

Nella Tabella seguente viene riportata la descrizione per Regione, secondo le annualità, della composizione del credito al 31.12.2013 tra pregresso e corrente. Si può rilevare che la quasi totalità delle Regioni, nel corso del 2013, ha azzerato il credito pregresso il cui carico complessivo residuo è ascrivibile a due sole Regioni: Campania (8,3 mln) e Calabria (1,038 mln).

CONTRIBUTO 0,90% RIPARTITO PER REGIONE - CREDITI DAL 2006 AL 2013

REGIONE	Crediti 2006/2012	Crediti 2013	Totale
PIEMONTE	281,00	959.811,76	960.092,76
VAL D'AOSTA	0,00	13.293,78	13.293,78
LOMBARDIA	2.442,71	1.589.708,87	1.592.151,58
TRENTINO ALTO ADIGE	0,00	101.938,96	101.938,96
VENETO	0,00	720.641,34	720.641,34
FRIULI VENEZIA GIULIA	0,00	147.318,65	147.318,65
LIGURIA	0,00	243.559,46	243.559,46
EMILIA ROMAGNA	68,84	651.191,68	651.260,52
TOSCANA	0,00	517.094,06	517.094,06
UMBRIA	0,00	134.112,90	134.112,90
MARCHE	0,00	341.906,89	341.906,89
LAZIO	0,00	4.336.134,92	4.336.134,92
ABRUZZO	60,00	235.238,03	235.298,03
MOLISE	46.295,87	222.715,25	269.011,12
CAMPANIA	8.327.797,87	2.303.398,32	10.631.196,19
PUGLIA	0,00	615.722,85	615.722,85
BASILICATA	0,00	73.106,29	73.106,29
CALABRIA	1.038.742,81	1.253.559,48	2.292.302,29
SICILIA	1.864,12	894.233,05	896.097,17
SARDEGNA	0,00	464.634,63	464.634,63
Totali	9.417.553,22	15.819.321,17	25.236.874,39

Nella tabella che segue viene riportato l'andamento della riscossione su crediti pregressi, si può rilevare come la parte più consistente del residuo risalga ad anni precedenti (2007, 2008 e 2009) per i quali evidentemente la sospensione delle procedure esecutive ha determinato un notevole rallentamento degli incassi.

	Crediti al 1.1.2013	Riacertamenti 2013	Riscosso	Crediti al 31.12.2013
2006	160.182,71	(14.227,77)	955,46	144.999,48
2007	1.778.848,93	-	456.717,43	1.322.131,50
2008	2.473.467,11	-	-	2.473.467,11
2009	4.237.386,42	-	338.410,23	3.898.976,19
2010	1.305.451,78	(105.876,40)	327.155,81	872.419,57
2011	308.189,50	(10.401,33)	87.765,51	210.022,66
2012	18.728.741,19	(533.848,13)	17.699.356,34	495.536,72
Totali	28.992.267,64	664.353,63	18.910.360,78	9.417.553,23

I crediti verso gli inquilini, al 31.12.2013, sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Affitti di Immobili	1.940.047
Recuperi spese sostenute per la gestione immobiliare	209.812
Totale	2.149.859

Il credito vantato nei confronti degli inquilini comprende anche il recupero delle spese condominiali e delle utenze che risultano distintamente indicate nei bollettini mensili di accredito.

Il credito vantato nei confronti degli inquilini al 31.12.2013 è, per ogni immobile, il seguente:

IMMOBILE	31.12.2013
AERONAUTICA, 34	201.653,33
ALLIEVO, 80 A/B	63.794,69
AURELIA, 429	21.937,94
COURMAYEUR, 74	170.772,78
CRISPOLTI, 112	50.624,46
CRISPOLTI, 76	25.478,19
CRISPOLTI, 78	8.049,09
DI DONO, 115/131	147.369,52
DI DONO, 141	39.896,71
EUROPA, 100	106.444,06
EUROPA, 64	23.349,79
EUROPA, 98	90.611,26
FANI, 109 A/B	55.565,84
FLAMINIA VECCHIA, 670	217.549,96
FRATTINI-BASSINI	88.276,15
GREGORIO VII, 126 A/B	3.256,60
GREGORIO VII, 311	49.738,10
GREGORIO VII, 315	50.115,97
INNOCENZO XI, 39/41	117.084,95
MADESIMO, 40 A/B	172.504,33
MISTRANGELO, 28 A/B	30.251,65
NANSEN F., 5	56.963,46
PASTEUR, 49	41.314,42
PASTEUR, 65	87.318,29
PORTUENSE, 711	42.463,32
SABINO, 13	1.119,80
SABINO, 40	22.817,40
SAVOIA, 31	96.316,89
GENOVA – PESCE PIERINO, 5	67.220,25
Totale generale	2.149.859,20

