

**PATRIMONIO NETTO**

Il Patrimonio netto accoglie i fondi statutari per le prestazioni previdenziali ed assistenziali e l'utile o la perdita dell'esercizio.

Dal 2004 il fondo per la previdenza viene ripartito in due sezioni, A e B.

La sezione A del fondo per la previdenza è costituita dal patrimonio determinato al 31 dicembre 2003 e dalle entrate del contributo integrativo; da tale sezione sono prelevate le somme per il pagamento delle quote delle prestazioni liquidate con il sistema di calcolo retributivo e le spese annuali di gestione, al netto delle spese di gestione a carico della sezione B del fondo previdenza.

La sezione B del fondo per la previdenza è composta dal complesso delle posizioni contributive individuali. Dal 1° gennaio 2004, le attribuzioni di tale sezione sono costituite dal contributo soggettivo e gli utilizzi sono costituiti dai prelevamenti delle somme per il pagamento delle quote delle prestazioni liquidate con il sistema contributivo. Al fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza, costituito per la copertura delle prestazioni assistenziali e per l'integrazione al minimo delle pensioni di inabilità, invalidità e indirette, affluiscono il contributo soggettivo supplementare e le sanzioni relative al mancato o ritardato invio delle comunicazioni obbligatorie.

La riserva legale prevista dal D.L. 509/94 per assicurare la continuità delle prestazioni, determinata ai sensi della Legge 27 dicembre 1997, n.449 "Misure per la razionalizzazione della finanza pubblica", deve essere almeno pari a cinque annualità delle pensioni in essere nel 1994 e, quindi, avere una consistenza minima di € migliaia 101.742. Al 31/12/2012 la riserva, attribuito il risultato d'esercizio, ammonta a € migliaia 2.058.489 e copre 101 annualità delle pensioni in essere nel 1994 e 10 annualità delle pensioni in essere nel 2012.

**FONDI RISCHI ED ONERI**

Accolgono gli accantonamenti effettuati per oneri di natura determinata e di esistenza probabile o certa, che alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o nell'ammontare o nella data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione e tengono conto di tutti i rischi e delle probabili perdite.

**TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

E' costituito dal debito per indennità di anzianità maturato nei confronti dei dipendenti in servizio al 31 dicembre 2012, in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti. E' esposto al netto delle anticipazioni erogate ai sensi di legge, dell'imposta sostitutiva sulle rivalutazioni maturate dal 1° gennaio 2001 e delle quote trasferite, per i dipendenti aderenti, al fondo di previdenza complementare previsto dal contratto integrativo.

**DEBITI**

I debiti sono iscritti al loro valore nominale e rappresentano le passività certe e determinate nell'importo. La voce accoglie il debito verso pensionati per i montanti individuali maturati dagli iscritti al momento del pensionamento, al netto delle quote di pensione già pagate. Accoglie anche tra gli altri, i debiti per le imposte correnti che si riferiscono all'onere maturato nell'esercizio al netto degli acconti versati. Qualora la differenza tra l'onere maturato e gli acconti versati sia negativa il relativo saldo è esposto nei crediti tributari.

**RATEI E RISCONTI**

Sono calcolati secondo il principio della competenza economico temporale. In tali voci sono iscritte quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

**CONTI D'ORDINE**

Sono costituiti dalle fideiussioni rilasciate da terzi a garanzia del corretto adempimento di obblighi contrattuali, dagli impegni assunti in sede di sottoscrizione di quote in fondi di private equity e fondi immobiliari al netto degli importi già richiamati e dalle garanzie ricevute.

**COSTI E RICAVI**

I ricavi e i costi sono iscritti in base al principio della competenza economica, indipendentemente, quindi, dal momento della riscossione e del pagamento.

**IMPOSTE**

La Cassa in quanto Ente non commerciale (ex art.73, comma 1 lett. C del D.P.R. 917/86) liquida le imposte sui redditi fondiari, di capitale e diversi sulla base di quanto disposto dal 1° comma dell'art.143 del D.P.R. 917/86 e l'imposta IRAP sulla base del costo del lavoro.

