Il recupero pensioni anni pregressi si riferisce ai ratei di pensione erogati successivamente al mese di decesso dei titolari e ai recuperi delle somme liquidate per sentenze favorevoli alla Cassa.

Le sopravvenienze attive riguardano principalmente canoni emessi nel 2013 di competenza del 2012 per € migliaia 124, allo storno di fatture relative al patrimonio immobiliare € migliaia 186.

Oneri straordinari

La voce oneri straordinari, € migliaia 6.004, è riepilogata nella seguente tabella:

descrizione	31/12/2012	variazioni	31/12/2013
sopravvenienze passive	96	-6	90
minusvalenze	1	-	1
minusvalenze da conferimento immobili	-	5.018	5.018
sopravvenienze passive da patrimonio immobiliare	537	-215	322
rimborsi contributi anni pregressi	50	523	573
restituzioni diverse	1	-1	-
totale	**685**	**5.319**	**6.004**

Le sopravvenienze passive si riferiscono a forniture di beni e servizi relativi ad anni precedenti.

La voce minusvalenze da conferimento immobili si riferisce al conferimento al Fondo Scoiattolo di quattro immobili in Roma, tale voce deve essere correlata alla voce plusvalenze su dismissione immobili commerciale dei proventi straordinari.

La voce sopravvenienze passive da patrimonio immobiliare è riferita principalmente alla chiusura dei consuntivi condominiali arretrati e per forniture e lavori, sugli immobili da reddito relativi ad anni precedenti per € migliaia 322.

La voce rimborsi di contributi si riferisce al rimborso effettuato agli iscritti per versamenti effettuati in eccesso € migliaia 573.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

La voce imposte sul reddito dell'esercizio pari ad € migliaia 8.283 è riepilogata nella seguente tabella:

descrizione	31/12/2012	variazioni	31/12/2013
imposte sui redditi	2.207	-452	1.755
IRAP	168	-6	162
Imposta sostitutiva	3.250	256	3.506
Imposte esercizio precedente	285	274	559
imposte sulle rendite finanziarie	3.164	-863	2.301
totale	**9.074**	**-791**	**8.283**

La voce imposte sui redditi espone la tassazione sui redditi di fabbricati, di capitale e diversi. Complessivamente le imposte sul reddito registrano un decremento di € migliaia 791.

La voce "imposte sui redditi" è riferita all'imposta IRES sui redditi di fabbricati, di capitale e diversi. L'aliquota applicata è pari al 27,50%. I redditi dei fabbricati sono calcolati sul canone di locazione annuo risultante dal contratto o sulla rendita catastale aggiornata maggiorata del 5%. I redditi di capitale sono costituiti dai redditi derivanti da partecipazioni in società nei limiti del 5% del loro ammontare.

La voce "IRAP" è determinata sul costo del personale dipendente e sui costi assimilati al lavoro dipendente (compensi Sindaci Ministeriali, Collaborazioni, ecc.), al netto delle detrazioni riconosciute , applicando l'aliquota del 4,82% (regione Lazio).

La voce "imposta sostitutiva" sul Capital Gain è riferita alle plusvalenze conseguite dalla cessione a titolo oneroso di titoli e da proventi erogati dalla Sicav, applicando la aliquote del 12,50% e del 20%.

La voce "imposte esercizio precedente" si riferisce all'imposta IRES 2012, effettivamente determinata in sede di redazione del modello Unico 2013 € migliaia 559.

La voce "imposte sulle rendite finanziarie" comprende i proventi dall'impiego di capitale percepiti nel periodo d'imposta, tassati a titolo definitivo, l'aliquota applicata è pari al 20%.

ALTRE INFORMAZIONI

Corrispettivi di revisione contabile.

Riportiamo nella presente tabella un dettaglio dei corrispettivi corrisposti nell'esercizio 2013 per la revisione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato 2012:

Tipologia del servizio	Soggetto che ha erogato il servizio	Compensi in € migliaia
Revisione contabile	Mazars S.p.A.	49

Operazioni con parti correlate.

L'Associazione controlla direttamente la Previra Invest Sim S.p.A. (80%).

Le operazioni con le parti correlate sono state concluse a normali condizioni di mercato. Di seguito si dà evidenza di tali dati:

Parti correlate	Costi	Ricavi
Previra Invest Sim (1)	128	166

(1) I costi si riferiscono alle commissioni di negoziazione, alla consulenza finanziaria. I ricavi ai canoni per la locazione della sede.

