuovi coefficienti di trasformazione, a cui affluivano tutti i contributi versati alla Cassa durante il periodo di iscrizione ivi compreso l'integrativo ed eventuali contributi per riscatti e ricingiunzioni oltre ovviamente al contributo soggettivo. La parte espunta (la lettera b), comma 5, dell'art. 32) riguarda il contributo integrativo che non affluirebbe più nel montante. Il Ministero del lavoro, con il provvedimento di approvazione di cui sopra, ha chiesto al consiglio di amministrazione della Cassa di sottoporre ad eventuale ratifica l'espunzione da parte del Comitato dei Delegati. Il Comitato dei Delegati, sulla base dei pareri del legale amministrativista (Prof. Massimo Luciani) e di quello previdenzialista (Prof. Mattia Persiani), ha deliberato di rinviare la decisione sul punto all'esito della definitiva approvazione anche del nuovo Statuto in virtù del fatto che alcune norme della riforma sono contenute in tale documento.

Infine, per quanto concerne la ripresa dei flussi demografici e l'intervento legislativo sulla questione del "pro rata", il Consiglio di amministrazione della Cassa è in attesa dell'approvazione della Legge di stabilità per il 2014 all'interno della quale



# STUDIO ROVENTINI SGALIPPA

Via Francesco Crispi, 35 - 56125 Pisa  
Tel. +39 050 501200 (4 linee r.a.) - Fax +39 050 500715  
Posta elettronica: roventiniscalippa@roventiniscalippa.it

**Dott. Maurizio Roventini**  
*Dottore Commercialista - Revisore Contabile*  
maurizioroventini@roventiniscalippa.it

**Dott. Sandro Sgalippa**  
*Ragioniere Commercialista - Revisore Contabile*  
sandrosgalippa@roventiniscalippa.it

sono contenuti, per ora, emendamenti che dovrebbero contribuire alla soluzione dei problemi di cui sopra.

Sperando di esser stato sufficientemente chiaro nell'esposizione degli argomenti trattati, vi saluto cordialmente ed approfitto dell'occasione per augurare a voi tutti ed alle vostre famiglie i miei migliori auguri per le prossime festività.

Sandro Sgalippa

