



ALLEGATI

- 1) SCHEMA DI BILANCIO RICLASSIFICATO AI SENSI DEL D.LGS. 9 APRILE 1991, N. 127
- 2) PROSPETTO DI RIVALUTAZIONE

	ATTIVO	2017	2.016
B	IMMOBILIZZAZIONI		
B I	Immobilizzazioni immateriali		
B II	Immobilizzazioni materiali		
B III	Immobilizzazioni finanziarie:		
B III 2 d	verso altri		
B III 3	Altri titoli	17.623.214	18.635.890
	Totale Immobilizzazioni finanziarie	17.623.214	18.635.890
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	17.623.214	18.635.890
C	ATTIVO CIRCOLANTE		
C I	Rimanenze		
C II	Crediti		
C II 1	verso iscritti	4.491.923	4.368.734
C II 5	verso altri	93.120	137.748
	Totale crediti	4.585.043	4.506.482
C III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
C III 6	Altri titoli	3.084.784	3.406.809
	Totale attività finanziarie	3.084.784	3.406.809
C IV	Disponibilità liquide		
C IV 1	Depositi bancari e postali	8.178.680	3.705.227
	Totale disponibilità liquide	8.178.680	3.705.227
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	15.848.507	11.618.518
D	Ratei e Risconti	350.201	791.637
	TOTALE ATTIVO	33.821.922	31.046.045
	PASSIVO		
A	PATRIMONIO NETTO:		
A I	Capitale		
A II	Riserva da soprapprezzo delle azioni		
A III	Riserve di rivalutazione		
A IV	Riserva legale		
A V	Riserva per azioni proprie in portafoglio		
A VI	Riserve statutarie		
A VII	Altre riserve:	0	79.976
A VII 1	Riserva contributo integrativo	2.909.225	2.569.761
A VII 3	Utili (perdite) portati a nuovo		
A IX	Utile (perdita) dell'esercizio	295.883	339.464
	TOTALE PATRIMONIO NETTO	3.205.108	2.989.201
B	FONDI PER RISCHI ED ONERI		
B 1	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili		
B 2	Per imposte		
B 3	altri:		
B 3 a	Per oscillazione cambi	0	0
B 3 b	Per la previdenza	26.570.017	24.240.946
B 3 c	Fondo art.28 comma a) del Regolamento	3.426.696	3.155.619
B 3 d	Per pensioni	246.266	244.583
B 3 e	Per maternità	0	27.376
	Totale fondi	30.242.979	27.668.524
C	T.F.R. di lavoro subordinato		
D	DEBITI		
D 14	Altri debiti	373.835	388.320
	Totale debiti	373.835	388.320
E	Ratei e Risconti		
	TOTALE PASSIVO	33.821.922	31.046.045

CONTO ECONOMICO		2017	2016
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
A 1	Contributi:		
A 1a	Contributi soggettivi	2.123.341	2.020.303
A 1b	Contributi integrativi	529.482	504.583
A 1c	Contributi di maternità	0	50.257
A 1d	Altri contributi	185.929	487.524
A 5	Altri ricavi	16.690	16.690
	Totale valore della produzione	2.855.442	3.079.357
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
B 7	per servizi	311.745	314.781
B 10	Ammortamenti e svalutazioni		
B 10 d	Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	48.619	10.000
B 12	Accantonamenti per rischi:		
B 12 a	accantonamento al fondo per la previdenza	2.232.680	2.366.643
B 12 b	accantonamento per rivalutazione del contributo soggettivo	123.529	111.211
B 12 c	accantonamento al fondo per la maternità	0	27.376
B 12 d	accantonamento al fondo art.28 comma 4 del Regolamento	271.076	438.332
B 12 e	accantonamento per rivalutazione del fondo pensioni	0	0
B 14	oneri diversi di gestione	41.110	32.871
	Totale costi della produzione	3.028.759	3.301.214
	Differenza tra valore e costi della produzione	-173.317	-221.857
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
C 15	proventi da partecipazione	68.000	45.333
C 16	altri proventi finanziari		
C 16 a	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
C 16 b	da titoli iscritti nelle immobiliz. che non costituiscono partecipazioni	619.252	635.266
C 16 c	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipaz.	31.212	15.241
C 16 d	proventi diversi dai precedenti	3.890	10.750
C 17	Interessi ed altri oneri finanziari	-329.705	-661
	Totale (15+16+17)	392.649	705.929
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
D 18)	Rivalutazioni		
D 18 b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
D 18 c	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	174.051	3.901
D 19)	Svalutazioni		
D 19 b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
D 19 c	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-156.132	-145.508
	Totale rettifiche	17.919	-141.607
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
E 20	proventi	99.414	4.507
E 21	oneri	40.782	7.508
	Totale delle partite straordinarie	58.632	-3.001
	Risultato prima delle imposte(A-B+/-C+/-D+/-E)	295.883	339.464
22)	Imposte sul reddito d'esercizio		
26)	Utile dell'esercizio	295.883	339.464

