

BILANCIO di ESERCIZIO 2017 - Nota Integrativa



Sono stati accantonati € 470.000 per la perdita di valore ritenuta durevole sul fondo ABN AMRO fund. Inoltre sono stati mantenuti gli accantonamenti effettuati negli anni precedenti sui fondi di private equity per € 2.168.621 (Atlantis Capital, IGI 5 e ABN AMRO).

La tabella che segue riepiloga la valorizzazione dei Fondi Comuni d'Investimento e della SICAV ai valori comunicati dai gestori e il valore in bilancio tenendo conto degli accantonamenti al fondo oscillazione titoli:

Fondi comuni d'investimento e Sicav					
Descrizione	31/12/2017	Valorizzazione con valori alla data di redazione del bilancio	Plus/minus maturate	Accantonamenti	Plus/minus maturate dopo accantonamenti
ABN AMRO fund Index Cert.	4.724.500	3.145.713	-1.578.787	1.979.009	-
Fondo Ambienta I	159.479	548.067	388.588	-	388.588
Atlantis Capital Special Situation	380.078	93.167	-286.911	288.144	-
Fondo Advanced Capital II	3.546	16.859	13.313	-	13.313
Fondo Consilium Private Equity	463.659	768.180	304.521	-	304.521
Fondo Gate	748.827	1.244.786	495.959	-	495.959
IGI Investimenti 5 ex Arca Impresa Tre	2.344.473	2.223.352	-121.121	371.468	-
IGI Investimenti 4	65.605	249.383	183.778	-	183.778
Fondo Principia	55.314	24.289	-31.025	-	-31.025
Fondo Principia II	1.830.663	630.290	-1.200.373	-	-1.200.373
Fondo Vertis	3.822.546	2.837.861	-984.685	-	-984.685
Fondo EOS	10.000.000	9.588.000	-412.000	-	-412.000
Fondo Perennius Global Value	640.283	2.152.556	1.512.273	-	1.512.273
Fondo Partners Group 2014	5.471.873	6.399.537	927.664	-	927.664
Fondo Quadrivio Green Energy Fund	2.196.083	1.768.485	-427.598	-	-427.598
Fondo Quercus Italian Solar Fund	4.885.176	5.138.020	252.844	-	252.844
Fondo Arcadia Small Cap	231.275	783.246	551.971	-	551.971
Adenium Sicav Equilibrium Plus	7.442.546	3.277.030	-4.165.516	4.165.516	-
Adenium Sicav Equilibrium	30.179.148	8.768.522	-21.410.626	21.410.626	-
Fondo Trilantic Capital partners IV	-	1.380.435	1.380.435	-	1.380.435
Fondo Equinox III	239.506	239.506	-	-	-
Totale	75.884.580	51.277.284	-24.607.296	28.214.763	2.955.665

La tabella evidenzia minusvalenze maturate, al netto degli accantonamenti, per complessivi € 3.055.681 che non sono ritenute apprezzabili come perdita durevole di valore considerando per alcuni fondi, il breve periodo di possesso (Eos e Quadrivio) e per gli altri (Vertis e Principia) che con le operazioni di disinvestimento e il conseguente rimborso di quote consentano un recupero della differenza.

Si segnala che sussistono impegni, per € 18.482.000, nei confronti di alcuni fondi relativi ai residui impegni sottoscritti e non ancora richiamati.

Si riporta di seguito una breve sintesi descrittiva dei fondi comuni d'investimento:





BILANCIO di ESERCIZIO 2017 - Nota Integrativa

FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO	
FONDO	CARATTERISTICHE
ABN AMRO Infrastructure Fund Index Certificate (gestito da EISER Finance Limited)	Sottoscritto nel 2006 ha una durata di 13 anni. Obiettivo: certificato senza garanzia del capitale che investe nel fondo omonimo focalizzato sugli investimenti in infrastrutture sociali e economiche.
Fondo Advanced Capital II (gestito da Advanced Capital SGR SpA)	Istituito e sottoscritto nel 2006 ha una durata di 10 anni, con proroga di 3 anni. Nel gennaio 2018 il CdA della Sgr ha approvato il Rendiconto finale di liquidazione con conseguente distribuzione agli investitori del residuo. Obiettivo: operazioni di investimento in Organismi di Investimento Collettivo caratterizzati da politiche di investimento focalizzate sul capitale di rischio e/o di debito di società/imprese, di diritto italiano o estero, non quotate in mercati regolamentari. Il periodo di Investimento del Fondo si è concluso nel dicembre 2011, pertanto da tale data l'attività svolta dal Fondo è caratterizzata dal monitoraggio e dalla gestione della liquidazione degli investimenti in portafoglio. Il Fondo ha rimborsato interamente il capitale sottoscritto dalla Cnpr, oltre ad aver distribuito proventi.
Fondo Ambienta I (gestito da Ambienta SGR SpA)	Istituito nel 2007, sottoscritto nel 2008, ha una durata di 10 anni dalla data costituzione, con proroga di 3 anni. Il Fondo ha come finalità principale l'incremento nel tempo, attraverso la realizzazione di plusvalenze connesse al disinvestimento, del valore del patrimonio, mediante l'investimento, diretto o indiretto, delle risorse finanziarie raccolte presso Investitori Qualificati in strumenti finanziari rappresentativi di capitale di rischio emessi da società operative nel settore ambientale. Il periodo di investimento si è concluso nel giugno 2013. Da tale data l'attività è focalizzata sul monitoraggio, sul processo di analisi delle strategie di acquisizione ("add on") di società attualmente già in portafoglio nonché sul processo di exit strategy delle società in portafoglio. Il Fondo ha rimborsato quasi interamente il capitale sottoscritto dalla Cnpr, oltre ad aver distribuito proventi.
Atlantis Capital Special Situation (gestito da Atlantis Capital Situations Srl in liquidazione)	Istituito nel 2005, sottoscritto nel 2007 e con una durata di 8 anni dalla data di costituzione, ha avuto come obiettivo quello di effettuare acquisizioni di partecipazioni di controllo in imprese italiane finalizzate a piani di risanamento e ristrutturazione. Con delibera di Assemblea del 25 febbraio 2016 il Fondo, decorso il termine previsto dallo statuto sociale, è stato messo in liquidazione. Il processo di liquidazione si stima sarà concluso nel corso del 2018.
Fondo Arcadia Small Cap (gestito da Arcadia SGR SpA)	Istituito e sottoscritto nel 2011, ha una durata di 10 anni, con proroga di 2 anni. Obiettivo: investimenti in capitale di aziende con ricavi compresi tra 10 e 50 milioni di euro contraddistinte da buona redditività operativa, capacità di generare cassa, opportunità di crescita dimensionale e presenza di management di elevata qualità. Ad oggi il Fondo, concluso il periodo di investimento, sta gestendo la fase di liquidazione degli assets sottostanti: ha già rimborsato interamente il capitale sottoscritto dalla Cnpr e si appresta a distribuire proventi.
Fondo Consilium Private Equity (gestito da Consilium SGR SpA)	Istituito e sottoscritto nel 2006, con una scadenza prevista per il 2018, compresa la proroga richiesta dalla Sgr. Obiettivo: operazioni di buy-out e development capital in PMI italiane. Essendo terminato il periodo di investimento (2013) la residua attività di gestione futura è focalizzata, dopo aver già effettuato rimborsi di capitale, sul monitoraggio e sul processo di exit delle residue società in portafoglio, attività che permetterà alla Cnpr di ottenere rilevanti plusvalenze.
Fondo Eos (gestito da Eos Investment Management)	Lanciato nel 2015 con prima emissione di quote a sei mesi dal lancio, è stato sottoscritto dalla Cnpr nel 2017. Il fondo ha una durata di 15 anni e un periodo di investimento di massimo 5 anni dalla data di emissione delle quote. Obiettivo: target d'investimento in economia reale italiana, tramite un'efficace diversificazione che comprende strumenti finanziari emessi dalle PMI, attraverso sia Private Equity che Private Debt, ed infrastrutture (energia).
Fondo Gate (gestito da Riello Investimenti SGR SpA)	Istituito e sottoscritto nel 2007, ha una durata di 8 anni, con proroga di 3 anni. La liquidazione con riparto finale è prevista nel giugno 2018. Obiettivo: acquisizione partecipazioni di controllo in medie imprese italiane non incluse nei settori immobiliare, bio-tech e high-tech. In seguito al termine del periodo di investimento, l'attività del fondo è focalizzata sul monitoraggio delle società partecipate e sulle azioni di valorizzazione del portafoglio. Nel 2016 e nel 2017 sono state effettuate dismissioni di importanti partecipazioni con rimborso a favore della Cnpr dell'intero capitale sottoscritto oltre alla realizzazione di plusvalenza.
Fondo Equinox III SLP-SIF (gestito da Equinox AIFM S.A.)	Lanciato nel 2017, ha una durata di 5 anni dal 1° closing (Maggio 2017), oltre a 5 anni relativi al periodo di disinvestimento e 3 anni complessivi di proroga, per un totale di 13 anni. Obiettivo: operazioni di investimento, con focus geografico principale in Italia e residuale in Europa, focus settoriale generalista con prevalenza nell'intrattenimento, healthcare, tecnologia ambientale, logistica, servizi, ESG, strategia di buyout, growth, public to private, reorganization, investimenti in società di innovazione e ITC finalizzati al controllo e alla crescita dimensionale delle stesse.
Fondo IGI Investimenti Quattro (gestito da Iniziativa Gestioni Investimenti SGR S.p.A.)	Istituito nel 2007, ha una durata di 10 anni dalla data di chiusura delle sottoscrizioni (2008), con proroga massima di ulteriori 3 anni. Obiettivo: operazioni di investimento, prevalentemente nel mercato italiano dei private equity, aventi a oggetto strumenti quotati e non quotati, nonché strumenti rappresentativi del capitale di rischio delle società in portafoglio. Si avvia a conclusione il periodo di investimento. Nel 2017 sono stati effettuati i primi disinvestimenti delle partecipazioni con conseguenti rimborsi di capitale per gli investitori.