Con deliberazione del Consiglio di amministrazione n. 20 del 4 aprile 2014 sono stati dichiarati inesigibili crediti relativi alle locazioni del patrimonio immobiliare, in conformità al principio contabile nazionale n. 15, sez. d), e, precisamente: euro 205.077,08 per affitti di immobili; euro 213,34 per interessi di mora; euro 10.350,91 per riscaldamento; euro 18.989,78 per spese condominiali; euro 1.595,00 per ufficio del registro; euro 5.196,30 per spese condominiali via Flaminia Vecchia 670; euro 300,00 per recupero spese registrazione sentenze; euro 210,25 per recupero spese MAV immobili; euro - 72,57 per restituzione interessi su depositi cauzionali. Per un totale complessivo di euro 241.860,09.

I crediti verso altri, al 31.12.2013 sono così ripartiti:

Descrizione	Importo
Dividendi fondo FIEPP	2.335.274
Ritenute erariali su rapporto lavoro autonomo	27.020
Credito IRES/IRAP	58.999
Spese legali da recuperare	47.588
Anticipi c/inquilini	73.274
Anticipo TFR	31.700
Depositi garanzia lavori	10.050
Rateo interessi cedole da recuperare	100.293
Varie partite sospese	19.332
Maggioraz. tratt. pens. art. 6 L. 140/1985 (ex combattenti)	160.978
Fiscalizzazione oneri di maternità art. 78 D.Lgs 151/2001	2.424.824
Importo aggiuntivo pensioni art. 70 legge 388/2000	56.607
Valori trasferiti da altri Enti - ricongiunzioni	2.818.574
Altri	8.021
Totale	8.172.534

Questa voce dello stato patrimoniale risulta in notevole riduzione rispetto all'esercizio precedente che era stato caratterizzato dalla presenza di operazioni di time deposit in euro e in valuta e da operazioni di pronti contro termine attivate nel corso dell'anno e destinate a concludersi nel 2013 pari complessivamente a oltre 208 mln di euro. Per l'esercizio 2013 si rileva l'incremento della voce legata alla fiscalizzazione degli oneri di maternità segno di un rallentamento delle procedure di rimborso e la riduzione di quasi un milione di euro dell'ammontare dei crediti connessi alle procedure di ricongiunzione in entrata (legge n. 45/1990), consistenti nella contribuzione che deve essere trasferita dagli altri enti di previdenza all'ENPAF successivamente all'accettazione degli iscritti e al pagamento da parte degli stessi della riserva matematica. Tali procedure di trasferimento si caratterizzano, di norma, per una certa lentezza, soprattutto per quanto riguarda gli Enti di previdenza di maggiori dimensioni, e ciò determina il formarsi del credito che, nel tempo, ha assunto una consistenza significativa. Si aggiunga che l'ENPAF, nei casi di ritardo particolarmente rilevante, provvede ad inviare segnalazioni di sollecito agli enti interessati.

Nel corso del 2013, la riduzione dei crediti è stata determinata sia dall'accelerazione delle procedure di trasferimento della contribuzione all'Enpaf da parte di altri Enti di previdenza che dal ritardo nell'approvazione delle nuove Tabelle per il calcolo della riserva matematica che non ha consentito di comunicare nell'anno agli iscritti i relativi oneri economici connessi alla procedura di riscatto. Tra i crediti è iscritta anche la cedola deliberata dalla SGR incaricata della gestione del fondo immobiliare FIEPP e corrisposta nel corso dell'anno successivo, l'importo è più basso rispetto all'anno precedente.

Attività finanziarie

Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
115.930.570	325.774.827	(209.844.257)

La movimentazione intervenuta nel comparto relativo al portafoglio mobiliare circolante è la seguente:

Descrizione	31.12.2012	Incrementi	Decrementi	31.12.2013
Azioni	51.848.945	27.301.222	22.582.939	56.567.228
Obbligazioni	91.925.882	59.363.342	91.925.882	59.363.342
Totale	143.774.827	86.664.564	114.508.821	115.930.570

Nell'attivo circolante sono iscritti i titoli obbligazionari immobilizzati nel corso dei precedenti esercizi e translati nell'attivo circolante in virtù della scadenza degli stessi prevista nel 2014.

Tradizionalmente iscritti nell'attivo circolante, invece, i titoli azionari e gli ETF che sono potenzialmente destinati all'attività di trading. Le azioni sono state valutate al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento di mercato.