Parti correlate	Crediti	Debiti
Previra Invest Sim	48	6

RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI TOTALI

Prospetto delle fonti e degli impieghi

A corredo della nota integrativa, al fine di offrire una migliore informazione, viene di seguito presentato il rendiconto finanziario che si compone di due documenti:

- il prospetto delle fonti e degli impieghi;
- il prospetto dei flussi di cassa.

Il Rendiconto Finanziario dei flussi totali (Prospetto delle fonti e degli impieghi) evidenzia, in termini di risorse finanziarie e di impieghi delle stesse, le variazioni intervenute nelle poste di bilancio fra l'inizio e la fine del periodo considerato.
E' stata scelta la forma a sezioni divise e contrapposte, che meglio permette di rilevare, distintamente, le "fonti" e gli "impieghi" di risorse finanziarie.
In particolare, le fonti, raggruppate per "provenienza", sono distinte in "interne" (ulteriormente divise in quelle provenienti dalla gestione reddituale e quelle derivanti da disinvestimenti) ed "esterne" (ulteriormente divise in quelle a medio/lungo termine e quelle di breve periodo).
Negli impieghi, raggruppati per "destinazione", sono separatamente evidenziati quelli rappresentati da investimenti in capitale fisso (cioè in attività destinate a permanere nel patrimonio per lungo periodo), in capitale circolante (vale a dire in attività di breve durata), e quelli consistenti nel rimborso di fonti di terzi ulteriormente distinte in quelle di medio e lungo termine e di breve periodo.

Si rileva che nel corrente esercizio le fonti, pari ad € migliaia 234.191, sono state principalmente prodotte dalla gestione corrente (59,2%) e dal disinvestimento di capitale circolante, specificatamente dalle attività finanziarie a breve (27,8%).
Gli impieghi sono riferibili agli investimenti in capitale fisso (40,3%), specificatamente nelle immobilizzazioni finanziarie e all'incremento del capitale circolante (58,3%) specificatamente ai crediti verso iscritti, come di seguito dettagliato:

RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI TOTALI (prospetto delle fonti e degli impieghi) al 31/12/2013 in € migliaia