AGROTECNICI

Prospetto di rivalutazione dei montanti previdenziali

DATI BILANCIO CONSUNTIVO 2017

ANNI	SOGGETTIVO definitivo	SOGGETTIVO riscattato	SOGGETTIVO dei restituiti e pensionati	SOGGETTIVO da rivalutare	Tasso di rivalutazione	Rivalutazioni cumulative	Fondo
1996	186.555	0	1.802	184.752	0,000000	0	184.752
1997	252.677	0	2.627	250.050	0,055871	10.322	445.125
1998	333.352	0	3.694	329.658	0,053597	23.857	798.640
1999	445.219	0	3.815	441.405	0,056503	45.126	1.285.170
2000	525.445	0	6.037	519.408	0,051781	66.547	1.871.126
2001	652.100	0	8.296	643.804	0,047781	89.404	2.604.334
2002	683.570	0	8.305	675.264	0,043679	113.755	3.393.353
2003	751.365	0	7.355	744.009	0,041614	141.211	4.278.573
2004	845.084	0	10.830	834.253	0,039272	168.028	5.280.855
2005	876.402	0	6.788	869.614	0,040506	213.906	6.364.375
2006	949.464	0	2.268	947.195	0,035386	225.210	7.536.780
2007	1.006.310	0	1.670	1.004.640	0,033937	255.776	8.797.196
2008	1.051.995	0	18.064	1.033.931	0,034625	304.603	10.135.730
2009	1.187.736	9.314	19.857	1.177.193	0,033201	336.516	11.649.439
2010	1.286.362	7.784	23.672	1.270.475	0,017935	208.933	13.128.847
2011	1.407.361	10.126	16.599	1.400.888	0,024248	318.342	14.848.076
2012	1.459.662	6.630	123.150	1.343.142	0,017016	252.655	16.443.873
2013	1.596.435	5.079	48.930	1.552.583	0,015000	246.658	18.243.114
** 2014	1.753.467	88.355	43.546	1.798.276	0,000000	0	20.041.390
** 2015	1.996.487	37.992	23.577	2.010.902	0,005058	101.369	22.153.661
2016	2.062.560	27.239	27.139	2.062.661	0,004684	103.768	24.320.090
2017	2.123.341			2.123.341	0,005205	126.586	26.570.017
	23.432.948	192.519	408.023	23.217.444		3.352.572	

La rivalutazione cumulativa al 31 dicembre 2017 diverge dalla rivalutazione contabilizzata in bilancio in quanto, la stessa è periodicamente ricalcolata sulla base del soggetto rideterminato a consuntivo, relativo sia all'esercizio in corso che agli esercizi pregressi. La rivalutazione di bilancio invece emerge come accantonamento al fondo preesistente per adeguarlo al fondo così rideterminato.

** Tasso di rivalutazione provvisorio in attesa dell'autorizzazione ministeriale agli aumenti di rendimento deliberati dal Comitato Amministratore con delibera n.2 del 31 marzo 2015. Nuovo tasso pari al 1,50% per il 2014.

** Tasso di rivalutazione provvisorio in attesa dell'autorizzazione ministeriale agli aumenti di rendimento deliberati dal Comitato Amministratore con delibera n.6 del 23 novembre 2016. Nuovo tasso pari al 1,50% per il 2015.



FONDAZIONE ENPAIA
ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA PER GLI
ADDETTI E PER GLI IMPIEGATI IN AGRICOLTURA
Gestione separata Agrotecnici



NOTA INFORMATIVA

GESTIONE SEPARATA AGROTECNICI

Nota informativa al
bilancio consuntivo 2017



Il bilancio consuntivo chiuso al 31 dicembre 2017 è stato redatto nel rispetto delle disposizioni vigenti per gli enti previdenziali e delle norme civilistiche in materia.