Il costo è determinato secondo il metodo del costo medio ponderato ed il valore di mercato si riferisce alla media dei prezzi registrati nell'ultimo mese dell'esercizio.

Di seguito, le tabelle relative alla composizione del portafoglio azionario e degli ETF dell'Ente che contiene i valori di bilancio comprensivi delle minusvalenze, delle plusvalenze implicate e delle riprese di valore. Il valore di mercato indicato riflette il valore di mercato medio relativo al mese di dicembre 2013.

Descrizione titolo	Valore unit. a bilancio 2012	Valore di merc.	Giacenza finale quantità	Valore unit. a bilancio 2013	A bilancio con minus/riprese	Valoriz. al mercato	Riprese valore	Plus implicite
A2A Ord	0,42	0,82	200.000	0,82	163.260,00	163.260,00	79.720,00	
Altria Group ord	-	27,32	20.000	25,91	518.106,66	546.494,09		28.387,43
Atlanta-Autostade	13,25	15,95	110.250	15,95	1.758.046,50	1.758.046,50	297.564,75	
Bca pop. Sondrio	4,31	4,09	150.000	4,09	614.100,00	614.100,00		
Enel ord ragg	3,05	3,11	3.030.000	3,11	9.417.240,00	9.417.240,00	190.890,00	
Eni Spa ord	16,39	16,96	750.000	16,96	12.716.250,00	12.716.250,00		
General Electric ord	-	19,66	30.000	18,12	543.474,94	589.949,97		46.475,03
Generali ass.	13,27	16,56	300.000	16,56	4.967.700,00	4.967.700,00	987.000,00	
Intesa S. Paolo	1,29	1,72	1.285.714	1,72	2.212.713,79	2.212.713,79	555.428,44	
Mediobanca	4,36	6,13	50.000	6,13	306.650,00	306.650,00	88.550,00	
Mediobanca W.	-	-	21.000	-	-	-		
Mps ord	0,21	0,17	264.880	0,17	45.056,09	45.056,09		
Pfizer	19,19	23,34	8.000	23,34	186.721,24	186.721,24	33.172,66	
SAIPEM	30,40	15,66	80.000	15,66	1.252.560,00	1.252.560,00		
Statoil ord	-	16,96	20.000	16,96	339.272,27	339.272,27		
Telecom it ord	0,70	0,69	699.799	0,69	481.321,75	481.321,75		
Tenaris	15,24	15,87	50.000	15,83	791.427,10	793.500,00	29.377,10	2.072,90
Terna	2,96	3,51	1.000.000	3,09	3.094.907,50	3.513.000,00	60.132,50	418.092,50
Unicredit ord	3,66	5,22	330.000	5,22	1.723.920,00	1.723.920,00	517.440,00	
Yara INTL ord	-	31,55	10.000	31,55	315.470,29	315.470,29		
41.448.198,13 41.943.225,99 2.839.275,45 495.027,86								

Descrizione titolo	Valore unit. a bilancio 2012	Valore di mercato	Giacenza finale quantità	Valore unit. a bilancio	A bilancio con minus /riprese	Valoriz. al mercato	Riprese valore	Plus implicite
Dj Us Slv Ishde Etf	36,73	36,73	14.000	36,56	511.840,00	514.220,00		2.380,00
Easy Cac 40	41,13	41,13	35.000	41,1328	1.439.648,00	1.439.648,00		
Ftse Uk Asgilt	13,38	13,38	35.000	13,384	468.440,00	468.440,00		
Ishares \$ T.Bond 1-3	96,60	96,60	5.000	96,60	483.000,00	483.000,00		
Ishares EURO Cp BOND	127,48	127,48	3.000	118,50	355.503,90	382.440,00		26.936,10
Ishares Euro Stoxx50	30,26	30,26	5.000	30,26	151.300,00	151.300,00	19.550,00	
Ishares Ftse 100	7,79	7,79	60.000	7,79	467.100,00	467.100,00		
Ishares Ftse Uk Div.	10,42	10,42	40.000	10,42	416.920,00	416.920,00		
Ishares Msci Brazil Etf	26,43	26,43	60.000	26,43	1.585.800,00	1.585.800,00		
Ishares Msci Jap Etf	8,76	8,76	130.000	8,76	1.138.280,00	1.138.280,00	109.065,00	