FONTI	Esercizio 2013	%	Esercizio 2012 riclassificato	IMPIEGHI	Esercizio 2013	%	Esercizio 2012 riclassificato
Fonti interne				**Investimenti patrimoniali in capitale fisso**			
risultato dell'esercizio	75.430		138.839	immobilizzazioni immateriali	171		173
ammortamento immobilizzazioni immateriali	148		280	immobilizzazioni materiali	1.997		1.120
ammortamento immobilizzazioni materiali	1.358		1.320	immobilizzazioni finanziarie	92.121		261.079
accantonamento al TFR	27		39	**TOTALE**	**94.289**	**40,3%**	**262.372**
accantonamento ai fondi statutari	4.918		2.498				
accantonamento per rischi	30.522		788	**Investimenti patrimoniali in capitale circolante**			
utilizzo fondo ammortamento immateriale	-		-	incremento attività finanziarie	-		-
utilizzo fondo ammortamento materiale	-6.427		-6.140	incremento altre partecipazioni	-		-
utilizzo fondo indennità di maternità	-		-	incremento disponibilità liquide	42.575		6.385
utilizzo fondo copertura rischi	-		-	incremento crediti contributivi v/iscritti	94.019		23.120
utilizzo fondo previdenza	-681		-7.164	incremento note credito da ricevere	-		-
accantonamento al fondo imposte	-		-	incremento crediti v/imprese controllate	-		-
svalutazione delle immobilizzazioni	-		1.023	incremento ratei e risconti attivi	-		-
svalutazione crediti attivo circolante e delle disponibilità liquide	4.927		3.466	incremento crediti tributari	-		3.791
svalutazione attività finanziarie	28.453		-	incremento altri crediti	-		16.561
TOTALE	**138.675**	**59,2%**	**134.949**	**TOTALE**	**136.594**	**58,3%**	**49.857**
Disinvestimenti patrimoniali di capitale immobilizzato				**Rimborso di fonti di terzi a medio e lungo termine**			
diminuzione immobilizzazioni immateriali	5		1	utilizzo fondo svalutazione crediti	165		93
diminuzione immobilizzazioni materiali	24.604		23.948	utilizzo fondo per rischi ed oneri	-		1.037
diminuzione immobilizzazioni finanziarie	-		-	pagamento TFR	96		168
TOTALE	**24.609**	**10,5%**	**23.949**	**TOTALE**	**261**	**0,1%**	**1.298**
Disinvestimenti patrimoniali di capitale circolante				**Rimborso di fonti di terzi di breve periodo**			
diminuzione disponibilità liquide	-		-	diminuzione debiti diversi	-		-
diminuzione attività finanziarie	46.956		142.022	diminuzione ratei e risconti passivi	-		-
diminuzione altri crediti	17.514		-	diminuzione debiti tributari	-		-
diminuzione crediti v/imprese controllate	688		278	diminuzione debiti v/fornitori	544		1.535
TOTALE	**65.158**	**27,8%**	**142.300**	diminuzione debiti v/organi statutari	-		-
				diminuzione debiti v/iscritti	-		-
Fonti esterne di terzi a medio e lungo termine				diminuzione debiti v/Enti previdenziali	51		21
prestiti a medio e lungo termine	-		-	diminuzione debiti v/altri	2.452		-
TOTALE	**-**		**-**	diminuzione debiti v/imprese controllate	-		-
				TOTALE	**3.047**	**1,3%**	**1.556**
Fonti esterne di terzi di breve periodo							
diminuzione ratei e risconti attivi	1.634		2.004				
aumento debiti v/fornitori	-		-				
aumento debiti verso il personale	-		-				
aumento debiti verso istituti previdenziali	-		-				
aumento debiti v/altri	-		9.173				
aumento debiti v/iscritti	-		-				
aumento debiti verso imprese controllate	-		-				
aumento debiti diversi	-		-				
aumento ratei e risconti passivi	3.559		101				
aumento debiti tributari	556		2.607				
TOTALE	**5.749**	**2,5%**	**13.885**				
TOTALE DELLE FONTI	**234.191**	**100,0%**	**315.083**	**TOTALE DEGLI IMPIEGHI**	**234.191**	**100,0%**	**315.083**

Rendiconto finanziario dei flussi di cassa

Il rendiconto finanziario dei flussi di cassa, predisposto secondo lo schema previsto dall'OIC 10, adattato alle specifiche esigenze della Cassa, evidenzia i flussi di liquidità avvenuti nel corso dell'esercizio classificando i flussi in relazione alla natura dell'operazione che li ha generati. Il prospetto è suddiviso in tre sezioni relative alle operazioni di investimento, alle operazioni di finanziamento e a quelle di gestione reddituale. La sezione relativa all'attività di finanziamento, è stata adattata alle esigenze della Cassa, in quanto non è considerata come da prassi corrente ricorso a liquidità da terzi, ma come liquidità rinveniente da disinvestimenti e, considerando che la Cassa è completamente autofinanziata, da impiegare in attività di investimento.

Il rendiconto finanziario evidenzia che nel corso dell'esercizio è stata generata liquidità per € migliaia 116.362 di cui € migliaia 70.465 relativa alla gestione reddituale e € migliaia 45.897 dall'attività di finanziamento/disinvestimento. La liquidità è stata quasi totalmente impiegata nell'attività di investimento, in particolare nell'investimento in immobilizzazioni finanziarie. Rispetto all'anno precedente la gestione reddituale ha generato minore liquidità dovuta all'aumento dei crediti verso iscritti in parte compensata dalla diminuzione dei crediti verso altri.

Si rileva che, sia per l'anno 2012 che per l'anno 2013, non è considerata l'operazione di apporto al fondo immobiliare in quanto tale operazione non ha effetti finanziari.

Si rileva che la liquidità a fine esercizio è pari ad € migliaia 98.464 con un incremento di € migliaia 42.575, principalmente dovuto alla minore attività di investimento.