In particolare:

- il bilancio consuntivo è stato redatto in aderenza agli schemi predisposti per gli enti pubblici gestori di forme di previdenza e assistenza obbligatorie trasformati in persone giuridiche, di cui alla comunicazione del Ministero del Tesoro del 7 giugno 1996;
- le voci raggruppate nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico sono dettagliatamente evidenziate nei prospetti descrittivi allegati ai rispettivi documenti.

Criteri di valutazione

Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Informativa sono stati redatti all'unità di euro, senza cifre decimali. La Gestione separata degli Agrotecnici ha optato per la classificazione dei contributi relativi ad esercizi precedenti nell'ambito delle voci ordinarie del Conto Economico.

Crediti

I crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzazione mediante iscrizione del valore nominale tra le attività e l'appostazione di un fondo rischi nel passivo.

Attività finanziarie che costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie che costituiscono un investimento durevole sono iscritte al costo d'acquisto. Eventuali svalutazioni sono contabilizzate in bilancio solo nel caso in cui si verifichino delle perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni stesse. Tale eventuale minor valore non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie non immobilizzate sono valutate al minore valore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Operazioni finanziarie in valuta estera

In applicazione di quanto previsto dagli articoli 2425-bis e 2426, I comma, numero 8-bis) del Codice Civile e dal principio contabile OIC 26, si precisa che:

- Le attività finanziarie espresse in moneta estera sono state valutate applicando i principi generali relativi a ciascuna categoria. Successivamente, le attività e le passività monetarie in valuta sono adeguate al cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio; i conseguenti utili o perdite su cambi devono essere imputati a conto economico. Non essendo applicabile alla Fondazione la relativa

previsione normativa, prevista per le società commerciali, l'eventuale utile netto non viene accantonato in apposita riserva non distribuibile.

Disponibilità liquide

Sono iscritte nell'attivo secondo il valore presumibile di realizzazione, normalmente coincidente con il valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e risconti sono iscritti in base al principio della competenza economica mediante ripartizione dei costi e dei ricavi comuni a due esercizi. I ratei attivi si riferiscono esclusivamente alla quota di ricavi maturati su titoli, polizze finanziarie e pronti contro termine in portafoglio al 31 dicembre 2017.

Debiti

I debiti sono iscritti in bilancio per importi corrispondenti al loro valore nominale.

Fondi per rischi ed oneri

Fondo per la maternità. Si è alimentato nel corso degli anni attraverso gli accantonamenti delle eccedenze tra i contributi di maternità accertati e i costi sostenuti per il pagamento delle prestazioni previste dall'art. 21 del Regolamento.

Fondo per la previdenza. Tale fondo è destinato ad accogliere l'ammontare complessivo dei contributi degli iscritti, costituiti dal complesso dei contributi soggettivi dovuti, incrementati in base al tasso annuo di rivalutazione.

Fondo pensioni. Costituisce una riclassifica di parte del fondo precedente relativamente al montante degli iscritti che maturano il trattamento pensionistico. Esso viene rivalutato annualmente con lo stesso tasso applicato dall'INPS. Tale fondo viene utilizzato per il relativo pagamento delle pensioni.

Fondo oscillazione titoli. Esso accoglie le svalutazioni per perdite durevoli di valore dei titoli immobilizzati rispetto al loro valore di carico.

Fondo svalutazione crediti. Tale fondo accoglie prudenzialmente gli accantonamenti su crediti ritenuti di dubbia esigibilità.

Fondo art. 28 comma 4. Il Regolamento della Gestione Separata attraverso il citato articolo, prevede l'istituzione di un fondo destinato ad accogliere l'eventuale differenza positiva tra il rendimento degli investimenti effettivamente conseguito e la rivalutazione accreditata ai singoli conti individuali degli iscritti.

Costi e ricavi

I costi e i ricavi sono rilevati secondo il principio della competenza economica sulla base degli importi maturati alla data, indipendentemente dall'effettivo pagamento o incasso.

I ricavi includono la contribuzione di competenza dell'anno 2017 e, analogamente, gli accantonamenti per contributi da corrispondere comprendono le competenze del medesimo.