Descrizione titolo	Valore unit. a bilancio 2012	Valore di mercato	Giacenza finale quantità	Valore unit. a bilancio	A bilancio con minus /riprese	Valoriz. al mercato	Riprese valore	Plus implicate
Ishares Msci Turkey Etf	24,22	24,22	15.000	24,22	363.300,00	363.300,00		
Ishares S&P 500 Etf	13,10	13,10	40.000	11,56	462.446,75	524.040,00		61.593,25
Ishares S&P G.C. Ener	4,33	4,33	40.000	4,24	169.666,00	173.360,00	46.346,00	3.694,00
Lyxor Dj Ind Average	118,33	118,33	8.000	106,35	850.816,00	946.640,00		95.824,00
Lyxor E.Mts Aaagb	123,54	123,54	8.000	120,52	964.153,60	988.320,00		24.166,40
Lyxor Estoxx 50 Etf	30,09	30,09	30.000	30,09	902.700,00	902.700,00	114.600,00	
Lyxor Etf Russia	29,54	29,54	5.000	29,54	147.700,00	147.700,00		
Lyxor Msci India	9,60	9,60	140.000	9,60	1.344.140,00	1.344.140,00		
Lyxor Msci Latinam	23,87	23,87	20.000	23,87	477.400,00	477.400,00		
Lyxor S&P Asx200	35,87	35,87	4.000	35,87	143.480,00	143.480,00		
Lyxor S.Africa Ftse	28,53	28,53	5.000	28,53	142.650,00	142.650,00		
Rafi Us1000 Pwsh	9,84	9,84	20.000	9,51	190.200,00	196.800,00		6.600,00
Ubs Barcap Us T.7-10	28,32	28,32	15.600	28,32	441.792,00	441.792,00		
Ubs Etf Canada Cl.I	23.089,50	23.089,50	22	23089,50	507.969,00	507.969,00		
Ubs Ftse 100 Cl.I	15.085,00	15.085,00	33	15085,00	497.805,00	497.805,00		
Ubs M. Iboxx Liquid C	95,28	95,28	5.195	95,28	494.979,60	494.979,60		

15.119.029,85 15.340.223,60 289.561,00 221.193,75

Il portafoglio azionario dell'Ente, investito prevalentemente in titoli italiani a larga capitalizzazione, è leggermente aumentato rispetto all'anno precedente, al pari degli investimenti in ETF per i quali si è registrato un più marcato incremento pari a poco meno di quattro milioni di euro. In merito a questi ultimi, in virtù della replica di indici di Borse straniere ovvero indici relativi a settori di produzione o finanziari, è stato possibile allocare risorse su titoli esteri, senza dovere sostenere l'onere della attività di individuazione e selezione dei migliori valori direttamente sulle piazze borsistiche di negoziazione. Il rendimento complessivo netto del portafoglio ENPAF è stato del 10,57%, al di sotto dei valori fatti registrare dalla Borsa italiana. Occorre tenere presente, comunque, che la componente azionaria, ETF inclusi, è poco significativa rispetto al patrimonio mobiliare complessivo dell'ENPAF, si tratta, infatti di poco più del 3%.

Di seguito, a fini comparativi, le tabelle relative ai rendimenti dei principali indici borsistici sia sotto il profilo del rendimento semplice che total return che tiene conto dei dividendi distribuiti. Si rileva che le elevate performance della Borsa americana e giapponese si riducono in sede di conversione in euro a causa della particolare forza di questa valuta rispetto a quelle locali.

	Price return %	Total return %
FTSE MIB	16,56	20,50
FTSE ALL SHARES	14,34	18,37
DAX	25,48	25,48
CAC 40	17,99	22,22
IBEX 35	21,42	27,75
EUROSTOXX 50	17,95	21,51
FTSE 100 £	14,43	18,66
FTSE 100 €	19,07	23,48
S &P 500 \$	29,60	32,39
S &P 500 €	20,87	24,78
NASDAQ Composite \$	38,32	40,12
NASDAQ Composite €	16,52	20,46
Japan Nikkei 225 ¥	56,72	N.D.
Japan Nikkei 225 €	23,35	N.D.

La tabella sottostante riepiloga, per settori merceologici, i soli titoli azionari posseduti dall'ENPAF al 31.12.2013.