BILANCIO di ESERCIZIO 2017 - Nota Integrativa



Fondo IGI Investimenti Cinque (gestito da Iniziativa Gestioni Investimenti SGR S.p.A.)	Istituito nel 2009, sottoscritto nel 2010, ha una durata di 10 anni dalla data di chiusura delle sottoscrizioni (2010), con proroga massima di ulteriori 3 anni. Obiettivo: operazioni di investimento nel mercato del private equity aventi a oggetto strumenti quotati e non quotati, nonché strumenti rappresentativi del capitale di rischio delle società in portafoglio. Si avvia a conclusione il periodo di investimento. Nel 2017 sono stati effettuati i primi disinvestimenti delle partecipazioni con conseguenti rimborsi di capitale per gli investitori.
Fondo Partners Group Global Value 2014 (gestito da Partners Group (UK) Limited)	Istituito e sottoscritto nel 2014, con un periodo di investimento dalla durata di 6 anni e una scadenza al 2027, possibilità di proroga fino a un massimo di 3 anni. Obiettivo: realizzazione di investimenti di private equity a livello mondiale, ripartendone il rischio, il posizionamento geografico e le fasi di finanziamento, con conseguente incremento di valore delle partecipazioni acquisite. Il Fondo concluderà nel prossimo biennio il periodo di Investimento: i risultati sono già apprezzabili attraverso la valorizzazione delle società sottostanti a valore di mercato.
Fondo Perennius Global Value 2010 (gestito da Partners Group (UK) Limited)	Istituito e sottoscritto nel 2010, con un periodo di investimento dalla durata di 6 anni e una scadenza al 2024, possibilità di proroga fino a un massimo di 3 anni. Obiettivo: investimenti in strumenti finanziari non quotati, rappresentativi di quote OICV e Fondi di diritto estero ovunque costituiti. Il periodo di Investimento del Fondo si è concluso: l'attività è ora focalizzata su monitoraggio del fondo e sulla gestione della liquidazione degli investimenti in portafoglio. Il Fondo ha già effettuato rimborsi di capitale e distribuzione di proventi.
Fondo Principia I (gestito da Principia SGR S.p.A.)	Istituito nel 2004, sottoscritto nel 2005, ha avuto una durata di 10 anni dalla data di chiusura delle sottoscrizioni (2005) e un obiettivo finalizzato a investimenti in iniziative ad alto contenuto tecnologico. Con delibera del 25 febbraio 2016 del CdA della Sgr, il Fondo, decorso il termine previsto dal Regolamento, è stato messo in liquidazione. Il processo di liquidazione si stima sarà concluso nel corso del 2018.
Fondo Principia II (gestito da Principia SGR S.p.A.)	Istituito e sottoscritto nel 2009, ha una durata di 10 anni dalla data di chiusura delle sottoscrizioni (2009), con proroga di 3 anni. Obiettivo: investimenti in iniziative ad alto contenuto tecnologico. Dal momento che il periodo di investimento è terminato nel 2014, la Sgr sta finalizzando le attività di gestione e monitoraggio delle partecipazioni in portafoglio per procedere alle distribuzioni di capitale.
Fondo Quadrivio Green Energy (gestito da Quadrivio Capital SGR S.p.A.)	Istituito nel 2015, anno in cui ha effettuato il primo closing, il fondo ha una durata di 10 anni dal primo closing (con possibilità di ulteriori 3 anni di proroga) e un periodo di raccolta di 3 anni dal primo closing. Obiettivo: focus su investimenti infrastrutturali nel settore delle energie rinnovabili attraverso acquisizione di singoli asset fuori dai processi competitivi (aste), aggregazione di un portafoglio di impianti diversificato per fonte, creazione del valore tramite l'ottimizzazione delle performance dei singoli asset e lo sfruttamento di economie di scala, cessione del portafoglio a operatori di grandi dimensioni in 3-5 anni.
Fondo Quercus Italian Solar (gestito da Quercus Assets Selection S.C.A. SICAV SIF)	Istituito nel 2016, anno in cui ha effettuato il primo closing, il fondo ha una durata di 10 anni dal primo closing (con possibilità di ulteriori 3 anni di proroga) e un periodo di raccolta di 3 anni dal primo closing. Obiettivo: investire nel mercato italiano dell'energia solare fotovoltaica sfruttando le opportunità di consolidamento e di aggregazione significative attraverso sinergie di consolidamento finalizzate all'acquisizione di vantaggi competitivi e al raggiungimento di target: nel rifinanziamento, nei costi operativi degli impianti, nei costi generali e di management.
Fondo Trilantic Capital Partners IV (gestito da Trilantic Capital Partners IV Europe Lux GP S.à.r.l.)	Istituito nel 2007, sottoscritto nel 2008, ha una durata di 10 anni dalla costituzione, con proroga di 2 anni. Obiettivo: acquisizione di partecipazioni di controllo in medie imprese internazionali ben avviate e mature con opportunità di crescita. Essendo terminato il periodo di investimento l'attività di gestione in essere è focalizzata sul monitoraggio e sul processo di exit delle società in portafoglio. Il Fondo ha già rimborsato interamente il capitale sottoscritto dalla Cnpr, oltre ad aver distribuito proventi.
Fondo Vertis Capital (gestito da Vertis SGR S.p.A.)	Istituito nel 2007, sottoscritto nel 2008, ha una durata al 2021, con proroga di 3 anni. Obiettivo: investimenti in piccole/medie aziende operanti nel Mezzogiorno con una buona operatività attuale o potenziale e con un piano di sviluppo ambizioso e attendibile. Essendo terminato il periodo di investimento l'attività di gestione in essere è focalizzata sul monitoraggio e sul processo di exit delle società in portafoglio.