**STATO PATRIMONIALE – ATTIVO**

(I valori sono esposti in migliaia di euro)

**IMMOBILIZZAZIONI****Immobilizzazioni immateriali**

La composizione analitica del saldo pari ad € migliaia 153 è la seguente:

	<b>Software</b>	<b>totale</b>
<b>valore contabile al 31/12/2011</b>	261	<b>261</b>
acquisizioni	173	<b>173</b>
Alienazioni	1	<b>1</b>
svalutazioni	0	<b>0</b>
ammortamento del perio- do	280	<b>280</b>
<b>valore contabile al 31/12/2012</b>	<b>153</b>	<b>153</b>

L'incremento dell'esercizio della voce software è relativo agli interventi di sviluppo e miglioramento sul software, in particolare: è stata completata l'attività per l'invio e la ricezione di fax in maniera informatizzata, finalizzata all'invio dei fax dalla singola postazione; è proseguita l'attività di potenziamento del sito web con l'offerta di nuovi servizi; è proseguita l'attività per implementare la procedura istituzionale per la gestione informatica delle residue procedure gestite manualmente.

Tali immobilizzazioni fanno parte del fondo previdenza sezione A.

**Immobilizzazioni materiali****Terreni e fabbricati**

La composizione del saldo, pari ad € migliaia 160.266 è esposta nella seguente tabella:

descrizione	Fabbricati F.do previdenza sez. A	Fabbricati F.do previdenza sez. B	Fabbricato sede F.do previdenza sez. A	totale
costo storico al 31/12/2011	209.982	8.666	33.548	<b>252.196</b>
fondo ammortamento al 31/12/2011	57.081	48	15.492	<b>72.621</b>
valore contabile al 31/12/2011	152.901	8.618	18.056	<b>179.575</b>
acquisizioni	-	-	-	-
costi capitalizzati	267	-	266	<b>533</b>
alienazioni	-	-	-	-
apporto fondo im- mobiliare	21.012	2.886	-	<b>23.898</b>
svalutazioni	1.023	-	-	<b>1.023</b>
utilizzo fondo ammor- tamento	6.059	33	-	<b>6.092</b>
ammortamento del periodo	-	-	1.013	<b>1.013</b>
<b>valore contabile al 31/12/2012</b>	<b>137.192</b>	<b>5.765</b>	<b>17.309</b>	<b>160.266</b>

La consistenza degli immobili di proprietà della Cassa, compreso l'immobile destinato a Sede, è dettagliata analiticamente nella relazione sulla gestione.

Il patrimonio immobiliare non è mai stato oggetto di rivalutazione.

Nel corso del 2012 è stata completata l'operazione di conferimento al fondo immobiliare del patrimonio immobiliare residenziale della Cassa; l'operazione ha generato una plusvalenza di € migliaia 43.776, mentre il valore complessivo a bilancio degli immobili apportati era di € migliaia 23.898.

Il Fondo ammortamento immobili è stato utilizzato per complessivi € migliaia 6.092 relativo agli immobili apportati al fondo immobiliare.

Sono stati sostenuti costi capitalizzati per manutenzione straordinaria pari ad € migliaia 533, relativi principalmente: all'immobile di Roma via Pinciana, sede degli uffici, per € migliaia 266; all'immobile di Torino via Sidoli, per i lavori di installazione degli impianti di condizionamento per € migliaia 155; all'immobile di Brindisi via Montebello

istituto Majorana, per lavori di impermeabilizzazione e rifacimento della scala di sicurezza per € migliaia 122.

Si rileva che è stata apportata una svalutazione pari ad € migliaia 1.023, relativa all'immobile in Pozzuoli (loc. Agnano), sulla base delle valutazioni di mercato determinate con il metodo comparativo e sulla base delle superfici regolarmente concesse. La perdita di valore tiene conto anche del cattivo stato manutentivo dell'immobile, per cui occorrerebbe effettuare lavori di bonifica e di ripristino del sito .