SETTORE	BILANCIO	PESO % SETTORE
PUBBLICA UTILITA'	12.675.407	30,58
ENERGIA	15.099.509	36,43
ASSICURAZIONI	4.967.700	11,99
BANCARIO/FINANZIARIO	4.902.440	11,83
BENI E SERV. INDUSTRIA	543.475	1,31
TELECOMUNICAZIONI	481.322	1,16
CHIMICO/ FARMACEUTICO	502.192	1,21
PRODOTTI AL CONSUMO	518.106	1,25
TRASPORTI	1.758.047	4,24
	41.448.198	100,00

I titoli obbligazionari con scadenza nell'esercizio 2014 iscritti nell'attivo circolante del patrimonio sono i seguenti:

ISIN	Titolo	Valore a bilancio	Valore nominale
FR0010136366	AFD 25OT14 3,85% EUR	996.400,00	1.000.000,00
XS0193947271	AUTOSTRADE 9GN14 5%	1.494.000,00	1.500.000,00
XS0193947271	AUTOSTRADE 9GN14 5%	1.487.967,00	1.500.000,00
XS0611215103	B. SANT. 07AP14 4,25%	998.850,00	1.000.000,00
XS0624833421	BANCA INTESA EUR 12MG14 TV	997.700,00	1.000.000,00

ISIN	Titolo	Valore a bilancio	Valore nominale
BE0000303124	BELGIO 28ST14 4,25% EUR	1.993.000,00	2.000.000,00
IT0004707995	BTP 01AP14 3%	4.960.990,00	5.000.000,00
IT0004505076	BTP 01GN14 3,5%	4.962.490,00	5.000.000,00
IT0003625909	BTP 15ST14 HCPI LINK 2,15%	1.496.984,56	1.500.000,00
IT0004321813	CCT 01DC14 TV%	4.897.980,00	5.000.000,00
IT0004321813	CCT 01DC14 TV%	4.903.480,00	5.000.000,00
IT0004321813	CCT 01DC14 TV%	4.895.930,00	5.000.000,00
IT0004224041	CCT 01MZC14 TV%	9.368.370,00	10.000.000,00
XS0400780887	ENI EUR 20GE14 5,875%	4.030.284,00	4.000.000,00
XS0294490312	GE CAP 03AP14 TV%	1.936.408,00	2.000.000,00
XS0553035840	GE CAP 28OT14 2,875%	1.996.760,00	2.000.000,00
XS0857458086	ICCREA 26NV14 4%	998.540,00	1.000.000,00
XS0197079972	MER LYN EUR LG14 TV%	999.975,00	1.000.000,00
XS0616865688	SBAB 13OT14 3,50	998.800,00	1.000.000,00
XS0603232165	SWEDBANK H. 10SY14 2,75%	991.998,00	1.000.000,00
XS0254905846	TELECOM 19MG14 4,75%	990.938,00	1.000.000,00
XS0185030698	UNICREDIT FB14 4,375	1.981.400,00	2.000.000,00
XS0304458564	VODAFONE EUR 06GN14 TV%	984.097,00	1.000.000,00
Totale complessivo		59.363.341,56	60.500.000,00

Dalla tabella emerge che nel corso del 2014 è destinato a scadere un rilevante numero di titoli obbligazionari per un controvalore nominale di 60,5 mln di euro, ciò determinerà un ulteriore aumento delle disponibilità liquide dell'Ente a fronte, peraltro, della prevista difficoltà di reperire sul mercato titoli in grado di offrire il medesimo rendimento garantito da quelli scaduti.

La sommatoria algebrica tra:

1. il valore dei titoli azionari e gli ETF pari ad euro 56.567.227,98 con le riprese di valore e al netto delle minusvalenze;
2. il valore dei titoli obbligazionari circolanti pari ad euro 59.363.341,56;

determina il valore complessivo dei titoli iscritti nell'attivo circolante pari a euro 115.930.569,54 la forte contrazione che si registra rispetto al 2012 (attività finanziarie euro 325.774.827,35) è determinata dalla intervenuta immobilizzazione delle quote del fondo immobiliare FIEPP e dalla circostanza che nel corso del 2013 è scaduta una maggiore quantità di titoli obbligazionari.

Tutti i titoli risultano accentratati in un deposito amministrato presso l'istituto incaricato del servizio di cassa, fatta eccezione per le quote del fondo immobiliare, depositate presso la Banca indicata dalla società di gestione del fondo stesso.

Il bilancio al 31 dicembre 2013 ha registrato minusvalenze su titoli pari ad euro 1.899.080,60 in aumento rispetto all'anno precedente nel corso del quale le minusvalenze da valutazione titoli era risultato pari a 908.535,25 euro.