3) Altri titoli - fondi immobiliari

I fondi immobiliari, pari a €812.551.113, sono riepilogati nella seguente tabella:

Fondi Immobiliari					
Descrizione	31/12/2016	Incrementi	Decrementi	Svalutazioni / Riprese di Valore	31/12/2017
Fondo Scoiattolo	419.625.873	-	-	-19.854.608	399.771.265
Fondo Eurasia	53.951.649	-	-	-	53.951.649
Fondo Azoto	1.520.000	-	-	-	1.520.000
Fondo Pan European	3.179.828	-	600.000	-	2.579.828
Fondo Vesta	1.982.385	-	-	-	1.982.385
Fondo Crono	155.778.430	5.558.440	-	-	161.336.870





BILANCIO di ESERCIZIO 2017 - Nota Integrativa

Fondo Core Nord Ovest	9.520.000	-	1.900.000	-	7.620.000
Fondo Core Multiutilities	20.200.000	-	-	-	20.200.000
Fondo Donatello Puglia Due	2.491.000	-	2.491.000	-	-
Fondo Donatello Puglia Uno	2.484.000	-	2.484.000	-	-
Fondo FIP	21.390.242	-	1.698.135	-	19.692.107
Fondo Coima Opportunity	7.464.967	337.079	-	-	7.802.046
Fondo Conero	4.891.041	-	-	-	4.891.041
Fondo Alpha Futura	131.203.922	-	-	-	131.203.922
Totale	835.683.337	5.895.519	9.173.135	-19.854.608	812.551.113

L'investimento in fondi immobiliari costituisce per l'Associazione la modalità prevalente di investimento di natura immobiliare, tale modalità è andata progressivamente sostituendo l'investimento diretto in immobili.

L'incremento della voce è dovuto al richiamo di importi precedentemente sottoscritti per € 5.895.519, i decrementi riguardano il rimborso di quote di fondi per € 9.173.135, che hanno generato minusvalenze di € 864.576. Il comparto ha generato proventi per € 13.771.097.

Sono state apportate rettifiche di valore per € 19.854.608 al fondo immobiliare Scoiattolo. Si rileva che l'importo complessivo della svalutazione del fondo Scoiattolo, impatta sul conto economico del presente esercizio per € 16.354.608 in quanto € 3.500.000 erano stati accantonati nell'esercizio precedente.

Di seguito si riepilogano le svalutazioni anno per anno apportate al Fondo Scoiattolo:

Descrizione	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale
Fondo Scoiattolo	590.738	26.245.403	15.929.078	46.445.181	26.045.135	19.854.608	135.110.143

Si segnala che le svalutazioni tengono conto anche dei rimborsi di capitale, relativi alle vendite delle unità immobiliari effettuate, pari ad € 4,6 milioni.

Sono stati accantonati inoltre al fondo oscillazione titoli € 2.710.000, per fronteggiare le perdite di valore ritenute durevoli del Fondo Azoto, Fondo Pan European e Fondo Eurasia.

Si precisa che le valutazioni di tale comparto sono state effettuate sui valori comunicati dai gestori al 31 dicembre 2017, ad accezione di alcuni fondi per i quali la valutazione è stata effettuata sui valori comunicati dai gestori al 30 giugno 2017.

La tabella che segue riepiloga la valorizzazione dei Fondi immobiliari ai valori comunicati dai gestori con il valore in bilancio tenendo conto degli accantonamenti al fondo oscillazione titoli:

Fondi immobiliari						
Descrizione	31/12/2017	Valorizzazione con valori alla data di redazione del bilancio	Plus/minus maturate	Accantonamenti	Plus/minus maturate dopo accantonamenti	
Fondo Scoiattolo	399.771.265	399.771.265	-	-	-	
Fondo Eurasia	53.951.649	43.276.013	-10.675.636	10.000.000	-	
Fondo Azoto	1.520.000	327.406	-1.192.594	1.195.943	-	
Fondo Pan European	2.579.828	1.292.629	-1.287.199	1.188.556	-	
Fondo Vesta	1.982.385	138.000	-1.844.385	1.982.382	-	
Fondo Crono	161.336.870	172.623.843	11.286.973	-	11.286.973	
Fondo Core Nord Ovest	7.620.000	8.306.503	686.503	-	686.503	
Fondo Core Multiutilities	20.200.000	24.983.383	4.783.383	-	4.783.383	
Fondo Fip	19.692.107	16.350.367	-3.341.740	-	-3.341.740	
Fondo Coima Opportunity	7.802.046	11.975.904	4.173.858	-	4.173.858	
Fondo Conero	4.891.041	5.943.675	1.052.634	-	1.052.634	
Fondo Alpha Futura	131.203.922	174.938.054	43.734.132	-	43.734.132	
Totale	812.551.113	859.927.042	47.375.929	14.366.881	62.375.743	

La tabella evidenzia minusvalenze maturate, al netto degli accantonamenti, per complessivi € 3.341.740, relative al



BILANCIO di ESERCIZIO 2017 - Nota Integrativa



Fondo FIP, che non sono ritenute apprezzabili come perdita durevole di valore, considerando che tale fondo investe prevalentemente in patrimonio immobiliare pubblico e ha sempre assicurato flusso cedolari costanti, nel corso del 2017 ha prolungato la durata fino al 2025 e ha promosso un nuovo piano di valorizzazione degli immobili gestiti che prevede, alla scadenza del periodo di durata del fondo, una ripresa di valore tale da recuperare la differenza di valore. Si segnala che sussistono impegni per € 5.678.000 relativi ai residui importi sottoscritti per alcuni fondi e non ancora richiamati.

ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti

Il saldo complessivo è pari ad € 434.916.348, al netto dei fondi di svalutazione pari a € 142.704.674, con un decremento di € 46.676.609 rispetto all'esercizio precedente, come dettagliato nella tabella seguente:

Crediti - analisi delle variazioni				
Descrizione	31/12/2016	Incrementi riclassifiche	Decrementi	31/12/2017
Crediti verso iscritti	480.499.206	334.759.953	275.180.006	540.079.153
Fondo svalutazione crediti v/iscritti	63.575.296	55.713.119	711.957	118.576.458
Totale Crediti netti v/iscritti	416.923.910	279.046.834	274.468.049	421.502.695
Crediti tributari	15.201	25.008	15.201	25.008
Crediti verso altri	88.682.689	7.764.390	58.930.218	37.516.861
Fondo svalutazione crediti	14.222.314	477.551	378.178	14.321.687
Fondo copertura rischi	9.806.529	-	-	9.806.529
Totale Crediti netti v/altri	64.653.846	7.286.839	58.552.040	13.388.645
Totale	481.592.957	286.358.681	333.035.290	434.916.348

Si segnala che il decremento è principalmente dovuto alla voce crediti verso altri per il rimborso delle quote del fondo Alpha Futura, per € 50.000.000.

Crediti verso iscritti

La composizione del saldo, pari ad € 421.502.695, al netto del fondo di svalutazione pari ad € 118.576.458, è la seguente:

Crediti verso iscritti - analisi delle variazioni					
Descrizione	31/12/2016	Riclassifiche	Incrementi	Decrementi	31/12/2017
Crediti per contributi anno corrente	59.192.854	-59.192.854	294.403.993	237.150.272	57.253.721
Crediti per contributi anni precedenti	340.899.962	59.192.854	5.605.301	30.780.828	374.917.289
Crediti per ricongiunzioni e riscatti	3.726.727	-	1.148.355	3.262.448	1.612.634
Crediti per sanzioni	75.758.792	-	33.397.578	3.880.410	105.275.960
Crediti per totalizzazioni l.388/2000	920.871	-	204.726	106.048	1.019.549
Totale crediti lordi v/iscritti	480.499.206	-	334.759.953	275.180.006	540.079.153
Fondo svalutazione crediti verso iscritti	63.575.296	-	55.713.119	711.957	118.576.458
Totale crediti netti verso iscritti	416.923.910	-	279.046.834	274.468.049	421.502.695

Nb: tra i crediti per contributi per anni precedenti sono compresi gli importi in rateazione per /mln 80,2.

Nella voce sono classificati i crediti verso gli iscritti per contributi minimi ed eccedenze, per sanzioni, per ricongiunzioni/riscatti dovuti per gli anni 2017 e precedenti.

I crediti per contributi e sanzioni ammontano complessivamente ad € 540.079.153, al lordo del fondo svalutazione crediti, con un incremento complessivo di € 59.579.947. L'incremento è dovuto alla dinamica dell'andamento dei ricavi, in parte compensata dalla lieve diminuzione del tasso di morosità.

Si segnala, inoltre, che a fronte di un incremento dei ricavi per contributi diretti (soggettivo, integrativo e supplementare) di circa 7,0 milioni di euro i crediti per contributi relativi all'anno corrente diminuiscono di circa 2,0 milioni





BILANCIO di ESERCIZIO 2017 - Nota Integrativa

di euro, passando, complessivamente, dai 59,2 milioni di euro del 2016 ai 57,3 milioni di euro del 2017.

Si segnala anche che, nel corso dell'anno, con la riorganizzazione dell'attività di recupero crediti verso iscritti e delle relative modalità e procedure operative, attualmente si procede alla contestazione delle sanzioni per ritardato e/o omesso pagamento dei contributi in maniera automatizzata e con periodicità mensile, pertanto il presente bilancio ricomprende anche sanzioni di anni precedenti che non erano ancora state contestate.

Gli incrementi si riferiscono: per €294.403.993 ai contributi soggettivi, integrativo, supplementare (minimi ed eccezionali) dovuti per l'anno 2017; per €5.605.301 ai contributi soggettivo, integrativo e soggettivo supplementare, dovuti per anni precedenti; per €1.148.355 ai contributi di ricongiunzione e riscatto dovuti da iscritti e da altri Enti di previdenza; per €33.397.578 a sanzioni contributive; per €204.726 per recupero quote di pensione totalizzate ai sensi della legge 388/2000.

I decrementi ammontano complessivamente ad €275.180.066 e comprendono, oltre alle somme effettivamente incassate per contributi correnti e per le operazioni già avviate negli anni precedenti legati all'attività di recupero delle morosità, i contributi trattenuti ai pensionati e l'imputazione di somme incassate in conto sospesi.

Anche per l'anno 2017 è stato mantenuto l'accantonamento per €1.375.000 al fondo svalutazione per gli interessi su ritardato pagamento dei contributi. Il fondo si riferisce alla stima sull'esigibilità futura su tali crediti.

Inoltre sono stati accantonati, nel corso del corrente esercizio, €55.713.119 di cui €41.432.537 per sanzioni e €14.280.582 per contributi. Si rileva che la svalutazione dei crediti per sanzioni comprende anche quanto accertato nel corso dell'anno a seguito della riorganizzazione dell'attività di recupero crediti precedentemente descritta, mentre la svalutazione dei crediti per contributi si riferisce alla quota dei contributi non riscossi, determinata, in coerenza con gli anni precedenti, in base all'anzianità del credito, come previsto dal principio contabile OIC 15.

Di seguito si riporta la tabella dettagliata dei crediti verso iscritti per tipologia di contributo:

Crediti verso iscritti per tipologia di contributo					
Descrizione	31/12/2016	riclassifiche	incrementi	decrementi	31/12/2017
Contributi soggettivi A.P.	187.645.564	33.615.418	2.050.015	14.881.451	208.429.546
Contributi soggettivi A.C.	33.615.418	-33.615.418	166.628.697	133.372.313	33.256.384
Contributi indennità di maternità A.P.	3.088.721	-	-	12.251	3.076.470
Contributi integrativi A.C.	22.140.617	-22.140.617	112.331.684	91.564.810	20.766.874
Contributi integrativi A.P.	135.403.231	22.140.617	3.477.695	14.591.919	146.429.624
Contributi soggettivi supplementari A.C.	3.436.819	-3.436.819	15.443.612	12.213.149	3.230.463
Contributi soggettivi supplementari A.P.	14.762.446	3.436.819	77.591	1.295.207	16.981.649
Crediti per sanzioni	75.758.792	-	33.397.578	3.880.410	105.275.960
Crediti per contributi di ricongiunzione v/iscritti e altri enti	3.289.985	-	820.702	2.516.995	1.593.692
Crediti per riscatti	436.742	-	327.653	745.453	18.942
Crediti per totalizzazioni l. 388/200	920.871	-	204.726	106.048	1.019.549
Totale crediti lordi v/iscritti	480.499.206	-	334.759.953	275.180.066	540.079.153
Fondo svalutazione crediti v/iscritti	61.435.296	-	55.713.119	711.957	116.436.458
Fondo svalutazione crediti ricongiunzione/ riscatti	765.000	-	-	-	765.000
Fondo svalutazione crediti interessi ritardato pagamento contributi	1.375.000	-	-	-	1.375.000
Totale crediti netti v/iscritti	416.923.910	-	279.046.834	274.468.049	421.502.695

I crediti per ricongiunzioni comprendono, sia le somme trasferite o da trasferire a carico di altri Enti di previdenza, sia l'onere da sostenere a carico dell'iscritto.

L'importo di tali crediti è rettificato da un fondo di svalutazione pari ad €765.000 che fronteggia i rischi di eventuali rinunce in corso di pagamento rateale da parte dell'iscritto. Tale fondo è ritenuto congruo per fronteggiare le conseguenze derivanti dalla eventuale decadenza di una rateazione in corso, che consiste sia nella restituzione delle rate eventualmente già pagate che nella restituzione, presso la gestione obbligatoria di pertinenza, della contribuzione



BILANCIO di ESERCIZIO 2017 - Nota Integrativa



trasferita a seguito dell'adesione. Dal 1° gennaio 2017 l'Associazione ha dismesso la modalità di pagamento tramite Mav, pertanto dall'anno 2017 i contributi sia correnti che di anni precedenti sono pagati tramite la piattaforma informatica per i pagamenti disponibile nell'area riservata del sito web dell'Associazione oppure tramite il modello "F24".

La piattaforma può essere utilizzata sia per versare i contributi dell'anno alle scadenze, stabilite tramite carta di credito o bonifico bancario, sia per versare i contributi di anni precedenti. Per i contributi di anni precedenti si può scegliere anche il pagamento rateale, con addebito preautorizzato (SDD), sul proprio conto corrente. Nel caso di scelta di pagamento rateale la piattaforma simulerà automaticamente il piano di ammortamento a seconda del numero di rate prescelto.

Crediti tributari

La voce crediti tributari pari ad €25.008 e si riferisce al credito per ritenute d'acconto da recuperare dall'Erario.

Crediti tributari				
Descrizione	31/12/2016	Incrementi	Decrementi	31/12/2017
Credito d'imposta ired e irap e ritenute d'acconto	15.201	25.008	15.201	25.008
Totale	15.201	25.008	15.201	25.008

Crediti verso altri

La composizione del saldo pari ad €13.388.645, al netto del fondo di svalutazione, è la seguente:

Crediti verso altri				
Descrizione	Crediti al 31/12/2016	Incrementi	Decrementi	Crediti al 31/12/2017
Canoni di locazione	12.528.958	6.130.613	5.392.450	13.267.121
Altri crediti verso conduttori immobili	3.439.355	73.693	294.666	3.218.382
Crediti verso pensionati	672.288	238.986	150.753	760.521
Crediti verso lo Stato	319.180	150.655	156.807	313.028
Crediti da patrimonio mobiliare	50.032.430	271.384	50.032.430	271.384
Crediti diversi	612.749	451.005	966.875	96.879
Caparre confirmatorie	1.900.000	-	-	1.900.000
Per somme non restituite	7.752.458	-	-	7.752.458
Altri crediti	3.838.415	185.215	167.484	3.856.146
Crediti v/pensionati per sentenze favorevoli	6.258.158	221.513	1.766.746	4.712.925
Crediti v/ fondo sciattolo / condomini	1.328.698	41.326	2.007	1.368.017
Totale crediti lordi v/altri	88.682.689	7.764.390	58.930.218	37.516.861
Fondo svalutazione crediti v/inquilini e crediti diversi	14.222.314	477.551	378.178	14.321.687
Fondo copertura rischi su crediti	9.806.529	-	-	9.806.529
Totale crediti netti v/altri	64.653.846	7.286.839	58.552.040	13.388.645

I crediti verso altri comprendono principalmente i crediti verso inquilini, verso lo Stato, verso pensionati, verso altri e verso SGR e rilevano complessivamente un decremento di €51.165.828, principalmente dovuto al rimborso parziale delle quote del Fondo Futura Alpha Plus per €50.000.000 accreditato all'Associazione il 2 gennaio 2017.

Si segnala che il fondo svalutazione crediti è composto dalla svalutazione dei crediti verso inquilini per €14.300.375 e dalla svalutazione degli altri crediti per €20.952.

In particolare i crediti relativi alla gestione del patrimonio immobiliare, al netto della svalutazione prudenziale di €14.300.735, ammontano complessivamente a €2.184.768, come evidenziato dalla seguente tabella:

Descrizione	Crediti al 31/12/2016	Incremento	Utilizzo	Crediti al 31/12/2017
Canoni di locazione	12.528.958	6.130.613	5.392.450	13.267.121
Altri crediti verso conduttori immobili	3.439.355	73.693	294.666	3.218.382
Fondo svalutazione crediti v/inquilini	14.201.362	477.551	378.178	14.300.735
Subtotale crediti netti afferenti alla gestione del patrimonio immobiliare	1.766.951	5.726.755	5.308.938	2.184.768





BILANCIO di ESERCIZIO 2017 - Nota Integrativa

Il Fondo svalutazione crediti afferenti la gestione del patrimonio immobiliare, pari ad € 14.300.735 comprende la svalutazione, compreso l'anno 2015, dei crediti per canoni di locazione e degli altri crediti verso conduttori di immobili, come riepilogato dalla seguente tabella:

Dettaglio degli accantonamenti al fondo svalutazione crediti v/inquilini				
Descrizione	Anni precedenti	2016	2017	Totale
Crediti per canoni	9.980.722	1.141.907	458.190	11.580.819
Altri crediti verso conduttori di immobili	2.508.486	192.069	19.361	2.719.916
Totale	12.489.208	1.333.976	477.551	14.300.735

La voce “altri crediti verso conduttori di immobili” comprende il recupero di oneri accessori su locazioni e il recupero dell'imposta di registro sui contratti di locazione. L'importo degli altri crediti verso conduttori di immobili è svalutato da uno specifico fondo, per € 2.719.916, per fare fronte ai potenziali rischi di mancato pagamento da parte degli inquilini.

I crediti per “canoni di locazione” e gli “altri crediti verso conduttori di immobili” comprendono anche gli importi, per canoni di locazione, emessi per conto del fondo Scoiattolo nei mesi di gennaio e giugno per gli immobili apportati nei mesi di dicembre 2011 e maggio 2012.

La voce “crediti verso pensionati” include i recuperi per ratei di pensione erogati successivamente al decesso dei titolari, a causa della tardiva comunicazione da parte degli eredi del decesso.

I “crediti verso lo Stato” si riferiscono principalmente a:

- crediti verso il Ministero del Lavoro e delle politiche sociali € 313.028, di cui € 291.720 per il contributo d'indennità di maternità per gli anni 2016 e 2017, e € 10.361 per il recupero delle quote di pensione liquidate con i benefici delle vittime del terrorismo ai sensi della Legge 222/2007;
- crediti nei confronti del Ministero dell'Economia e delle finanze per l'anticipazione di somme a pensionati ex combattenti (L. 140/85), € 10.947.

I decrementi si riferiscono principalmente all'incasso del contributo a carico dello Stato per indennità di maternità per l'anno 2015 e all'incasso delle anticipazioni ai pensionati ex combattenti relative all'anno 2016.

Gli incrementi si riferiscono alle anticipazioni, per l'anno 2017, a favore di pensionati ex combattenti, per € 10.947, al credito, per l'anno 2017, per il contributo per l'indennità di maternità a carico dello Stato, per € 129.347 e al recupero delle quote di pensione liquidate, nel 2017, con i benefici delle vittime del terrorismo con la Legge 222/2007 per € 10.361.

I crediti da “gestione patrimonio mobiliare” si riferiscono agli interessi attivi su conti correnti bancari e materialmente accreditati all'Associazione nei primi mesi del 2018. L'importo di € 1.900.000 si riferisce alla caparra confirmatoria versata a fronte del preliminare di acquisto dell'immobile sito in Somma Lombardo in provincia di Varese. Il giudizio di primo grado, sul contenzioso relativo al recupero della caparra per l'acquisto dell'immobile è stato favorevole all'Associazione.

I crediti per “somme non restituite”, pari € 7.752.458, interamente svalutati, si riferiscono alle somme sottratte in relazione alla vicenda subita della procedura d'acquisto dell'immobile in Somma Lombardo e quelle oggetto della truffa per la vicenda Cavatorta/Mele. Su tali crediti non è stata apportata prudenzialmente nessuna rivalutazione, anche se l'esito dei giudizi di primo grado è stato favorevole all'Associazione.

L'importo di € 4.712.925 è relativo ai crediti v/pensionati per il recupero, a seguito di sentenze favorevoli all'Associazione, di importi erogati precedentemente alle sentenze. La voce accoglie anche gli effetti della sentenza numero 18136 delle sezioni unite della Corte di Cassazione che ha definitivamente risolto la questione giuridica relativa al pro rata, confermando la validità dell'operato dell'Associazione per le pensioni con decorrenza successiva al 31 dicembre 2006. L'importo di € 4.712.925 si riferisce principalmente alle sentenze di 2° grado o di Cassazione favorevoli



BILANCIO di ESERCIZIO 2017 - Nota Integrativa



all'Associazione, relative alla vicenda pro rata, immediatamente eseguite per le quali si è proceduto alla immediata riliquidazione della pensione con contestuale richiesta alla controparte del maggiore importo liquidato negli anni precedenti con facoltà di recupero rateale dell'importo fino ad un massimo di 36 mesi con corrispondente rilascio, a favore di CNPR, di idonee garanzie; la voce comprende anche il recupero delle spese legali e per altri contenziosi non legati alla vicenda pro rata (invalidità/contributo solidarietà, ecc.).

Si segnala che nel corso del 2017 sono stati incassati circa €1.766.746.

Si segnala che su tali crediti è stato accantonato l'importo di €2.000.000, accantonamento ritenuto congruo a fronteggiare il rischio di eventuale mancato recupero.

La voce "crediti verso fondo Scoiattolo/condomini" si riferisce alle somme per utenze e lavori di manutenzione anticipate dall'Associazione sugli immobili apportati, ma di competenza del Fondo Scoiattolo o dei condomini.

La voce "altri crediti" è così composta:

Dettaglio altri crediti

Descrizione	31/12/2017
Recupero Spese Legali Da Iscritti/Pensionati	3.749.362
Fornitori Conto Anticipi	20.033
Inps	11.957
Contenzioso Cavatorta	54.071
Note Di Credito Da Ricevere	11.948
Inail	-
Verso Dipendenti	7.885
Bnp Paribas Sgrpa	890
Totale	3.856.146
Fondo Svalutazione Crediti	20.952
Totale netto	3.835.194

A fronte dei crediti relativi al contenzioso in essere con l'impresa "Cavatorta e Figli" di €54.071, è stata imputata in esercizi precedenti una svalutazione di pari importo.

Tra gli altri crediti è ricompresa la voce recupero spese legali da iscritti/pensionati pari a €3.749.362: si riferisce alle spese legali da recuperare dagli iscritti morosi, con le opportune operazioni coattive di recupero.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti e fondo copertura rischi è la seguente:

Descrizione	Fondo svalutazione crediti al 31/12/2016	Incremento	Utilizzo	Fondo svalutazione crediti al 31/12/2017
Canoni di locazione	11.339.588	458.190	216.958	11.580.820
Altri crediti verso conduttori immobili	2.861.775	19.361	161.220	2.719.916
Crediti diversi	20.952	-	-	20.952
Subtotale fondo svalutazione crediti	14.222.315	477.551	378.178	14.321.688
Per somme non restituite	7.752.458	-	-	7.752.458
Altri crediti	54.071	-	-	54.071
Crediti verso pensionati	2.000.000	-	-	2.000.000
Subtotale fondo copertura rischi	9.806.529	-	-	9.806.529
Totale	24.028.844	477.551	378.178	24.128.217

L'incremento di €477.551 è riferito alla svalutazione prudenziale dei crediti per canoni di locazione e degli altri crediti verso conduttori di immobili (oneri accessori, imposta di registro, interessi di mora, ecc.), riferiti ai periodi precedenti al 2016. Si precisa che le azioni legali in corso verso i locatari morosi, con riferimento ai suddetti periodi interessati dalla svalutazione, verranno mantenute in essere fino all'esperimento di tutte le azioni di recupero. Gli utilizzi si riferiscono a somme incassate nel 2017 di crediti precedentemente accantonati.





BILANCIO di ESERCIZIO 2017 - Nota Integrativa

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Il saldo complessivo è pari ad € 738.952.704, come dettagliato nella seguente tabella:

Attività finanziarie che non costituiscono partecipazioni						
Voce bilancio	Descrizione	31/12/2016	Incrementi	Decrementi	Svalutazioni riprese di valore	31/12/2017
C) III 1	Partecipazioni in imprese controllate	1.200.000	-	-	-382.615	817.385
C) III 4	Altre partecipazioni	831.083	-	-	-294.391	536.692
C) III 6	Altri titoli (obbligazioni)	3.159.706	-	2.566.412	2.262	595.556
C) III 6	Altri titoli (GPM)	659.532.862	855.218.792	767.726.146	-10.022.437	737.003.071
	Totale	664.723.651	855.218.792	770.292.558	-10.697.181	738.952.704

La voce comprende gli investimenti in azioni, obbligazioni e gestioni patrimoniali affidate a terzi.

Partecipazioni in imprese controllate**Partecipazioni di controllo**

Descrizione	Previra Invest SIM Spa in liquidazione	totale
Valore contabile al 31/12/2016	1.200.000	1.200.000
Variazioni	- 382.615	- 382.615
Valore contabile al 31/12/2017	817.835	817.835

La voce accoglie il valore della partecipazione in Prévira Invest SIM di cui l'Associazione detiene l'80% del capitale sociale, riclassificata tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni a seguito della messa in liquidazione della società stessa. La liquidazione è stata avviata nel mese di ottobre 2015 ed è ancora in corso.

La variazione si riferisce alla quota di patrimonio netto di spettanza dell'Associazione dopo l'approvazione del Bilancio 2016. Si rileva che a seguito della liquidazione della società e dei relativi adempimenti il patrimonio netto della società è passato da € 2.992.102 (31/12/2014) ad € 1.021.731 (31/12/2016), ultimo bilancio approvato alla data di redazione del presente bilancio.

Valore delle partecipazioni di controllo Previra Invest SIM Spa in liquidazione				
Sede	via Pinciana 35, Roma	Patrimonio netto al 31/12/2016	% di partecipazione	valore contabile al 31/12/2017
Capitale sociale	1.500.000	1.021.731	80	817.385

Altre partecipazioni

Il saldo complessivo è pari ad € 536.692, come dettagliato nella seguente tabella:

Altre partecipazioni							
Descrizione	31/12/2016	Incrementi	Decrementi	Svalutazioni/Riprese di valore	31/12/2017	Plus/minus implicite	
Bed Bath	302.652	-	-	-159.066	143.586	-	
Patterson cos aor	426.220	-	-	-97.173	329.047	-	
Eprice aor	102.211	-	-	-38.152	64.059	-	
Totale	831.083	-	-	-294.391	536.692	-	

Il comparto ha realizzato dividendi per € 15.019. Sono state apportate rettifiche di valore per € 294.391 per adeguare il valore di bilancio al valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato dell'ultimo giorno dell'esercizio.

Altri titoli (obbligazioni)

Il saldo complessivo è pari ad € 595.555, come dettagliato nella seguente tabella:



BILANCIO di ESERCIZIO 2017 - Nota Integrativa



Altri titoli obbligazioni						
Descrizione	31/12/2016	Incrementi	Decrementi	Svalutazioni/ Riprese di valore	31/12/2017	Plus/minus implicite
Macif 4 5/8 04/29/49	593.293	-	-	2.262	595.555	-
Bpce Group 6.117 10/29/49	1.934.878	-	1.934.878	-	-	-
Socgen 6.999 12/29/49	631.590	-	631.590	-	-	-
Totale	3.159.706	-	2.566.468	2.262	595.555	-

L'attività del 2017 ha riguardato la dismissione a seguito della richiesta di rimborso anticipato di alcuni titoli obbligazionari, realizzando minusvalenze per € 116.413. Il comparto ha realizzato cedole per € 178.655. Si è proceduto alla parziale ripresa di valore, al valore di mercato al 31 dicembre 2017, per € 2.262 dell'obbligazione Macif svalutata nel precedente esercizio.

Altri titoli (GPM)

Di seguito si riporta la situazione dettagliata delle GPM affidate a terzi suddivise per gestore:

GPM - affidate a terzi							
Gestore	31/12/2016	Capitale conferito	Investimenti	Differenziale economico (prima delle imposte)	31/12/2017	Minusvalenze implicite	Plusvalenze implicite
Allianz	132.767.847	3.000.000	135.986.740	3.907.164	139.893.904	2.001.787	4.310.130
Eurizon	133.409.876	16.000.000	147.317.252	7.038.715	154.355.967	1.705.781	9.239.105
Sella	131.766.124	12.000.000	143.503.654	6.505.719	150.009.373	1.480.878	8.930.716
Generali	131.400.250	14.000.000	145.587.818	3.223.127	148.810.945	3.035.786	11.842.356
Credit Suisse	130.188.764	10.000.000	139.933.085	3.999.797	143.932.882	1.798.207	8.801.027
Totale	659.532.861	55.000.000	712.328.549	24.674.522	737.003.071	10.022.439	43.123.334

La voce rappresenta il valore delle gestioni patrimoniali in delega, affidate a cinque gestori diversi a seguito di gara ad evidenza europea ed evidenzia il valore dei conferimenti rettificati in particolare dai differenziali complessivamente realizzati e contabilizzati per competenza.

Si segnala che nell'anno 2017 sono stati conferiti ulteriori € 55.000.000.

Nella tabella sottostante si rappresenta per singolo gestore la consistenza per tipologia di investimento:

Descrizione	Allianz	Eurizon	Sella	Generali	Credit suisse	Totale
GPM azioni	34.948.292	52.041.981	49.540.857	48.455.645	39.325.705	224.312.480
GPM obbligazioni	27.469.359	14.849.690	21.174.805	16.278.869	31.717.497	111.490.220
GPM titoli di Stato	42.000.848	48.224.470	42.271.383	62.334.648	43.574.714	238.406.063
GPM OICR	31.779.318	37.651.530	31.093.795	18.121.359	25.457.097	144.103.099
GPM liquidità	3.696.087	1.588.296	5.928.533	3.620.424	3.857.869	18.691.209
Valore di bilancio al 31 dicembre 2017	139.893.904	154.355.967	150.009.373	148.810.945	143.932.882	737.003.071

Si segnala che tra le gestioni patrimoniali affidate a terzi esiste un'operazione in derivati di copertura, in essere al 31 dicembre 2017, di € 287.149 e che alla stessa data presenta un margine positivo.

Le gestioni patrimoniali a fine esercizio evidenziano complessivamente svalutazioni per € 10.022.438 dovute all'adeguamento dei titoli al minor valore tra il costo in bilancio e il prezzo di mercato dell'ultimo giorno dell'esercizio, tale importo è stato accantonato nello specifico fondo. Si segnala che si è proceduto alla ripresa di valore per € 1.528.268 dei titoli precedentemente svalutati. Le gestioni patrimoniali evidenziano una plusvalenza maturata a fine esercizio di € 43.123.334.

Le gestioni patrimoniali hanno complessivamente realizzato un differenziale economico positivo, al netto delle imposte, per € 24.674.522.

Nella tabella seguente è riportato, dettagliato per le singole componenti reddituali, il differenziale economico:





BILANCIO di ESERCIZIO 2017 - Nota Integrativa

Differenziale economico	Allianz	Eurizon	Sella	Generali	Credit suisse	Totali
Dividendi	1.188.824	2.118.103	700.581	1.562.509	1.634.591	7.204.608
Cedole	2.218.181	1.491.031	1.079.077	2.439.247	1.603.322	8.830.858
Utile su negoziazione titoli	8.199.953	7.557.848	8.500.096	4.606.285	4.438.860	33.303.042
Riprese di valore	93.167	660.131	104.960	431.453	238.557	1.528.268
Utile su cambi	43.161	63.127	-	246.672	129.141	482.101
Subtotale proventi	11.743.286	11.890.240	10.384.714	9.286.166	8.044.471	51.348.877
Commissioni di negoziazione	135.595	153.202	129.437	81.873	108.474	608.581
Perdite su negoziazione titoli	4.253.545	1.592.851	1.386.909	1.634.834	1.217.626	10.085.765
Commissioni di gestione	252.609	306.392	155.508	293.990	263.506	1.272.005
Commissioni di performance	402.532	246.122	607.271	362.930	457.771	2.076.626
Cedole su acquisto titoli	659.148	568.278	118.992	573.740	78.937	1.999.095
Altre spese	14.120	254	-	4.489	-	18.863
Svalutazioni titoli	2.001.787	1.705.781	1.480.878	3.035.786	1.798.206	10.022.438
Perdite su cambi	116.786	278.645	-	75.397	120.154	590.982
Differenziale economico	3.907.164	7.038.715	6.505.719	3.223.127	3.999.797	24.674.522

Disponibilità liquide

Il saldo, pari ad €143.173.171, è così composto:

Disponibilità liquide			
Descrizione	31/12/2016	Variazione	31/12/2017
Depositi bancari (Banca Monte Dei Paschi di Siena)	25.000.694	94.965.624	119.966.318
Depositi bancari (Banca Popolare di Sondrio)	1.780.010	5.714.311	7.494.321
Depositi bancari (Banca Intesa Sanpaolo)	90.006.404	-89.999.853	6.551
Depositi bancari (Banca Popolare di Bari)	166	1.830	1.996
Depositi bancari (Banca Finnat Euramerica)	719.686	-15.991	703.695
Depositi bancari (Credito Emiliano)	-	10.000.345	10.000.345
Depositi bancari (IW Bank)	-	4.999.945	4.999.945
Totale	117.506.960	25.666.211	143.173.171

Il saldo non include le competenze di fine anno e gli incassi in corso di accreditamento con valuta 2017.

Si segnala che dal 1° gennaio 2016 il servizio di tesoreria e dell'Associazione è stato aggiudicato a seguito di procedura di gara aperta in ambito comunitario, alla Banca Monte dei Paschi di Siena Spa.

La giacenza sul conto corrente presso la Banca Monte dei Paschi di Siena Spa è remunerata sulla base del contratto in essere al tasso lordo Euribor a 6 mesi (base 360 gg media mese precedente) aumentato dello 0,52%.

Si segnala che la liquidità al 31 dicembre 2017 è stata investita per complessivi 76 milioni di euro, nei mesi di gennaio e febbraio 2018, rispettivamente per 50 milioni di euro per un ulteriore conferimento alle GPM affidate a terzi e per 26 milioni di euro per acquisto di altri titoli.

Ratei e risconti

Il saldo, pari ad €10.348.264, è così composto:

Ratei e Risconti attivi				
Descrizione	31/12/2016	Incrementi	Decrementi	31/12/2017
Risconti attivi	322.989	273.350	242.077	354.262
Ratei attivi	8.871.588	3.916.895	2.794.481	9.994.002
Totale	8.802.267	4.190.245	3.036.558	10.348.264

La voce "risconti attivi" pari ad €354.262 si riferisce principalmente a polizze assicurative, contratti e canoni per la manutenzione degli impianti, polizza sanitaria dei dipendenti e abbonamenti a riviste.

La voce "ratei attivi" €9.994.002, si riferisce all'imputazione della quota di competenza 2017 dei rendimenti derivanti dalle cedole su titoli in portafoglio e canoni di locazione con scadenza posticipata.



BILANCIO di ESERCIZIO 2017 - Nota Integrativa



STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

Patrimonio netto

Il Patrimonio netto al 31 dicembre 2017 è pari ad € 2.306.359.871 ed evidenzia un incremento complessivo di € 45.019.363. Nella voce sono ricomprese la riserva legale e il risultato di esercizio.

Riserva legale

La voce, pari ad € 2.260.967.022, ed così analizzabile:

Riserva legale				
Descrizione	31/12/2016	Incrementi	Decrementi	31/12/2017
Fondo per la previdenza	2.135.411.517	22.370.300	-	2.157.781.817
Fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza	93.056.544	9.263.999	-	102.320.543
Fondo per le prestazioni di maternità	1.238.149	-	373.487	864.662
Totale	2.229.706.210	31.634.299	373.487	2.260.967.022

Il Fondo per la previdenza è destinato al pagamento delle prestazioni liquidate con il sistema di calcolo retributivo e quelle liquidate con il sistema di calcolo contributivo.

Il Fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza è destinato al pagamento delle prestazioni assistenziali, di tutela sanitaria integrativa e all'integrazione al minimo delle pensioni di inabilità, invalidità, indirette. A tale fondo affluiscono il contributo soggettivo supplementare e le sanzioni relative al mancato o ritardato invio delle comunicazioni obbligatorie e le sanzioni relative ai contributi attribuiti a tale fondo.

Il fondo per le prestazioni di maternità è destinato al finanziamento delle relative prestazioni.

Ai sensi dell'art. 7 dello Statuto è assicurata la riserva legale al fine di garantire la continuità nelle prestazioni. Il D.L. 509/94 la quantifica stabilendo che debba essere in misura non inferiore a cinque annualità delle pensioni in essere. La Legge 27 dicembre 1997, n. 449 "Misure urgenti per la razionalizzazione della finanza pubblica" modifica il parametro di riferimento e stabilisce che le cinque annualità vadano riferite non all'esercizio corrente, ma alle pensioni in essere nel 1994.

Poiché il Fondo per la previdenza, attribuito il risultato d'esercizio, è pari a € 2.195.774.263, ne consegue che:

- con riferimento alle pensioni in essere nel 1994, la riserva legale minima è pari € 101.742.000 e le annualità coperte calcolate sulla consistenza del fondo al 31/12/2017 sono 108;
- con riferimento alle pensioni in essere nel 2017, la riserva legale minima è pari € 1.124.281.465 e le annualità coperte, calcolate sulla consistenza del fondo al 31/12/2017, sono 10.

Di seguito le tabelle dei singoli fondi e la relativa movimentazione dell'esercizio 2017:

Fondo per la Previdenza			
Consistenza del fondo al 01/01/2017	€		2.157.781.817
Attribuzioni:			
- Contributi			
- Contributi soggettivi	€	168.678.712	
- Contributi integrativi	€	115.809.379	
- Contributi di solidarietà	€	206.693	
- Contributi ricongiunzione	€	802.435	
- Contributi per onere di riscatto	€	327.653	
- Interessi contributi ricongiunzione da altri enti	€	18.267	
- Contributi per preiscrizione	€	0	
- Sanzioni	€	10.938.748	





BILANCIO di ESERCIZIO 2017 - Nota Integrativa

- Interessi ritardato pagamento contributi	€	13.470.061	
- Altri proventi			
- Altri proventi da patrimonio immobiliare	€	6.246.611	
- Altri proventi	€	2.214.696	
- Proventi finanziari			
- Proventi e oneri finanziari	€	52.737.978	
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	€	-25.523.522	
Totale attribuzioni	€		345.927.711
- Utilizzi:			
- Spese di gestione	€	85.018.278	
- Pensioni di vecchiaia	€	117.514.160	
- Pensioni di anzianità	€	51.785.023	
- Pensioni di inabilità	€	1.205.515	
- Pensioni di invalidità	€	4.741.665	
- Pensioni indirette	€	10.677.881	
- Pensioni di reversibilità	€	25.281.926	
- Pensioni totalizzate art. 71 Legge 388/2000	€	937.775	
- Pensioni totalizzate legge 243/2004	€	12.072.855	
- Pensioni anticipate	€	1.283.022	
- Pensioni supplementare	€	100.438	
- Trasferimento contributi	€	11.949	
- Arretrati pro-rata	€	-3.045.316	
- Rimborso contributi	€	318.987	
- Restituzione contributi	€	31.107	
Totale utilizzi	€		307.935.265
Surplus/deficit dell'esercizio del fondo per la previdenza	€		37.992.446
Consistenza del fondo al 31 dicembre 2017	€		2.195.774.263

Fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza

Consistenza del fondo al 01/01/2017	€		102.320.542
Attribuzioni:			
- Contributi			
- Contributi soggettivi supplementari	€	15.521.203	
- Sanzioni e interessi	€	8.988.768	
- Altre entrate	€	1.097	
Totale attribuzioni	€		24.511.068
- Utilizzi:			
- Erogazioni assistenziali	€	4.933.853	
- Integrazione al minimo pensioni di inabilità	€	159.287	
- Integrazione al minimo pensioni di invalidità	€	916.892	
- Integrazione al minimo pensioni indirette	€	904.198	
- Integrazione al minimo pensioni di reversibilità	€	277.916	
- Rimborso contributi	€	13.213	
- Altri utilizzi - Perdite e svalutazioni su crediti per contributi	€	9.905.306	
Totale utilizzi	€		17.110.665



BILANCIO di ESERCIZIO 2017 - Nota Integrativa



Surplus/deficit dell'esercizio del fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza	€	7.400.403
Consistenza del fondo al 31 dicembre 2017	€	109.720.945

Fondo per le prestazioni di maternità		
Consistenza del fondo al 01/01/2017		1.238.149
Attribuzioni:		
- Contributi		
- Contributo dello Stato per indennità di maternità	€	129.347
Totale attribuzioni	€	129.347
- Utilizzi:		
- Indennità di maternità	€	502.834
Totale utilizzi	€	502.834
Surplus/deficit dell'esercizio del fondo per le prestazioni di maternità	€	-373.487
Consistenza del fondo al 31 dicembre 2017	€	864.662

Utile (perdita) dell'esercizio

L'utile d'esercizio, pari ad €45.392.849, è così movimentato:

Utile (perdita) dell'esercizio				
Descrizione	31/12/2016	Incrementi	Decrementi	31/12/2017
Utile (perdita) dell'esercizio fondo per la previdenza	22.370.300	37.992.446	22.370.300	37.992.446
Utile (perdita) dell'esercizio fondo di solidarietà e assistenza	9.263.998	7.400.403	9.263.998	7.400.403
Totale	31.634.298	45.392.849	31.634.298	45.392.849

Fondi per rischi ed oneri

Il saldo, pari ad €100.875.153, è così composto:

Altri fondi				
Descrizione	31/12/2016	Incremento	Utilizzo	31/12/2017
Fondo imposte	382.655	-	-	382.655
Fondo oscillazione titoli	39.401.643	4.535.755	-	43.937.398
Fondo copertura rischi	3.500.000	2.500.000	3.500.000	2.500.000
Fondo oscillazione titoli (gpm)	5.595.370	10.022.440	5.595.370	10.022.440
Fondo garanzia prestiti al personale	10.098	-	-	10.098
Fondo pensioni da liquidare	1.986.348	700.000	-	2.686.348
Fondo rischi contenzioso previdenziale	44.231.529	-	3.045.315	41.186.214
Fondo vertenze ex dipendenti	150.000	-	-	150.000
Totale	95.257.643	17.758.195	12.140.685	100.875.153

Il fondo imposte riguarda un contenzioso con l'amministrazione finanziaria riferito all'INVIM su alcuni immobili e i rischi connessi ad accertamenti contestati dall'amministrazione finanziaria. Gli accertamenti contestati si riferiscono alla rideterminazione da parte dell'Amministrazione finanziaria del valore di apporto di alcuni immobili conferiti al fondo Scoiattolo. L'Associazione è obbligata in solido con il fondo Scoiattolo che è l'obbligato principale, pertanto si è ritenuto opportuno accantonare il 50% delle somme contestate.

L'incremento del fondo oscillazione titoli si riferisce all'accantonamento relativo al potenziale rischio di riduzione di valore di alcuni fondi di private equity e di alcuni fondi immobiliari e all'accantonamento per il potenziale rischio di riduzione di valore delle azioni Unicredit Spa. Di seguito si riepiloga il dettaglio per valore mobiliare e importi della





BILANCIO di ESERCIZIO 2017 - Nota Integrativa

consistenza del fondo:

> Sicav Adenium	€ 25.576.142
> Fondo immobiliare Eurasia	€ 10.000.000
> Fondo immobiliare Vesta	€ 1.982.382
> Fondo immobiliare Azoto	€ 1.195.943
> Fondo IGI 5	€ 371.468
> Fondo immobiliare Pan European	€ 1.188.556
> Fondo Atlantis Capital	€ 288.144
> Fondo ABN AMRO	€ 1.979.009
> Azioni Unicredit	€ 1.355.754

L'accantonamento al fondo copertura rischi si riferisce all'accantonamento cautelativo per il fondo Scoiattolo per € 2.500.000. In merito a tale accantonamento si segnala che il Consiglio di Amministrazione dell'Associazione ha ritenuto, come lo scorso esercizio, di intervenire ulteriormente al fine di fronteggiare adeguatamente il rischio di mancate vendite, prevedendo un importo da destinare ad un eventuale scontistica più incisiva sui prezzi di vendita degli immobili.

Il decremento per € 3.500.000 del fondo copertura rischi si riferisce all'utilizzo di quanto accantonato nel bilancio 2016, relativo al fondo Scoiattolo, e utilizzato nel corrente bilancio a seguito della perdita di valore del Nav al 31 dicembre 2017.

Il fondo garanzia prestiti al personale è stato mantenuto per fronteggiare oneri o perdite eventuali connessi ai prestiti erogati ai dipendenti. Non si è provveduto ad alcun accantonamento nell'esercizio in quanto l'importo del fondo è ritenuto idoneo a fronteggiare i rischi connessi.

Il fondo pensioni da liquidare si riferisce alle sentenze sfavorevoli all'Associazione e alle pensioni da liquidare. L'incremento di € 700.000 si riferisce al costo che l'Associazione dovrà sostenere a seguito della modifica, introdotta dalla Legge di bilancio 2017, alla preesistente norma sul cumulo gratuito dei periodi assicurativi, che ha esteso la possibilità di accesso al cumulo anche ai professionisti iscritti nelle Casse previdenziali.

Il fondo rischi contenzioso previdenziale è stato costituito per fronteggiare i rischi di esito negativo delle cause in corso con i pensionati soprattutto in materia pro rata.

Si ricorda che la sentenza numero 17742 del 2015 delle sezioni unite della Corte di Cassazione ha definitivamente risolto la questione giuridica relativa al pro rata, stabilendo l'applicazione rigorosa del principio del pro rata a tutte le pensioni liquidate con decorrenza anteriore al 1° gennaio 2007.

L'importo accantonato nell'esercizio 2015 è stato determinato con un'analisi statistico-probabilistica sulla base dei ricorsi già presentati, essa tiene conto della probabilità delle richieste di riliquidazione secondo le caratteristiche di età, del tipo di prestazione pensionistica e della posizione personale del soggetto potenzialmente avente diritto. L'utilizzo pari ad € 3.045.316 si riferisce alle richieste di riliquidazione della pensione liquidate nel corso dell'esercizio. Non si è proceduto ad alcun ulteriore accantonamento ritenendo idoneo l'importo accantonato.

Il fondo per le vertenze con gli ex dipendenti è stato costituito per fronteggiare i rischi di esito negativo delle cause intentate contro l'Associazione da alcuni ex dipendenti.

Non si è proceduto ad alcun ulteriore accantonamento ritenendo congruo il fondo per fronteggiare l'eventuale esito sfavorevole dei residui contenziosi in essere.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

La movimentazione del periodo è la seguente:

Trattamento di Fine Rapporto					
Descrizione	31/12/2016	Accantonamento	Utilizzi	Imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	31/12/2017
TFR dipendenti	1.052.215	35.968	28.726	3.757	1.055.700
Totale	1.052.215	35.968	28.726	3.757	1.055.700