### Altri beni

La composizione del saldo di € migliaia 461 è esposta nella seguente tabella:

descrizione	Hardware	Mobili e arredi	Macchine d'ufficio e elettroniche	Attrezzature varie	Impianti	totale
costo storico al 31/12/2011	<b>1.806</b>	<b>1.263</b>	<b>205</b>	<b>56</b>	<b>532</b>	<b>3.862</b>
fondo ammortamento al 31/12/2011	1.684	1.228	183	52	531	<b>3.678</b>
valore contabile al 31/12/2011	<b>122</b>	<b>35</b>	<b>22</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>184</b>
acquisizioni	540	25	8	-	14	<b>587</b>
costi capitalizzati	-	-	-	-	-	-
alienazioni	41	-	9	-	-	<b>50</b>
svalutazioni	-	-	-	-	-	-
utilizzo fondo ammortamento	41	-	7	-	-	<b>48</b>
ammortamento del periodo	283	11	9	1	4	<b>308</b>
<b>valore contabile al 31/12/2012</b>	<b>379</b>	<b>49</b>	<b>19</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>461</b>

Le acquisizioni dell'esercizio riguardano principalmente l'acquisto di hardware per la sostituzione di tutte le stazioni di lavoro mediante la virtualizzazione delle stesse attraverso una architettura denominata "virtual desktop", con l'obiettivo di ridurre i costi destinati all'acquisto di nuove postazioni e delle licenze relative ai prodotti di "office automation". L'introduzione di tale architettura ha previsto la sostituzione delle posta-

zioni di lavoro (€ migliaia 184) con dei dispositivi "thin client" dotati di un'architettura semplice ed economica, anche dal punto di vista del consumo energetico. Unitamente alla struttura virtual desktop, la Cassa ha deciso di intraprendere la strada dell'open source sostituendo i software di office automation con l'Open office.

E' stata avviata l'attività per la realizzazione del data center esterno per Disaster & Recovery e Business Continuit per € migliaia 208; inoltre si è proceduto alla sostituzione di stampanti e "pc" portatili, all'acquisto del nuovo impianto di audio/video conferenza, all'acquisto di mobili per gli uffici della Sede e all'acquisto di telefoni cellulari aziendali.

Le alienazioni riguardano principalmente la cessione, ai dipendenti, delle vecchie postazioni di lavoro e dei telefoni cellulari aziendali.

Tali beni fanno parte del Fondo di previdenza sezione A.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

#### **Partecipazioni in imprese controllate**

La composizione del saldo di € migliaia 7.718 è esposta nella seguente tabella:

descrizione	Previra Immobiliare SpA in liquidazione	Previra Invest SIM SpA	totale
<b>valore contabile al 31/12/2011</b>	6.518	1.200	<b>7.718</b>
variazioni	-	-	-
<b>valore contabile al 31/12/2012</b>	6.518	1.200	<b>7.718</b>
<b>valore delle partecipazioni di controllo</b>			
SEDE	Via Pinciana, 35 Roma	P.zza S. Bernardo, 106 Roma	
Capitale sociale	6.517.686	1.500.000	
Patrimonio netto	6.210.062	3.606.313	
Utile/perdita d'esercizio	-353.553	1.047.196	
% di partecipazione	100	80	
valore contabile al 31/12/2012	6.517.686	1.200.000	

Il conto accoglie il valore delle partecipazioni di controllo detenute in Previra Immobiliare Spa in liquidazione e Previra Invest SIM Spa.

Con delibera del 29/11/2010 l'assemblea straordinaria di Previra Immobiliare Spa ha deciso di mettere in liquidazione la società. La liquidazione della società è tuttora in corso. Per lo svolgimento di tale attività è stato nominato il Liquidatore con pieni poteri.

La Previra immobiliare Spa in liquidazione, al 31 dicembre 2012, presenta un risultato negativo di € migliaia 353 e un Patrimonio netto di € migliaia 6.210, inferiore al costo della partecipazione in Bilancio. Per tale differenza si è provveduto ad accantonare l'importo di € migliaia 308.

Tali partecipazioni fanno parte del Fondo di previdenza sezione A.

### **Partecipazioni in imprese collegate**

Si rileva che la partecipazione nel capitale della società Caf Open Dot Com, acquistata nel 2007, pari ad € migliaia 20, in seguito all'aumento di capitale sociale non sottoscritto dalla Cassa è stata appostata tra le partecipazioni in altre imprese.