Nel dettaglio la composizione delle minusvalenze da recuperare alla data del 31 dicembre 2013 è la seguente:

Descrizione titolo	Minus da riportare
BCA Pop. Sondrio	32.550
Eni ord	86.417
MPS	11.045
Saipem	749.068
Statoil ord	44.668
Telecom	8.048
Yara INTL ors	61.121
EASY CAC 40	37
FTSE UK ASGILT	557
ISHARES FTSE 100	5.400
ISHARES FTSE UK DIV.	6.480
ISHARES MSCI Brazil Etf	414.369
ISHARES MSCI Turkey Etf	108.150
ISHARES \$ T.BOND 1-3-	21.050
LYXOR MSCI India	163.095
LYXOR ETF Russia	6.650
LYXOR MSCI LATINAM	90.600
LYXOR S&P ASX200	2.902
LYXOR S.Africa FTSE	9.847
UBS BARCAP US T.7-10	58.188
UBS ETF CANADA CL.I	5.027
UBS M. IBOXX LIQUID C	4.937
UBS FTSE 100 CL.I	8.875
	1.899.081

Dalla Tabella emerge che la maggiore quota di minusvalenze si riscontra sugli ETF, in particolare su quelli relativi ai mercati emergenti le cui economie nel corso del 2013 hanno fatto registrare indici di crescita più bassi, a causa principalmente dell'andamento delle relative valute, sovente legate al corso del dollaro americano, e dalle prospettive non positive dell'inflazione. Si è così manifestato un significativo fenomeno di progressiva riduzione degli investimenti verso questi mercati.

Suddivisione investimento azionario per mercato

La composizione del portafoglio azionario, per mercato di riferimento, risulta la seguente:

Descrizione portafoglio		%
Portafoglio azionario Italia	39.545.153,00	69,91
Portafoglio azionario estero	17.022.075,00	30,09
Totale portafoglio azionario	56.567.228,00	100,00

L'Ente non ha effettuato, se non in minima parte, investimenti azionari diretti su mercati esteri, considerata la difficoltà di monitorare l'andamento degli stessi e i rischi connessi alle variazioni dei rapporti di cambio per il caso di investimenti sui mercati al di fuori dell'area euro; tuttavia, attraverso l'acquisto di ETF, l'ENPAF, al fine di ottimizzare la diversificazione del proprio portafoglio, ha investito, in via indiretta, anche su mercati stranieri, inclusi quelli emergenti, considerato che gli ETF, quotati sulla Borsa italiana, replicano indici di Borse estere. Nella tabella che precede viene riportata la ripartizione del portafoglio azionario tra Italia ed estero, rispetto all'anno 2012 si rileva, un incremento della componente estera (dal 25,33% al 30,09%) determinato, appunto, da una aumento dell'investimento in ETF.

Disponibilità liquide

Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
593.905.862	431.265.526	162.640.336

La composizione delle disponibilità liquide risulta la seguente:

Descrizione	31.12.2013
Depositi bancari	593.904.419
Denaro e altri valori in cassa	1443
Totale	593.905.862

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

L'Ente intrattiene i propri rapporti attivi di conto corrente prevalentemente presso l'istituto di credito incaricato di gestire il servizio di cassa.

Ratei e Risconti attivi

Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
12.318.170	10.801.489	1.516.681

I ratei e i risconti attivi rappresentano proventi ed oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi ed oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Al 31.12.2013 si registrano ratei attivi aventi durata superiore a cinque anni, si tratta degli scarti di emissione (ossia le differenze tra il valore nominale e il prezzo di acquisto dei titoli ripartite per la durata utile del titolo stesso) connessi a titoli obbligazionari immobilizzati aventi una scadenza successiva al 31.12.2018, di ammontare complessivo pari ad euro 1.462.223,00.

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	Importo
Ratei attivi su titoli	12.244.809
Risconti attivi diversi	73.361
Totale	12.318.170

La composizione dei ratei attivi sui titoli si riferisce, come già detto, in parte, agli interessi su titoli obbligazionari di competenza 2013 con stacco cedola nell'esercizio successivo nonché agli scarti di emissione.

I ratei attivi del Fondo immobiliare per euro 2.335.274 rappresentano gli utili derivanti dal possesso delle quote del fondo immobiliare deliberati dalla SGR, ma non ancora distribuiti al termine dell'esercizio.

Descrizione titolo	Valore prezzo acquisto	Valore prezzo rimborso	Scarto	Anni 2003/2012	Anno 2013	Totale
Totale titoli immobilizzati	699.487.908,18	706.788.003,59	7.300.095,41	1.742.941,62	1.008.618,00	2.751.559,62
Totale titoli circolanti	59.363.341,56	60.500.000,00	1.136.658,44	743.636,16	295.045,67	1.038.681,83
Totale complessivo	758.851.249,74	767.288.003,59	8.436.753,85	2.486.577,78	1.303.663,67	3.790.241,45

Da tale prospetto si evince che i ratei attivi a breve termine ammontano ad euro 1.038.681,83, mentre la parte a medio e lungo termine, ovvero lo scarto maturato sui titoli non in scadenza nel 2014, ammonta ad euro 2.751.559,62.