In particolare, i contributi di competenza dell'esercizio in corso vengono stimati per mancanza delle dichiarazioni degli iscritti. La stima è determinata, con criteri estremamente prudenziali, nel modo seguente:

- per quelli già iscritti si fa riferimento alla dichiarazione dell'anno precedente e in assenza di quest'ultima l'apporto contributivo soggettivo e integrativo è pari al minimo;
- per i nuovi iscritti l'apporto contributivo soggettivo e integrativo è pari al minimo.



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Crediti

€ 4.690.064

La voce in oggetto è così composta:

Crediti	2017	2016
Crediti v/iscritti per contributi	3.980.388	3.821.326
Crediti v/iscritti per contributi rateizzati	616.556	693.511
Crediti art. 49 L. 488/1999	87.189	70.499
Altri crediti	5.931	67.249
Totale	4.690.064	4.652.585

I crediti verso gli iscritti per contributi rappresenta il complesso dei crediti vantati dalla gestione nei confronti degli iscritti per contributi dovuti e non ancora incassati per gli anni di contribuzione dal 1996 al 2017.

Di seguito la tavola rappresentativa dei crediti contributi per anno di formazione.

	Crediti	soggettivo	integrativo	maternità
1996	16.169	13.386	2.597	186
1997	22.195	18.189	3.758	248
1998	26.398	21.361	4.706	330
1999	44.968	37.401	7.133	433
2000	61.384	50.305	8.954	2.125
2001	63.929	52.173	9.387	2.369
2002	71.803	56.812	12.296	2.695
2003	73.940	58.255	13.100	2.585
2004	73.735	56.531	14.337	2.867
2005	76.872	57.033	16.744	3.095
2006	106.361	84.639	18.310	3.412
2007	126.351	102.267	20.260	3.824
2008	137.120	111.983	24.153	984
2009	158.728	130.965	26.706	1.056
2010	182.128	152.484	28.545	1.099
2011	192.091	158.362	32.509	1.220
2012	199.407	164.617	34.790	-
2013	221.805	178.357	38.860	4.588
2014	282.483	228.817	44.419	9.247
2015	272.148	212.931	52.676	6.541
2016	250.297	176.441	58.360	15.496
2017	1.320.076	790.594	529.482	-
Totale	3.980.388	2.913.905	1.002.084	64.400

Si evidenzia che il valore totale dei crediti 2017 è da considerarsi fisiologico in quanto esprime il valore complessivo dei medesimi al lordo dei conguagli il cui incasso avverrà nel 2018 in base alla normativa vigente

Crediti verso iscritti per contributi rateizzati: nel corso del 2017 la Gestione ha provveduto ad annullare tutte le rateazioni per le quali sia venuto meno il relativo presupposto (omesso versamento di tre rate anche non consecutive e/o mancato pagamento dei contributi scaduti successivamente all'avvio del piano di rateazione) riclassificando tali crediti nell'ambito dei crediti verso iscritti.

Crediti art. 49 L 488/1999: l'importo iscritto tra i crediti per € 87.189 è relativo alla quota di spesa per indennità di maternità posta a carico dello Stato, ai sensi dell'art. 49 della legge n.488 del 1999, ma versata anticipatamente dalla Gestione separata.

Altri crediti: l'importo complessivo di € 5.931 comprende la cedola di un titolo di debito di competenza dell'anno 2017 ma accreditata a gennaio 2018 per euro 3.782 e da altri crediti di piccola entità.

Attività finanziarie che costituiscono immobilizzazioni **€ 17.623.214**

Tale voce è così composta:

Immobilizzazioni finanziarie	2017	2016
Titoli	17.623.214	18.569.548
Oscillazione cambi su titoli		66.342
Totale	17.623.214	18.635.890

Nel bilancio 2017 le oscillazioni cambi positive registrate nel 2016 sono state appostate sui singoli titoli.

Nella tabella seguente è riportato un prospetto di movimentazione del portafoglio titoli immobilizzati.