Di seguito si dà evidenza di tali dati:

Rendiconto finanziario dei flussi di cassa	Importo	Importo
Operazioni di gestione reddituale	2013	2012 – riclassificato
Utile di esercizio	75.430	138.839
Ammortamenti e accantonamenti	32.028	2.388
Accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto	27	39
Accantonamenti statutari	4.918	2.498
Rivalutazioni (plusvalenza da apporto)	-4.325	-43.776
Svalutazioni	33.051	4.488
Variazioni crediti verso iscritti	-90.456	-23.120
Variazioni crediti verso altri	15.490	-16.283
Variazioni ratei e risconti attivi	1.634	2.004
Variazioni debiti verso fornitori	-544	-1.535
Variazioni altri debiti	-2.503	9.152
Variazione ratei e risconti passivi	3.559	100
Variazione fondo imposte (crediti/debiti tributari)	2.156	-1.183
Risultato della gestione reddituale	70.465	73.611
Attività di investimento		
Immobilizzazioni immateriali	-171	-173
Immobilizzazioni materiali	-1.997	-1.120
Immobilizzazioni finanziarie	-71.619	-199.496
Attività finanziarie a breve	0	0
Risultato dell'attività di investimento	-73.787	-200.789
Attività di finanziamento		
Immobilizzazioni immateriali	5	1
Immobilizzazioni materiali	21	50
Immobilizzazioni finanziarie	0	0
Attività finanziarie a breve	46.956	142.022
Utilizzo fondi	-1.085	-8.510
Risultato dell'attività di finanziamento	45.897	133.563
Flusso di cassa complessivo	42.575	6.385
Cassa e banche iniziali	55.889	49.504
Cassa e banche finali	98.464	55.889

Risultati gestionali per linee di attività

Il report margine di contribuzione ha lo scopo di rappresentare il risultato della performance della Cassa e degli elementi che hanno maggiormente contribuito al raggiungimento del risultato. Infatti l'attività della Cassa è suddivisa in tre aree gestionali (immobiliare, mobiliare e previdenziale). Il margine di contribuzione è stato elaborato partendo dal margine di contribuzione comunemente utilizzato dalle società commerciali ed adattato alle esigenze specifiche della Cassa. Infatti, a differenza di quelli normalmente utilizzati nella prassi contabile corrente, si evidenzia il margine di contribuzione di 1° e di 2° livello.

Il margine di contribuzione di 1° livello è costruito suddividendo i ricavi e i costi direttamente imputabili all'area di gestione che li ha generati (affitti=immobiliare; cedole=mobiliare; contributo soggettivo=previdenza), cosi come dettagliatamente elencati nei conti economici per aree di gestione inseriti nella relazione di gestione. Il margine di 2° livello è stato inserito per imputare gli accantonamenti previdenziali.

I costi generali, non direttamente imputabili alle tre aree di gestione, comprendono: tutte le spese per il personale, gli ammortamenti e gli accantonamenti, le spese per gli organi collegiali, i premi assicurativi, i canoni di assistenza, la vigilanza e la pulizia della sede, le utenze della sede, la formazione e altri costi per il personale, l'assistenza legale e notarile, le altre consulenze e gli altri oneri.

I costi generali comprendono anche gli oneri diversi di gestione e gli oneri straordinari non direttamente imputabili alle tre aree di gestione.

Il margine di contribuzione di 1° livello, pari a € migliaia 87.927, è realizzato per il 124,15% dall'area previdenza, per il - 26,69% dall'area mobiliare e per il 2,54% dall'area immobiliare. Il margine di contribuzione di 1° livello dell'area immobiliare comprende anche la plusvalenza da apporto, anche se tale ricavo non è ripetibile.

Il rendimento negativo dell'area mobiliare è essenzialmente dovuto alla perdita di valore di alcuni titoli in portafoglio € migliaia 28.454 e all'accantonamento al fondo oscillazione titoli per € migliaia 30.322. Considerando che l'accantonamento è un costo di natura non ripetibile e che se non si fosse tenuto conto di tale accantonamento il risultato netto della gestione mobiliare sarebbe stato di € migliaia 6.854 pari allo 0,4%.