La voce, relativa ai risconti attivi, non presenta un valore significativo e si riferisce principalmente ad oneri diversi di competenza dell'esercizio successivo anche se la manifestazione finanziaria è risultata anticipata.

PASSIVITÀ**Patrimonio Netto**

Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
1.797.843.075	1.664.817.185	133.025.890

La composizione al 31 dicembre 2013 del patrimonio netto è la seguente:

Descrizione	31.12.2012	Incrementi	Decrementi	31.12.2013
Riserva legale	1.530.819.457	133.997.728	-	1.664.817.185
Avanzo dell'esercizio	133.997.728	133.025.890	133.997.728	133.025.890
Totale	1.664.817.185	267.023.618	133.997.728	1.797.843.075

Nella tabella che segue si dettaglano i movimenti nel patrimonio netto:

	Riserva legale	Risultato d'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente	1.530.819.457	133.997.728	1.664.817.185
Destinazione del risultato dell'esercizio		(133.997.728)	(133.997.728)
A riserva legale	133.997.728		133.997.728
Altre variazioni			
Risultato dell'esercizio corrente		133.025.890	133.025.890
Alla chiusura dell'esercizio corrente	1.664.817.185	133.025.890	1.797.843.075

Il patrimonio dell'Ente è rappresentato dagli avanzi di gestione realizzati che alimentano la riserva legale della Fondazione, riserva che è superiore al limite di cinque annualità delle pensioni correnti pari, attualmente a euro 813.703.960, così come previsto dall'art. 5, c. 1 del DM 29 novembre 2007, contenente i criteri per la redazione del bilancio tecnico degli enti gestori di forme di previdenza obbligatoria.

Il patrimonio netto che costituisce la riserva dell'Ente, non può essere oggetto di destinazione diversa da quella consistente nella copertura delle perdite d'esercizio o nella garanzia delle pensioni future.

Fondo trattamento di fine rapporto

Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
1.336.832	1.329.091	(7.741)

La variazione del fondo è così costituita:

Variazioni	31.12.12	Incrementi	Decrementi	31.12.13
TFR, movimenti del periodo	1.329.091	23.741	16.000	1.336.832

Il fondo accantonato rappresenta il debito dell'Ente, al 31.12.2013, verso i dipendenti in servizio a tale data. In proposito occorre precisare che gli incrementi, a decorrere dal 1° gennaio 2007, sono costituiti dalla rivalutazione di legge del fondo accantonato. Infatti, in base a quanto previsto dal decreto legislativo n. 252/2005, sempre a decorrere dal 1° gennaio 2007, secondo l'opzione espressa dai dipendenti, le quote di TFR maturate vengono versate al fondo di tesoreria INPS ovvero al fondo di previdenza complementare individuato dalla contrattazione aziendale.

A fronte del TFR, l'Ente ha in passato acceso, per alcuni dipendenti in servizio alla data di entrata in vigore della legge n. 70/1975, alcune polizze assicurative tali da garantire la corresponsione del TFR al dipendente al momento della cessazione del rapporto.

Il relativo controvalore di tale premio maturato è segnalato tra i conti d'ordine.

Debiti

Saldo al 31.12.2013	Saldo al 31.12.2012	Variazioni
17.027.419	14.994.587	2.032.832

I debiti al 31 dicembre 2012 sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso fornitori	1.000.807			1.000.807
Debiti tributari	6.508.610			6.508.610
Debiti verso enti previdenziali	245.520			245.520
Debiti verso il personale dip.	484.774			484.774
Debiti verso iscritti	4.253.962			4.253.962
Altri debiti	1.475.893		3.057.853	4.533.746
Totale	13.969.566		3.057.853	17.027.419

I debiti oltre i cinque anni sono costituiti dai depositi cauzionali che l'Ente è tenuto a restituire ai propri inquilini in occasione della cessazione dei rapporti di locazione.

Si riporta di seguito il dettaglio dei debiti che, al 31.12.2013, fanno carico all'ENPAF.