TITOLI AL 1/1/2017 (*)	18.480.805
Acquisti 2017	3.388.757
Vendite 2017	-447.456
Rimborsi 2017	-3.492.064
Oscillazione cambi	-340.078
Scarti di negoziazione	66.308
Scambio titoli	-33.058
TITOLI AL 31/12/2017	17.623.214
VALORE NETTO AL 31/12/2017	17.623.214

(*) Al lordo degli scarti di negoziazione al 31 dicembre 2016 pari a € 88.743 (valore netto pari a € 18.569.548)

Si riporta di seguito un dettaglio dei titoli di Stato e dei titoli obbligazionari presenti nel portafoglio immobilizzato al 31 dicembre 2017:

Descrizione	Nominale/quantità	Prezzo di Carico	Valore di Libro in euro
BUENOS AIRES 15/5/35 4%	114.039	52,250002	59.585
ARGENTINA 31/12/38 2,26%	25.449	44,879995	11.422
ARGENTINA 15/12/35 PIL	25.449	4,84	1.232
BTP 1/3/25 5%	250.000	105,965436	264.914
BTP 1/11/2029 5,25%	400.000	104,01854	416.074
BTP 01/05/2031 6%	400.000	108,473065	433.892

BTP 1/02/20 4,5%	300.000	98,811447	296.434
BTP 1/08/23 4,75%	300.000	98,0198373	294.595
BTP 01/02/2020 4,50%	500.000	91,7859	458.930
BTP 1/3/2020 4,25%	100.000	90,12103	90.121
BTP 1/9/2028 4,75%	350.000	99,091049	346.819
BTP 1/3/2025 5%	300.000	81,980547	245.942
BTPI 15/9/2026 3,10% +inflazione	810.000	88,715084	718.592
BTP 1/08/23 4,75%	300.000	82,077383	246.232
BTP 01/08/2039 5%	100.000	99,51239	99.512
BTP 01/03/2024 4,5%	200.000	99,402975	198.806
BTPI 27/10/2020 1,25% + inflazione	200.000	100	200.000
BTPI 20/04/2023 0,50%+ inflazione	185.000	100	185.000
BTP 1/3/2067 2,80%	400.000	83,248	332.992
BTP 1/3/2067 2,80%	500.000	92,61036	463.052
SUD AFRICA 24/7/2044 5,375% \$	600.000	96,180	481.181
REP. ITALY 15/6/2033 5,375% \$	600.000	115,649	578.583
PORTOGALLO 15/10/2024 5,125% \$	200.000	106,522	177.640
TELECOM 10/2/22 5,25%	200.000	101,31557	202.631
TELECOM 29/1/19 5,375%	100.000	100,2851	100.285
GENERALI 16/09/24 5,125%	200.000	101,924035	203.848
COMIT 17/2/2028 ZC	290.000	34,0717	98.808
GAS NATURAL 27/1/2020 4,5%	150.000	97,623187	146.435
FINMECCANICA 21/1/2022 5,25%	250.000	106,050404	265.126
ACEA 16/3/2020 4,5%	200.000	102,831115	205.662
ENEL 10/01/2074 6,5%	1.450.000	105,231701	1.525.860
GAZPROM 21/3/2025 4,364%	100.000	97,33419	97.334
GAZPROM 20/3/2020 3,389%	100.000	95,22356	95.224
GAZPROM 13/2/2018 6,605%	100.000	106,96208	106.962
ASTALDI 01/12/2020 7,125%	700.000	105,717446	740.022
ASTALDI 01/12/2020 7,125%	300.000	81,510	244.530
GAZ CAPITAL 06/02/2028 4,95% \$	200.000	85	141.749
GAZ CAPITAL 06/02/2020 3,85% \$	200.000	92,93	154.974
GOLDMAN SACHS 23/01/2025 3% \$	200.000	96	160.093
FCA 15/04/2023 5,25% \$	1.200.000	101,18	1.012.391
BNPPARIBAS 3/3/2023 3,25% \$	500.000	100,22	417.827
GOLDMAN SACHS 7/9/2026 3% \$	300.000	97,25	243.267
ENEL FINANCE INT. 6/4/2028 3,5% \$	400.000	98,180	327.458
SAFEWEY 1/2/2031 7,25% \$	200.000	85,745	142.992
INTEK GROUP 20/02/2020 5%	199.908	103,787802	207.480
AGATOS 31/12/2026 4,75%	209.475	93,33581	195.515
GENERALI 26/10/2047 5,50%	300.000	105,322727	315.968
MONTE DEI PASCHI 15/5/2018 0,657%	230.678	100,000000	230.678
QUOTE BANCA DI ITALIA	60	25.000,00	1.500.000
ETF UCITS ISHARES EURO HY CORP BND	4.800	103,79	498.184
ETF UCITS ISHARES EURO HY CORP BND	4.660	107,261	499.835
ETF SPDR SX PUS DIVID ARISTOCRATS		44,061	374.522