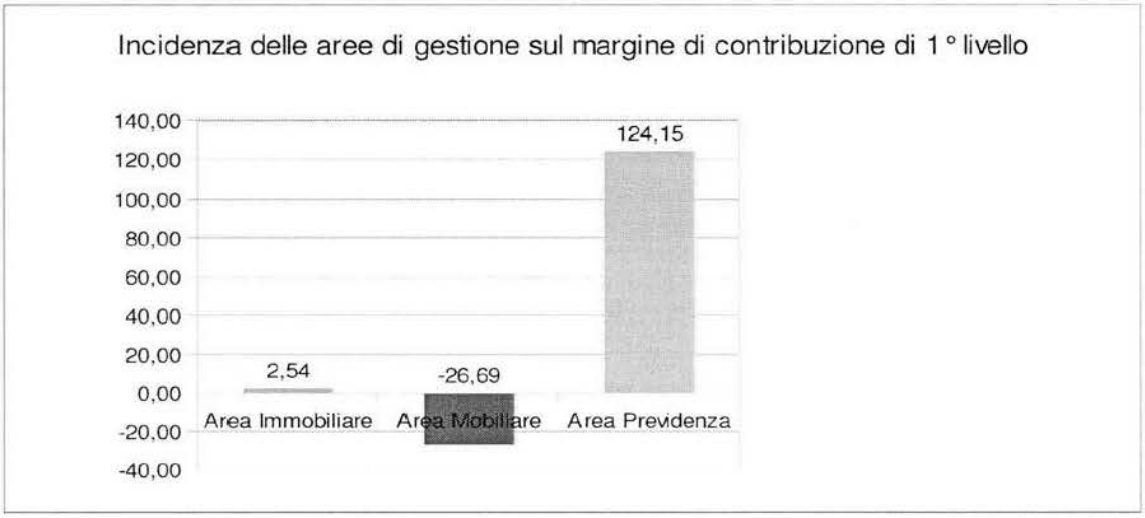
Il rendimento del patrimonio investito è stato determinato rapportando la consistenza media, tra inizio e fine anno, del patrimonio di riferimento (mobiliare e immobiliare) con i ricavi, per il rendimento lordo e con il margine di contribuzione di 1° livello per il rendimento netto.

Il rendimento del patrimonio immobiliare lordo, pari a 6,3%, è inferiore rispetto al rendimento previsto in sede di budget 2013 del 2,7%, mentre il rendimento netto, pari all'1,2%, è inferiore a quello previsto nel budget del 1,8%. Il minor rendimento del patrimonio immobiliare, rispetto al budget 2013, è principalmente dovuto a minori ricavi da canoni di locazione e da maggiori oneri per accantonamenti relativi alla svalutazione crediti.

Il rendimento del patrimonio mobiliare lordo è pari al 2,6% ed è superiore a quello previsto in sede di budget principalmente per i proventi realizzati dalla Sicav Adenium, rispetto a quelli previsti in sede di redazione del budget 2013. Il rendimento netto del patrimonio mobiliare pari al - 1,4% è inferiore a quello del budget 2013 del 3,1%, dovuto alle svalutazioni di titoli immobilizzati e all'accantonamento al fondo oscillazione titoli.

Di seguito la rappresentazione grafica della composizione del margine di contribuzione di 1° livello per aree di gestione:

Risultati gestionali Consuntivo 2013

	LB immobiliare				LB mobiliare				LB previdenza				Consuntivo 2013	Budget 2013
DESCRIZIONE	Consuntivo 2013	incidenza % su ricavi	Budget 2013	Δ % su budget	Consuntivo 2013	incidenza % su ricavi	Budget 2013	Δ % su budget	Consuntivo 2013	incidenza % su ricavi	Budget 2013	Δ % su budget		
ricavi diretti	11.423.385		17.560.000	-34,95%	45.193.373		38.935.000	16,07%	334.795.893		315.774.000	6,02%	391.412.651	372.269.000
costi diretti	9.192.219	80%	11.632.000	-20,97%	68.662.145	152%	9.922.000	592,02%	225.630.918	67%	220.067.000	2,53%	303.485.282	241.621.000
margine di contribuzione di 1° livello	2.231.165	20%	5.928.000	-62,36%	-23.468.772	-52%	29.013.000	-180,89%	109.164.975	33%	95.707.000	14,06%	87.927.369	130.648.000
accantonamenti statutari									760.641		1.117.000	-31,90%	760.641	1.117.000
margine di contribuzione di 2° livello	--		--		--		--		108.404.334		94.590.000			
costi generali													11.736.329	12.248.572
utile/perdita													75.430.399	117.282.428

RENDIMENTO DEL PATRIMONIO INVESTITO	Consuntivo 2013		Budget 2013		Consuntivo 2013		Budget 2013	
Rendimento del patrimonio investito lordo	6,3%		9,0%		2,6%		2,3%	
Rendimento del patrimonio investito netto	1,2%		3,0%		-1,4%		1,7%