### **Partecipazioni in altre imprese**

Il saldo pari ad € migliaia 34.625 si riferisce alle partecipazioni azionarie esposte nella seguente tabella:

descrizione	valore contabile al 31/12/2011	acq/incr	ricl	sval	ripr prec sval	alien	valore contabile al 31/12/2012
<b>Partecipazioni Fondo di previdenza sez. A</b>	38.111	-	20	-	-	-3.737	<b>34.394</b>
<b>Partecipazioni Fondo di previdenza sez. B</b>	3.090	-	-	-	-	-2.859	<b>231</b>
<b>totale</b>	<b>41.201</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-6.596</b>	<b>34.625</b>

Si riporta di seguito il dettaglio delle partecipazioni azionarie delle sezioni A e B:



<b>Partecipazioni in altre imprese sez A in € migliaia</b>							
descrizione	valore contabile al 31/12/2011	acq/incr	ricl	sval	ripr prec sval	alien	valore contabile al 31/12/2012
<b>Ass. Generali</b>	31.283	-	-	-	-	-	<b>31.283</b>
<b>Banca Pop. di Sondrio</b>	754	-	-	-	-	-	<b>754</b>
<b>La Doria SpA</b>	3.188	-	-	-	-	-851	<b>2.337</b>
<b>Rwe A.G.</b>	2.886	-	-	-	-	-2.886	-
<b>CAF Open Dot com</b>	-	-	20	-	-	-	<b>20</b>
<b>totale sez. A</b>	<b>38.111</b>	-	<b>20</b>	-	-	<b>-3.737</b>	<b>34.394</b>

  

<b>Partecipazioni in altre imprese sez B in € migliaia</b>							
descrizione	valore contabile al 31/12/2011	acq/incr	ricl	sval	ripr prec sval	alien	valore contabile al 31/12/2012
<b>Rwe A.G.</b>	2.859	-	-	-	-	-2.859	-
<b>Banca Pop. di Milano</b>	231	-	-	-	-	-	<b>231</b>
<b>totale sez. B</b>	<b>3.090</b>	-	-	-	-	<b>-2.859</b>	<b>231</b>

  

<b>totale complessivo</b>	<b>41.201</b>	-	<b>20</b>	-	-	<b>-6.596</b>	<b>34.625</b>
---------------------------	---------------	---	-----------	---	---	---------------	---------------

L'attività nel 2012 ha riguardato la dismissione della partecipazione RWE A.G. che ha generato una plusvalenza di € migliaia 282, la dismissione di parte della partecipazione in La Doria SpA che ha generato una plusvalenza di € migliaia 38, inoltre sulle azioni Assicurazioni Generali SpA sono state eseguite delle operazioni di put/call che hanno generato complessivamente una plusvalenza lorda di € migliaia 1.287.

Il comparto ha generato, nel corso del 2012, dividendi per € migliaia 521.

Non si è proceduto a svalutare nessuna partecipazione in quanto le perdite non sono state considerate durevoli.

Per una più completa rappresentazione si riporta la seguente tabella:

## Partecipazioni in altre imprese sez A in unità di Euro

descrizione	quantità	costo medio	valore contabile al 31/12/2012	prezzo di mercato 31/12/2012	valorizzazione al 31/12/2012	plus/minus implicite	svalutazione	valore contabile al 31/12/2012	valorizzazione al 28/02/2013
Ass. Generali	2.552.587	12,26	31.283.828	13,74	35.072.545	3.788.717	-	<b>31.283.828</b>	31.703.131
Banca Pop. di Sondrio	116.480	6,47	753.480	4,38	510.182	-243.298	-	<b>753.480</b>	540.001
La Doria SpA	1.422.019	1,62	2.336.604	1,70	2.417.432	80.828	-	<b>2.336.604</b>	2.416.010
Caf Open Dot com	-	-	20.000	-	20.000	-	-	<b>20.000</b>	-
<b>totale sez. A</b>			<b>34.393.912</b>		<b>38.020.159</b>	<b>3.626.247</b>	<b>-</b>	<b>34.393.912</b>	<b>34.659.142</b>

## Partecipazioni in altre imprese sez B in unità di Euro

descrizione	quantità	costo medio	valore contabile al 31/12/2012	prezzo di mercato 31/12/2012	valorizzazione al 31/12/2012	plus/minus implicite	svalutazione	valore contabile al 31/12/2012	valorizzazione al 28/02/2013
Banca Pop. di Milano	769.360	0,30	230.808	0,45	346.212	115.404	-	<b>230.808</b>	400.067
<b>totale sez. B</b>			<b>230.808</b>		<b>346.212</b>	<b>115.404</b>	<b>-</b>	<b>230.808</b>	<b>400.067</b>

<b>totale complessivo</b>			<b>34.624.720</b>		<b>38.366.371</b>	<b>3.741.651</b>	<b>-</b>	<b>34.624.720</b>	<b>35.059.209</b>
---------------------------	--	--	-------------------	--	-------------------	------------------	----------	-------------------	-------------------

**Crediti verso altri**

La composizione del saldo pari ad € migliaia 159 è esposta nella seguente tabella:

descrizione	31/12/2011	incrementi	decrementi	31/12/2012
prestiti e mutui concessi al personale dipendente	93	57	46	104
crediti vs erario per rimborsi	29	-	-	29
crediti vs erario per partite in contestazione	22	-	-	22
depositi cauzionali in denaro	3	1	-	4
<b>totale</b>	<b>147</b>	<b>58</b>	<b>46</b>	<b>159</b>

I prestiti e i mutui concessi al personale corrispondono alle quote capitale dovute dai dipendenti a fronte dei prestiti concessi negli anni 2012 e precedenti, da rimborsare sulla base dei relativi piani di ammortamento, pari a € migliaia 104.

L'importo di € migliaia 29, si riferisce a somme chieste a rimborso a titolo di IRPEF, relative ad annualità 1995/1998, versate su ratei di pensioni a favore di beneficiari deceduti.

L'importo di € migliaia 22, si riferisce al credito nei confronti dell'amministrazione finanziaria per la somma ancora dovuta dall'erario in relazione al contenzioso IRPEG/ILOR 1985, ancora in trattazione presso la Commissione Tributaria.

L'importo di € migliaia 4 si riferisce a depositi cauzionali versati a garanzia del puntuale adempimento di obblighi contrattuali.

Tali crediti fanno parte della sezione A del fondo previdenza.

### Altri titoli

Il saldo complessivo è pari ad € migliaia 1.531.985, la composizione è la seguente:

Voce bilancio	descrizione	31/12/2011	incrementi	decrementi	31/12/2012
B) III 3	Obbligazioni e note strutturate	273.725	1.000	100.635	174.090
B) III 4	Fondi comuni di investimento e Sicav	387.532	564.933	313.931	638.534
B) III 5	Fondi immobiliari	603.064	138.501	22.204	719.361
<b>totale</b>		<b>1.264.321</b>	<b>704.434</b>	<b>436.770</b>	<b>1.531.985</b>

Si rileva che al 31 dicembre 2011 erano esposte: nel conto "B III 4 - f.di comuni di investimento e Sicav", le note strutturate per € migliaia 118.582, mentre nel presente bilancio sono state esposte nella voce "B III 3 - obbligazioni e note strutturate"; nel conto "B III 5 - fondi immobiliari" un fondo di private equity per € migliaia 5.659, mentre nel presente bilancio è esposto nella voce "B III 4 - f.di comuni di investimento e Sicav". Si è provveduto, pertanto, a riclassificare i dati del precedente bilancio.

### 1) Altri titoli - obbligazioni e note strutturate

La composizione del saldo pari ad € migliaia 174.090 è esposta nella seguente tabella, suddivisa per fondo di appartenenza:

descrizione	31/12/2011	incrementi	decrementi	31/12/2012
Obbligazioni e note strutturate - Fondo di previdenza sezione A	85.545	1.000	46.474	40.071

Obbligazioni e note strutturate - Fondo di previdenza sezione B	188.180	-	54.161	134.019
<b>totale</b>	<b>273.725</b>	<b>1.000</b>	<b>100.635</b>	<b>174.090</b>

La voce si riferisce alle obbligazioni Corporate di larga capitalizzazione, alle polizze assicurative e alle obbligazioni strutturate come dettagliato nelle seguenti tabelle:

**Obbligazioni e note strutturate sez. A  
in € migliaia**

descrizione	31/12/2011	variazioni	31/12/2012	note
Banca Intesa a fronte mutui	13.038	-3.591	9.447	capitale garantito
Cattolica assicurazioni	3.000	-	3.000	capitale garantito
Banca Popolare di Vicenza	5.000	-	5.000	capitale garantito
Telecom Italia	2.936	-2.936	-	
Banca Popolare di Milano	3.462	-3.462	-	
Finmeccanica	3.833	-3.833	-	
Veneto Banca	975	-975	-	
Edison	1.976	-1.976	-	
Gas Natural	1.039	-1.039	-	
FIAT	1.851	-1.851	-	
Renault	970	-970	-	
Intesa San Paolo	1.924	-1.924	-	
Unicredit	977	-977	-	
Banco Popolare	1.888	-1.888	-	
Mediobanca	1.000	-1.000	-	
Santander	970	-970	-	
Citigroup	1.088	-1.088	-	
Arcelormittal	1.074	-1.074	-	
RCI Banque	997	-997	-	
A2A	1.929	-1.929	-	
ENEL	1.024	-1.024	-	
Mediaset	953	-953	-	
Terna	899	-899	-	
Atlantia	899	-899	-	
Schreiber SA	-	1.000	1.000	

Abn Amro (Man AP Stratum)	15.000	-	15.000	capitale garantito
Società Generale (Fondo FIP)	6.843	-219	6.624	
Summum Inflation & Equity	10.000	-10.000	-	
<b>totale sez. A</b>	<b>85.545</b>	<b>-45.474</b>	<b>40.071</b>	

**Obbligazioni e note strutturate sez. B  
in € migliaia**

descrizione	31/12/2011	variazioni	31/12/2012	note
Fata Vita (moneta certa)	12.500	-	12.500	capitale garantito
Alleanza Toro assicurazioni	32.000	-	32.000	capitale garantito
Cattolica assicurazioni	3.000	-	3.000	capitale garantito
FIAT	8.120	-8.120	-	
Banca Nuova	30.000	-30.000	-	
Nomura	-	-	-	
Intesa San Paolo	1.039	-1.039	-	
Renault	-	-	-	
Banca Popolare di Vicenza	10.000	-	10.000	capitale garantito
Citigroup	971	-971	-	
Edison	985	-985	-	
Mediaset	953	-953	-	
ASM Brescia	898	-898	-	
Gas Natural	975	-975	-	
Abn Amro (Man AP Stratum)	15.000	-	15.000	capitale garantito
Società Generale (Fondo FIP)	6.843	-219	6.624	
Società Generale (Summum Inflation)	10.000	-10.000	-	
RBS Credit Link	10.000	-	10.000	capitale garantito
Deutsche Bank	20.000	-	20.000	capitale garantito
Commerzbank	10.000	-	10.000	capitale garantito
Nomura TF	14.895	-	14.895	capitale garantito
<b>totale sez. B</b>	<b>188.179</b>	<b>-54.160</b>	<b>134.019</b>	

L'attività del 2012 ha riguardato il conferimento in fondi immobiliari di obbligazioni strutturate per € migliaia 20.000, la dismissione della totalità delle obbligazioni Corporate, che hanno generato una plusvalenza lorda di € migliaia 1.435.

Il comparto ha realizzato cedole lorde per € migliaia 4.431 sulle obbligazioni corporate e per € migliaia 3.949 sulle obbligazioni strutturate.

La consistenza al 31 dicembre è composta da polizze assicurative per € migliaia 51.500, da obbligazioni strutturate per € migliaia 113.143 e obbligazioni Corporate per € migliaia 9.447; non si è proceduto a svalutare nessun titolo, considerando che per la quasi totalità dei titoli, è comunque garantito il capitale.

## **2)Altri titoli - fondi comuni d'investimento, Sicav**

Il saldo pari ad € migliaia 638.534 comprende Fondi Comuni d'investimento e Sicav, di seguito si riporta la tabella riepilogativa degli investimenti:

descrizione	31/12/2011	incrementi	decrementi	31/12/2012
Fondi comuni di investimento – Fondo di previdenza sezione A	154.367	117.224	141.974	129.617
Fondi comuni di investimento – Fondo di previdenza sezione B	233.165	447.709	171.957	508.917
<b>totale</b>	<b>387.532</b>	<b>564.933</b>	<b>313.931</b>	<b>638.534</b>

L'attività del 2012 ha riguardato: l'acquisto delle quote di Adenium Sicav, come descritto nella relazione sulla gestione, per € migliaia 558.069, delle quote di fondi di Private Equity per € migliaia 6.864; i decrementi riguardano la dismissione delle quote di fondi di Private Equity, che hanno generato una plusvalenza di € migliaia 289; la dismissione della residua partecipazione nella Sicav New Millenium che ha generato una plusvalenza di € migliaia 1.211; la completa dismissione dei BTP che ha generato una plusvalenza di € migliaia 17.775.

Il comparto ha generato proventi per € migliaia 12.000 (Adenium Sicav) e cedole per € migliaia 730 (BTP).

Non sono state apportate svalutazioni, su tali titoli, in quanto le perdite non sono state considerate durevoli, sono state accantonati le potenziali perdite di valore di 2 fondi di Private Equity (Arca, Arcadia), per € migliaia 442, in considerazione della minima

attività di investimento svolta e delle deboli prospettive future di investimento, data l'attuale congiuntura economica negativa.

Di seguito si riporta la tabella dettagliata degli investimenti in fondi comuni e Sicav:

<b>Fondi comuni d'investimento e SICAV Sezione A in € migliaia</b>						
descrizione	31/12/2011	variazioni	31/12/2012	impegni sotto- scritti al 31/12/2012	capitale richia- mato al 31/12/2012	residuo
Fondo IGI Interbanca In- vestimenti SUD	2.331	-465	1.866	5.000	1.866	3.134
Fondo Ambienta I	200	75	275	1.000	275	725
Atlantis Capital Special Situation	1.052	-438	614	2.500	614	1.886
Fondo Consilium Private Equity	1.293	-135	1.158	2.500	1.158	1.342
Fondo Advanced Capital II	2.028	-247	1.781	2.500	1.781	719
Fondo Gate	1.125	300	1.425	2.500	1.426	1.074
Fondo Trilantic Capital Partners IV	1.357	761	2.118	2.500	2.118	382
ABN AMRO Infrastruc- ture Fund Index Certific- ates	4.725	-	4.725	5.000	4.725	275
Arca Impresa Tre	270	114	384	5.000	385	4.615
Fondo Adenium Global Private Equity	-	1.912	1.912	-	-	-
Adenium Sicav Equili- brium Plus ex Adenium Sicav Flex High	-	113.360	113.360	-	-	-
BTP 2016	45.960	-45.960	-	-	-	-
BTP 2017	65.156	-65.156	-	-	-	-
BTP 2013	14.838	-14.838	-	-	-	-
BTP 2015	14.032	-14.032	-	-	-	-
<b>totale sez. A</b>	<b>154.367</b>	<b>-24.749</b>	<b>129.618</b>	<b>28.500</b>	<b>14.348</b>	<b>14.152</b>

<b>Fondi comuni d'investimento e SICAV Sezione B in C migliaia</b>						
<b>descrizione</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>variazioni</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>impegni sotto- scritti al 31/12/2012</b>	<b>capitale ri- chiamato al 31/12/2012</b>	<b>residuo</b>
Fondo Principia	443	-5	438	500	438	62
Fondo Vertis	760	630	1.390	5.000	1.390	3.610
Fondo Ambienta I	1.032	400	1.432	1.500	1.432	68
Fondo Principia II	353	555	908	2.000	908	1.092
Fondo Perennius	1.007	-186	821	2.500	821	1.679
Fondo Kairos	2.500	-	2.500	2.500	2.500	-
New Millenium Prévira World	127.096	-127.096	-	-	-	-
Fondo Frank temp	6.000	-6.000	-	-	-	-
Fondo Fast Europe	2.000	-2.000	-	-	-	-
Fondo Threadneedle	5.000	-5.000	-	-	-	-
Fondo Wegelin Lux GL	5.000	-5.000	-	-	-	-
Fondo JP Morgan AGG.	5.000	-5.000	-	-	-	-
Fondo Swisscanto LU BD inv.Eur-I	5.000	-5.000	-	-	-	-
Fondo Arcadia Small Cap	21	49	70	2.500	70	2.430
Adenium Sicav Macro Trend	50.000	-	50.000	-	-	-
Adenium Sicav Global Bonds	-	40.000	40.000	-	-	-
Adenium Sicav Equiliri- um ex Adenium Sicav Global Equity 30/70	-	404.709	404.709	-	-	-
Fondo F2i (Fondo per le infrastrutture)	5.659	989	6.648	10.000	6.648	3.352
BTP 2017	16.294	-16.294	-	-	-	-
<b>totale sez. B</b>	<b>233.165</b>	<b>275.751</b>	<b>508.916</b>	<b>26.500</b>	<b>14.207</b>	<b>12.293</b>
<b>totale complessivo</b>	<b>387.532</b>	<b>251.002</b>	<b>638.534</b>	<b>55.000</b>	<b>28.555</b>	<b>26.445</b>