	8.500		
ETF UCITS ISHARES JPM USD	4.890	102,188	499.698
SCARTI DI NEGOZIAZIONE			66.308
TOTALE			17.623.214

Con riferimento alle immobilizzazioni finanziarie il confronto tra il valore di bilancio e i valori puntuali relativi al 31 dicembre 2017 evidenzia plusvalenze potenziali pari a € 1.629.684 e minusvalenze latenti per € 244.453.

L'entità delle minusvalenze è strettamente correlata all'evoluzione delle dinamiche di mercato e non ad eventi che abbiano interessato la solvibilità dell'emittente.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni € 3.084.784

La voce in oggetto è così costituita:

Attività finanziarie non immobilizzate	2017	2016
Quote fondo Cloe	0	220.464
Titoli azionari BMPS	8.657	0
Quote fondo Beta	76.127	285.390
Quote fondo Estense	0	75.007
Quote fondo Pai	3.000.000	2.825.948
Totale	3.084.784	3.406.809

Nel corso dell'esercizio sono state rimborsate le quote del Fondo Cloe e del Fondo Estense. I titoli azionari MPS derivano da un'operazione di scambio con le obbligazioni del Monte dei Paschi di Siena e, in base alla quotazione al 31 dicembre 2017, sono state complessivamente svalutate per euro 96. Con riferimento alle quote del Fondo Beta, scaduto il 31 dicembre 2017, il Consiglio di Amministrazione della SGR ha deliberato l'approvazione del rendiconto finale di liquidazione che prevede la distribuzione di un rimborso corrispondente ad euro 33,61 per quota (n. quote possedute dalla Gestione 2.265). L'accredito finale atteso, pari ad euro 76.127, sarà effettuato in data 28 marzo 2018. In considerazione del valore di libro pari a euro 232.163 e del suindicato valore di rimborso è stata effettuata una svalutazione pari a euro 156.036. Il valore delle quote del fondo Pai, desunto dal NAV al 31 dicembre 2017, era pari a euro 264.892,954; ciò ha consentito una ripresa di valore pari a euro 174.052, corrispondente alle svalutazioni effettuate negli anni 2015 e 2016.

Nella tabella sottostante vengono esposti alla data del 31 dicembre 2017 gli investimenti complessivi della Gestione suddivisi per tipologia, comprensivi oltre ai titoli immobilizzati anche quelli del circolante, liquidità e ratei. L'ammontare totale è pari a euro 29.236.879.

TIPOLOGIA	VALORE AL 31.12.2017	VALORE AL 31.12.2016	INCIDENZA %
Obbligazioni (corporate, titoli di stato, fondiarie)	14.250.976	16.637.706	48,74%
Quote Banca d'Italia	1.500.000	1.500.000	5,13%
Fondi	4.948.365	498.184	16,93%

Azioni	8.657	0	
Ratei su titoli (*)	350.201	791.637	1,20%
Liquidità	8.178.680	3.705.227	27,97%
TOTALE	29.236.879	23.132.754	100,00%

(*) comprensivo dei ratei pluriennali maturati sull'obbligazione Comit.

Disponibilità liquide € 7.178.680

La voce in oggetto è così composta:

Disponibilità liquide	2017	2016
Banca popolare di Sondrio	7.522.976	1.294.298
Banca popolare di Sondrio USD	36.180	0
Monte Paschi di siena	198	0
Banca Sella conto ordinario	606.218	1.623
Banca Sella conto risparmio	0	2.402.440
C/C Postale n. 33316001	13.108	6.866
Totale	7.178.680	3.705.227

Dalla tabella si evince un incremento di Euro 3.473.453 delle disponibilità liquide rispetto all'anno 2016. La ragione di tale incremento è riconducibile agli effetti dei titoli rimborsati nel corso dell'anno ed all'attenta analisi delle migliori opportunità di allocazione delle risorse da investire.

Ratei e risconti attivi € 350.201

La voce in oggetto è così composta:

Ratei attivi	2017	2016
Ratei attivi per interessi su titoli	350.201	791.637
Totale	350.201	791.637

I ratei relativi ai titoli comprendono quella quota di ricavi di competenza 2017, al netto delle relative imposte, che avrà la sua manifestazione finanziaria nell'esercizio 2018 ad eccezione di € 51.982 (ratei pluriennali) che verranno incassati al momento del rimborso dei titoli.

Patrimonio netto € 3.205.108

La voce in oggetto è così composta:

Patrimonio netto	2017	2016
Riserva contributo integrativo	2.909.225	2.569.761
Utile dell'esercizio	295.883	339.464
Riserva oscillazione cambi	0	79.976
Totale	3.205.108	2.989.201

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2017 è costituito dagli utili derivanti dalle quote del contributo integrativo degli anni pregressi al netto degli oneri di gestione sostenuti.

Al fine di mitigare gli effetti che l'andamento della parità cambiaria euro/usd hanno prodotto sui titoli al 31.12.2017, è stata utilizzata interamente la riserva oscillazione cambi istituita al 31.12.2016.

Gli effetti derivanti dal citato andamento delle valute, sono stati esposti in conto economico nella voce oneri finanziari dandone separata evidenza.

Prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto

	Riserva contributo integrativo	Risultato d'esercizio
Valore al 31 dicembre 2016	2.649.737	339.464
Giro a riserva contributo integrativo	339.464	-339.464
Utilizzo della riserva Utile d'esercizio 2017	-79.976	295.883
Valore al 31 dicembre 2017	2.909.225	295.883

Fondi per rischi ed oneri

€ 30.348.000

La voce in oggetto è così composta:

Fondi per rischi ed oneri	2017	2016
Fondo per la previdenza	26.570.017	24.240.946
Fondo per la maternità	0	27.376
Fondo svalutazione crediti	105.021	146.103
Fondo pensioni	246.266	244.583
Fondo articolo 28 comma 4 del Reg.to	3.426.696	3.155.619
Totale	30.348.000	27.814.627

La consistenza del fondo per la previdenza è costituita dai contributi maturati comprensivi della rivalutazione annua così come da normative e Regolamento. Il Fondo per la maternità accoglie la differenza positiva tra i contributi a carico degli iscritti accertati nell'anno, il contributo a carico del Ministero del Lavoro e delle politiche sociali e le prestazioni erogate. La differenza tra le prestazioni di maternità erogate nel 2017 (€44.311) al netto del contributo ministeriale (€ 16.690) ed i contributi maternità dell'anno in esame dovuti (€ 0,00), determinati in base alla disposizione del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, e le variazioni intervenute nel 2017 sui dovuti a detto titolo per gli anni contributivi antecedenti al 2017 (€ -586) è solo in parte bilanciata dall'utilizzo del Fondo di Maternità (€ 27.376). L'utilizzo del contributo integrativo consente di bilanciare l'ulteriore deficit pari ad € 831.

I fondi servono a coprire le prestazioni future che saranno erogate agli iscritti in base al regolamento della Gestione separata degli Agrotecnici.

L'importo riclassificato nel Fondo pensioni rappresenta il montante corrispondente alle prestazioni pensionistiche da erogare.

L'articolo 28 comma 4 del Regolamento prevede l'istituzione di un fondo destinato ad accogliere l'eventuale differenza positiva tra il rendimento degli investimenti effettivamente conseguito e la rivalutazione accreditata ai singoli conti individuali degli iscritti: al 31 dicembre 2017 si sono verificati i presupposti per un accantonamento a tale fondo a prudente presidio dei rischi derivanti dalla gestione.

Prospetti delle variazioni intervenute nei fondi:

	Fondo svalutazione crediti
Valore al 31 dicembre 2016	146.103
Utilizzo	-89.701
Accantonamento 2017	48.619
Valore al 31 dicembre 2017	105.021

L'utilizzo del fondo si riferisce alle operazioni di riallineamento delle rateazioni decadute secondo quanto descritto nella sezione relativa ai crediti verso gli iscritti.

Il Fondo, complessivamente, rappresenta l'accantonamento di una quota pari al 20% dei crediti residui per contributo integrativo e di maternità ritenendo opportuno stimare prudenzialmente tale ipotetico tasso di inesigibilità tenuto conto dell'anzianità di tali crediti.

	Fondo per la previdenza
Valore al 31 dicembre 2016	24.240.946
Accantonamento soggettivo 2017	2.232.680
Rivalutazione contributi soggettivi	123.529
Riclassifica pensionati 2017	-20.773
Utilizzo fondo per ricongiunzione in uscita	-6.365
Valore al 31 dicembre 2017	26.570.017

L'importo complessivamente accantonato nel 2017 pari a € 2.232.680 è costituito rispettivamente da € 2.123.341 (contributi soggettivi dovuti dagli iscritti per l'esercizio 2017), da € 82.101 per contributi soggettivi dovuti dagli iscritti per anni pregressi e da € 27.239 a seguito riscatto dei periodi antecedenti l'anno 1996 in applicazione della delibera del 17 ottobre 2007 del Comitato Amministratore.

	Fondo pensioni
Valore al 31 dicembre 2016	244.583
Utilizzo fondo per pagamento pensioni	-19.091
Riclassifica pensionati 2017	20.774
Valore al 31 dicembre 2017	246.266

Il decreto 20 novembre 2017 emanato dal Ministro dell'Economia e delle Finanze di concerto con il Ministro del Lavoro e delle politiche sociali ha fissato nella misura dello 0,0% l'aumento di perequazione automatica da attribuire alle pensioni, in via definitiva, per l'anno 2017.

	Fondo per la maternità
Valore al 31 dicembre 2016	27.236
Utilizzo fondo per pagamento maternità 2017	-27.236
Valore al 31 dicembre 2017	0

Nel 2017 l'accantonamento al Fondo per la Maternità è stato pari a zero.

	Fondo Art. 28 Comma 4 del Reg.
Valore al 31 dicembre 2016	3.155.619
Accantonamento 2017	271.076
Arrotondamento	1
Valore al 31 dicembre 2017	3.426.696



Nell'esercizio 2017 si sono verificati i presupposti per effettuare l'accantonamento ai sensi dell'art. 28 comma 4 del Regolamento. L'importo accantonato è stato determinato come differenza positiva tra i proventi finanziari netti e le rivalutazioni dei montanti individuali in essere al 31 dicembre 2017.

Debiti € 373.835

La voce in oggetto è così composta:

Debiti	2017	2016
Debiti versa E.n.p.a.i.a.	352.560	369.515
Altri debiti	21.275	18.805
Totale	373.835	388.320

L'importo complessivo di € 21.275 è costituito per € 13.108 da contributi incassati ma non ancora attribuiti alle singole posizioni degli iscritti alla data del 31 dicembre 2017, per € 7.521 dall'imposta sostitutiva su titoli addebitata nel corso del 2018 e per € 646 da versamenti erroneamente effettuati nei conti correnti degli Agrotecnici.

Nella tabella sottostante indichiamo le variazioni intervenute nella voce debiti verso Enpaia:

	DEBITI VERSO ENPAIA
VALORE AL 31 DICEMBRE 2016	-369.515
RESTITUZIONE SOMME ANTICIPATE DA ENPAIA	369.515
VERSAMENTI AGROTECNICI FINITI NEI C/C ENPAIA	-540
PENSIONI AGROTECNICI PAGATE DA ENPAIA NEL 2017	-19.091
RICONGIUNSIONE IN USCITA	-6.365
RESTITUZIONI ECCEDENZE ART. 7	-1.507
VISITA MEDICO LEGALE	-610
PAGATA FATTURA N. 44/2017 PRICEWATERHOUSE	-7.320
FATTURE PROMETEIA ANNO 2017	-11.813
CONSUMI INTERMEDI 2017	-18.761
TARIFFA BANCA D'ITALIA SU SERV TITOLI 2017	-40
SPESE POSTALI ANTICIPATE DA ENPAIA - AFFRANCATURA	-770
PAGATE MATERNITA' ANNO 2017	-44.311
4% FORFETTARIO ENPAIA	-113.527
IRES SU DIVIDENDI BANCA D'ITALIA INCASSATI 2017	-12.687
SPESE POSTALI ANTICIPATE DA ENPAIA	-4.335
RIMBORSO SPESE E GETTONI DI PRESENZA 2017	-71.103
COMPETENZE PRICEWATERHOUSE 2017	-7.320
LIBRO DELL'AGROTECNICO 2018	-32.460
VALORE AL 31 DICEMBRE 2017	-352.560