Debiti tributari

Descrizione	Importo
Imposte e tasse sul patrimonio mobiliare	1.696.676
Ritenute erariali su pensioni e dipendenti	4.771.581
Ritenute redditi di lavoro autonomo	39.633
Imposte e tasse su patrimonio immobiliare	720
Totale debiti tributari	6.508.610

Tra i debiti tributari la voce più significativa è rappresentata dalle ritenute fiscali operate sulle pensioni e sulle retribuzioni erogate nel mese di dicembre 2013 che sono versate nel corso del mese di gennaio dell'esercizio 2014, cui si aggiungono le imposte e tasse relative a ratei di cedole maturate nel corso del 2013 il cui incasso è posticipato all'anno successivo.

Altri debiti

Nella tabella che segue sono elencati in analitico tutti gli importi relativi agli altri debiti

Descrizione	Importo
Depositi cauzionali	3.057.853
Pensioni da riemettere	351.113
Contributi da rimborsare	336.156
Imposta sostitutiva rateo	67.318
Contributo BPS da impiegare	122.609
Deposito a garanzia locazione	38.025
Interessi su depositi cauzionali	13.775
Accantonamenti 1/5 pensioni da versare	86.738
Spese per gli organi dell'Ente	15.097
Contributo 0,15% da trasferire	319.506
Affitti da definire	85.413
Ricongiunzioni/ riscatti da restituire	23.711
Diversi	16.432
Totale altri debiti	4.533.746

I depositi cauzionali si ricollegano ai contratti di locazione in essere e che saranno oggetto di restituzione all'atto della risoluzione del relativo contratto.

Negli altri debiti oltre ai depositi cauzionali sono rilevati principalmente debiti riferiti a contributi soggettivi pagati in eccesso dagli iscritti e, dunque, da rimborsare e importi relativi a pensioni versate e successivamente riaccreditate all'ENPAF per motivazioni diverse (nei casi più frequenti per decesso dell'interessato e chiusura del conto corrente) e da riemettere a favore degli aventi diritto.

Debiti verso iscritti

Descrizione	Importo
Pensioni	677.331
Indennità di maternità libere professioniste D.Lgs. 151/2001	362.820
Debiti verso iscritti prestazioni di assistenza	3.213.811
Totale altri debiti	4.253.962

In linea di massima, buona parte dei debiti in essere per pensioni e indennità di maternità, al 31 dicembre 2013, dovrebbe essere integralmente liquidata nel corso dei primi mesi dell'esercizio 2014. Si tratta di diritti alle suddette prestazioni maturati nel corso del 2013 e non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

Quanto ai debiti per le prestazioni di assistenza, nella voce è ricompreso l'avanzo tra le entrate contributive e le prestazioni registrato nel corso dell'esercizio che sommato a quello pregresso raggiunge l'ammontare complessivo di oltre tre milioni di euro, da destinare ad ulteriori iniziative nel corso dell'esercizi successivi, secondo quanto stabilito dal Consiglio di amministrazione nella delibera che periodicamente disciplina le prestazioni assistenziali.

Debiti verso fornitori

Descrizione	Importo
Spese per acquisto di cancelleria	3.446
Manutenzione e noleggio attrezzature tecniche	10.747
Spese funzionamento commissioni e comitati	3.806
Spese accertamenti medico-fiscale gestione previdenza	3.515
Manutenzione locali ufficio	4.785
Spese telefoniche	12.798
Consulenze legali, tecniche, attuariali e amministrative	24.096
Oneri centro elaborazione dati	35.799
Energia elettrica ed acqua uffici	5.346

Descrizione	Importo
Spese varie di amministrazione generale	4.337
Servizio pulizie uffici	3.767
Oneri servizio riscossione tributi	49.760
Servizio idrico e illuminazione	55.416
Manutenzione ed adattamento immobili	152.429
Consulenze tecniche e amministrative	32.606
Spese per il servizio di riscaldamento	210.982
Spese varie	22.151
Apparecchiature ed attrezzi tecnici per elabor. dati	47.714
Spese incrementative immobili	290.321
Compensi interinali portieri	26.986
Totale debiti verso fornitori	1.000.807

Le voci più significative si riferiscono ai debiti per il servizio di riscaldamento e per la manutenzione immobili, che, rispettivamente in tutto e in parte, verranno recuperati sotto forma di oneri accessori a carico degli inquilini.

Debiti verso il personale dipendente

Descrizione	Importo
Debiti per ferie	120.968
Compensi per lavoro straordinario e premi	328.135
Altri debiti	35.671
Totale debiti verso il personale dipendente	484.774

Debiti verso enti previdenziali

Descrizione	Importo
Oneri previdenziali a carico ENPAF	216.008
Ritenute previdenziali e assistenziali	29.512
Totale debiti verso enti previdenziali	245.520

Conti d'ordine

I conti d'ordine sono così costituiti: