

## NOTA INTEGRATIVA

PAGINA BIANCA

**NOTA INTEGRATIVA  
(ART. 2423 e 2427 C.C.)****FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO**

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 è stato predisposto nel rispetto delle vigenti normative civilistiche e di quelle specifiche per gli enti previdenziali, integrate ove necessario dai principi contabili vigenti in Italia.

Il bilancio d'esercizio è stato redatto in conformità allo schema predisposto dal Ministero del Tesoro – Dipartimento della Ragioneria Generale dello Stato, ed è costituito da:

- ✓ Stato Patrimoniale
- ✓ Conto Economico
- ✓ Nota Integrativa

Il bilancio è corredato dalla relazione sulla gestione.

Sono allegati alla nota integrativa i seguenti documenti, ritenuti appropriati per una completa rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'Ente:

- ✓ Prospetto delle variazioni nei conti del Patrimonio Netto
- ✓ Prospetto di determinazione del risultato della gestione finanziaria
- ✓ Prospetto di determinazione, ai sensi della Legge 335/95, della rivalutazione assegnata al 31 dicembre al montante maturato dagli iscritti all'Ente.

Il bilancio è sottoposto a revisione dalla società Reconta Ernst & Young S.p.A., in ottemperanza a quanto disposto dall'art.2 comma 3 del D.Lgs 30 giugno 1994, n. 509 ed in esecuzione della delibera n. 14/2010 del Consiglio di Indirizzo Generale del 28 ottobre 2010 di conferimento dell'incarico di revisione a questa Società per gli esercizi 2010, 2011 e 2012.

**CRITERI DI VALUTAZIONE**

Vengono di seguito esposti i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre. Tali criteri non si discostano da quelli adottati per la predisposizione del bilancio dell'esercizio precedente, in particolare con riferimento alle valutazioni e alla continuità dei medesimi principi.

Il bilancio è presentato in forma comparativa con l'esercizio precedente.

La valutazione delle voci di bilancio è ispirata a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione della attività istituzionale della Fondazione, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

In ottemperanza al principio della competenza economica, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi, è rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si realizzano i relativi movimenti di numerario.

Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci del bilancio sono stati valutati separatamente. Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti successivamente alla chiusura.

Gli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente sono stati classificati tra le immobilizzazioni.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

**1. Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

Le spese di costituzione della Fondazione, iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale con il consenso del Collegio Sindacale, sono ammortizzate a quote costanti per un periodo di cinque esercizi.

I costi sostenuti per l'acquisizione di "Software" vengono sistematicamente ammortizzati in tre esercizi a quote costanti, periodo ritenuto rappresentativo della vita utile, e ciò in considerazione dell'elevata obsolescenza tecnologica dello stesso Software.

## 2. Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisizione comprensivo degli oneri accessori d'acquisto e di tutti quegli eventuali altri oneri che l'Ente deve sostenere affinché l'immobilizzazione possa essere utilizzata.

I costi sostenuti per mantenere nella normale efficienza le immobilizzazioni tecniche sono imputati a conto economico nell'esercizio di competenza; quelli rivolti all'ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali della immobilizzazione tecnica, che si traducono in un significativo aumento della vita utile o della produttività o della sicurezza, sono capitalizzati imputandoli a incremento del costo originario del cespite a cui si riferiscono.

Le immobilizzazioni materiali sono rivalutate solo nei casi in cui le leggi speciali, generali, o di settore lo richiedano o lo permettano. La rivalutazione di una immobilizzazione materiale non modifica la stimata residua vita utile del bene. L'effetto netto della rivalutazione non costituisce elemento di ricavo e, pertanto, viene accreditato in apposita voce delle riserve di patrimonio netto.

Le immobilizzazioni materiali destinate all'uso (destinate ad essere mantenute nell'organizzazione permanente dell'Ente) sono valutate al costo rettificato dal relativo ammortamento e vengono svalutate nel caso in cui vi sia evidenza della non recuperabilità, tramite l'uso, del loro valore netto contabile – perdita durevole di valore –.

I fabbricati non strumentali, destinati alla locazione, sono valutati al minore tra il valore contabile – costo di acquisizione – ed il valore netto di realizzo. Il costo non viene rettificato dal relativo ammortamento (valore netto contabile) in quanto, l'Ente si è avvalso della facoltà di non ammortizzare tali beni (punto 5 del paragrafo D.XI, del principio contabile n.16 del CNDC&R). Se il valore netto di realizzo alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo, si procede alla svalutazione del bene fino a concorrenza del valore netto di realizzo. Poiché gli immobili di proprietà dell'Ente sono di recente acquisizione, il valore netto di realizzo è rappresentato dal valore riportato in bilancio, valore altresì supportato dalle relative perizie di stima. La valutazione circa la congruità del suddetto valore viene effettuata almeno ogni cinque anni tramite perizie di stima oppure con criteri che verranno successivamente estrinsecati.

Qualora venissero meno le ragioni che hanno determinato la svalutazione di una immobilizzazione materiale, si procede al ripristino totale o parziale del costo (si procede alla ripresa di valore del bene fino alla concorrenza delle svalutazioni precedentemente operate).

Gli effetti di una svalutazione e di una eventuale recuperabilità del valore delle immobilizzazioni materiali sono iscritti nel conto economico tra gli oneri ed i proventi straordinari.

Il costo, ad esclusione dei fabbricati non destinati ad uso strumentale, è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio a quote costanti.

Le aliquote di ammortamento sono le stesse utilizzate per l'esercizio precedente e sono idonee a rappresentare la vita utile residua del cespite. L'ammortamento è calcolato su base annua a prescindere dalla data di effettiva entrata in funzione del cespite.

| Descrizione                        | Aliquota di ammortamento |
|------------------------------------|--------------------------|
| Fabbricati ad uso strumentale      | 3%                       |
| Impianti e macchinari              | 20%                      |
| Apparecchiature Hardware           | 25%                      |
| Mobili arredi e macchine d'ufficio | 10%                      |

Le immobilizzazioni immateriali e materiali sono iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale al lordo dei relativi fondi di ammortamento iscritti nel passivo in ottemperanza allo schema predisposto dal Ministero del Tesoro – Dipartimento della Ragioneria Generale dello Stato.

### 3. Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni in imprese controllate, collegate, controllanti ed in altre imprese, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie sono valutate in bilancio al costo di acquisto, o di sottoscrizione, o del valore attribuito ai beni conferiti. Il costo viene eventualmente ridotto a fronte di perdite durevoli di valore. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

### 4. Crediti dell'attivo circolante

I crediti dell'attivo circolante sono iscritti al presunto valore di realizzazione, ossia al loro valore nominale rettificato per eventuali perdite di realizzo. La rettifica viene iscritta nel passivo dello Stato Patrimoniale, nei fondi per rischi ed oneri in aderenza allo schema di bilancio previsto dalla Ragioneria Generale dello Stato.

I crediti sono iscritti in bilancio secondo il criterio della competenza dei correlati ricavi per contribuzione, interessi e sanzioni, canoni di locazione dovuti e non versati alla data di chiusura del bilancio e per quelli di diversa origine, quando sussiste titolo al credito da parte dell'Ente. La voce accoglie altresì i crediti finanziari (crediti vs banche per interessi attivi da liquidare) diversi da quelli finanziari immobilizzati.

I crediti in valuta estera diversa dalla valuta dei paesi aderenti all'UEM sono adeguati al cambio di fine esercizio.

### 5. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Questa voce accoglie gli investimenti temporanei di eccedenza di liquidità effettuati direttamente dall'Ente con operazioni di pronti contro termine in titoli del debito pubblico e indirettamente tramite le Società finanziarie professionali di gestione del patrimonio mobiliare. Le Società di gestione del patrimonio mobiliare sono obbligate nell'ambito del contratto di gestione conferito, al rispetto delle linee direttrici dell'attività di investimento stabilite dal Consiglio di Indirizzo Generale.

I pronti contro termine in titoli del debito pubblico, per i quali la data di vendita dei titoli è successiva alla data di chiusura dell'esercizio, sono iscritti in bilancio al corso al quel di acquisto (prezzo pagato a pronti comprensivo dei ratei di interessi maturati). La differenza tra il prezzo di acquisto, il prezzo di vendita e gli interessi che maturano nel periodo intercorrente tra la data di acquisto e quella di vendita dei titoli vengono contabilizzati in bilancio per la quota di competenza maturata al 31 dicembre in funzione della durata del contratto.

Il portafoglio titoli affidato alle Società di gestione è valutato al minor valore tra il prezzo medio ponderato di carico e quello di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato (prezzo rilevato alla data di chiusura dell'esercizio).

Il costo è determinato con il metodo della media ponderata per singola operazione. Tale criterio è stato adottato per singolo titolo sulla globalità delle operazioni effettuate dalle singole Società di gestione.

Inoltre, il costo viene rettificato in base al principio della competenza economica dall'aggio o disaggio di emissione (per i titoli obbligazionari), dalla minusvalenza da valutazione al prezzo di mercato e dalla ripresa di valore fino alla concorrenza, al massimo, del prezzo originario, qualora nell'esercizio sia venuto meno il motivo di una precedente svalutazione.

Più precisamente, se l'Ente in un determinato esercizio ha svalutato un titolo, e se in un esercizio successivo sono cessate, in tutto o in parte, le cause della svalutazione, gli amministratori in sede di formazione del bilancio ripristinano, in tutto o in parte, il valore iscritto in precedenza.

Il ripristino di valore può essere perciò parziale o totale rispetto al valore contabile precedente, con la conseguenza che, qualora le ragioni dell'originaria svalutazione vengano meno, anziché per intero in un unico momento, solo gradualmente in più esercizi successivi, il ripristino di valore è attuato per l'ammontare corrispondente.

In ogni caso il processo di ripristino di valore non può superare il prezzo originario e può essere attuato solo in funzione del riassorbimento di svalutazioni effettuate obbligatoriamente in precedenza.

Il ripristino di valore è iscritto nel conto economico nel gruppo Rettifiche di valore di attività finanziarie.

Gli investimenti in titoli e in partecipazioni in valuta estera sono contabilizzati al cambio del giorno in cui è effettuata l'operazione. Alla data di chiusura, i titoli e le partecipazioni in valuta estera giacenti in portafoglio, sono convertiti al cambio di fine esercizio.

#### **6. Disponibilità liquide**

La voce accoglie i seguenti fondi liquidi valutati al valore nominale:

- ✓ Denaro assegni e valori in cassa (moneta avente corso legale, assegni, valori bollati)
- ✓ Depositi bancari
- ✓ Depositi postali

Le disponibilità liquide in valuta estera diversa dalla valuta dei paesi aderenti all'UEM sono adeguate al cambio di fine esercizio. Gli effetti positivi e negativi derivanti dall'adeguamento sono registrati per competenza nella sezione "Proventi ed oneri finanziari" alla voce perdite o utili su cambio del conto economico dell'esercizio.

#### **7. Ratei e risconti attivi**

Nella voce ratei e risconti attivi sono esclusivamente iscritti i proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi ed i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi. Sono iscritte solo quote di costi o proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo (art.2424 bis del Codice Civile).

#### **8. Fondi per rischi ed oneri**

La voce accoglie gli accantonamenti per rischi ed oneri che sono destinati a coprire perdite o costi di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Tale voce accoglie inoltre i fondi svalutazione dei crediti contributivi e dei crediti per interessi e sanzioni rettificativi dei rispettivi valori dell'attivo, secondo lo schema di bilancio tipo predisposto dal Ministero del Tesoro – Ragioneria Generale dello Stato per gli enti previdenziali privatizzati.

## 9. Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro

La voce accoglie il fondo per il trattamento di fine rapporto ai sensi dell'articolo 2120 del Codice Civile e rappresenta la somma dei trattamenti maturati da ogni singolo dipendente alla data del bilancio.

## 10. Debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale e rappresentano le passività certe e determinate nell'importo e nella data di sopravvenienza.

Per quanto riguarda i debiti in valuta estera si veda quanto indicato alla voce crediti dell'attivo circolante (paragrafo 4).

La voce accoglie altresì il Fondo pensione agli iscritti previsto dall'art.18 dello Statuto dell'EPPI. In tale Fondo viene girocontato dalle relative riserve di Patrimonio Netto l'ammontare del montante individuale maturato dagli iscritti al momento del pensionamento. Esso rappresenta altresì la riserva prevista dall'art. 1 comma 4, lettera c) del D.Lgs. 509/1994, il cui ammontare a fine esercizio deve risultare almeno pari a cinque volte il volume delle prestazioni erogate nel corso dell'esercizio stesso.

## 11. Ratei e risconti passivi

Nella voce ratei e risconti passivi sono iscritti esclusivamente i costi di competenza dell'esercizio pagabili in esercizi successivi e i proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Sono iscritte solo quote di costi o proventi comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo (art.2424 bis del Codice Civile).

## 12. Patrimonio Netto

Il Patrimonio Netto esposto come ultimo raggruppamento della sezione del passivo dello stato patrimoniale, in aderenza allo schema di bilancio tipo del Ministero del Tesoro, rappresenta la differenza tra le attività e le passività patrimoniali complessive ed indica l'ammontare dei mezzi propri dell'Ente, ovvero dei mezzi finanziari che gli iscritti all'Ente versano per il conseguimento degli scopi di cui all'art.3 dello Statuto.

Esso accoglie le seguenti riserve statutarie dell'Ente:

- ✓ Fondo contributo soggettivo accoglie gli accantonamenti per anno di competenza dei contributi soggettivi dovuti dagli iscritti all'Ente;
- ✓ Fondo rivalutazione L.335/95 accoglie gli accantonamenti per anno di competenza della rivalutazione calcolata sul montante contributivo dovuto al 31 dicembre di ogni anno con esclusione della contribuzione dello stesso anno in base al tasso di capitalizzazione comunicato dal Ministero del Lavoro e della Previdenza Sociale;
- ✓ Fondo contributo maternità accoglie gli accantonamenti per anno di competenza della contribuzione dovuta dagli iscritti ai fini delle erogazioni delle indennità di maternità per le libere professioniste, ai sensi della Legge 11 dicembre 1990, n.379;
- ✓ Riserva straordinaria accoglie la destinazione dell'avanzo dell'esercizio precedente;
- ✓ Riserva per utili su cambi accoglie l'eventuale utile netto su cambi rilevato alla data di chiusura dell'esercizio per effetto della valutazione delle attività e passività in valuta al tasso di cambio a pronti alla suddetta data. Qualora alla data di chiusura emerga una perdita o un utile netto inferiore all'importo iscritto nella riserva, rispettivamente l'intera riserva o l'eccedenza è riclassificata, in sede di redazione del bilancio, nella riserva straordinaria. L'importo dell'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi di fine esercizio delle poste in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio e, in sede di approvazione del bilancio e conseguente destinazione del risultato (la destinazione a riserva legale è prioritaria), è iscritto, per la parte non assorbita dalla eventuale perdita d'esercizio, in una riserva non distribuibile sino al momento del successivo realizzo. Tale riserva, tuttavia, può essere utilizzata, fin dall'esercizio della sua iscrizione a copertura di perdite di esercizi precedenti. Come detto circa la priorità di destinazione, qualora il risultato netto dell'esercizio sia una perdita o un utile di misura inferiore all'utile netto non realizzato sulle poste in valuta, l'importo iscritto nella riserva non distribuibile è

pari alla quota della suddetta componente non realizzata non assorbita dalla perdita conseguita dall'Ente;

- ✓ Avanzo/Disavanzo dell'esercizio rappresenta il risultato economico dell'esercizio.

### 13. Conti d'ordine

La voce accoglie distintamente:

- I. Beni di terzi presso l'Ente;
- II. Impegni;
- III. Debitori per garanzie reali prestate
- IV. Creditori per garanzie reali ricevute

Le garanzie rilasciate o ricevute sono iscritte al valore contrattuale dell'impegno assunto nei confronti del beneficiario.

### 14. Iscrizione dei ricavi, proventi, costi ed oneri

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri, comprese tutte le imposte e tasse, sono iscritti in bilancio in base al principio della competenza economica indipendentemente dal momento dell'incasso o del pagamento.

Il bilancio recepisce nella sezione del conto economico "Prestazioni previdenziali ed assistenziali" quanto di seguito evidenziato:

- i costi sostenuti dall'Ente in relazione alle pensioni liquidate nell'esercizio;
- i costi sostenuti in relazione alle liquidazioni in capitale ai sensi della Legge 45/90;
- i costi sostenuti dall'Ente nell'esercizio relativamente alla restituzione dei montanti dovuti agli iscritti over 65 anni ed agli iscritti deceduti;
- le indennità di maternità liquidate nell'anno;
- i costi sostenuti dall'Ente in relazione alle prestazioni assistenziali liquidate nell'esercizio.

Tale impostazione è necessaria al fine di evidenziare con chiarezza nel conto economico (art. 2423 Codice Civile) i costi sostenuti nell'esercizio per prestazioni previdenziali ed assistenziali. Poiché in base alle disposizioni dei Ministeri Vigilanti l'Ente accantona ogni anno nei rispettivi fondi del Patrimonio Netto la contribuzione statutaria dovuta dagli iscritti, anche se non incassata e la rivalutazione di legge maturata, il suddetto criterio di contabilizzazione comporta necessariamente l'iscrizione della rettifica di costo tra i ricavi del conto economico.

### 15. Imposte e tasse

Le imposte sul reddito dei fabbricati e l'IRAP sono determinate ai sensi delle norme fiscali vigenti.

Si precisa che l'Ente rientra nella categoria degli enti privati non commerciali che sono soggetti passivi dell'IRAP in base a quanto disposto dall'art.3 del D.Lgs 446/97.

Le rendite finanziarie sono assoggettate al regime di imposizione disciplinato dal decreto legge 13 agosto 2011, n 138, convertito con modificazioni dalla L. 14 settembre 2011, n. 148.



**16. Copertura del rischio di cambio**

Le società di gestione del patrimonio mobiliare dell'Ente, coprono il rischio di cambio utilizzando i contratti a termine in moneta estera, - swap - .

Un "contratto a termine in moneta estera" è un accordo di acquistare o vendere valuta ad una determinata data futura e ad un cambio predeterminato.

I contratti a termine in moneta estera possono essere suddivisi nelle seguenti fattispecie:

- contratti a termine a fronte di specifici debiti e/o crediti in moneta estera;
- contratti a termine a fronte di un impegno contrattuale (ordine) di acquisto o di vendita di un bene in moneta estera;
- contratti a termine a fronte di un'esposizione netta in moneta estera, ma non correlati a specifiche operazioni (cioè non a fronte di specifici debiti e crediti od impegni contrattuali di acquisto o di vendita);
- contratti a termine di natura speculativa o comunque non a copertura di specifici rischi di cambio.

I contratti stipulati coprono il rischio di cambio di una esposizione netta in moneta estera.

I crediti e i debiti in moneta estera sono convertiti al cambio di fine esercizio per determinare l'utile o la perdita di competenza.

Gli utili o le perdite sui contratti a termine, stipulati a fronte di un'esposizione netta in moneta estera, sono calcolati moltiplicando l'ammontare in valuta di ciascun contratto a termine per la differenza fra il cambio corrente alla data di fine esercizio ed il cambio corrente alla data di stipulazione del contratto. Gli utili e le perdite così determinati sono contabilizzati nelle voci utili e perdite su contratti a termine in valuta estera.

Lo sconto o il premio del contratto a termine sono la differenza fra il "cambio a termine" ed il cambio corrente alla data in cui è stato stipulato il contratto; sono contabilizzati separatamente dagli utili e dalle perdite sopra evidenziati e rilevati a conto economico nelle voci premi e sconti su contratti a termine in valuta estera.

**17. Contratti derivati – futures –**

La Banca d'Italia definisce il contratto dei future come il contratto derivato standardizzato con il quale le parti si impegnano a scambiare ad una data prestabilita determinate attività ovvero a versare o a riscuotere un importo determinato in base all'andamento di un indicatore di riferimento.

La chiusura del contratto, quindi, può avvenire in due modi: con la consegna del sottostante ed il pagamento del corrispettivo ovvero con la liquidazione dei differenziali.

Le operazioni in futures sono effettuate a copertura del rischio di tasso dei titoli obbligazionari.

Per le operazioni a carattere di copertura, l'utile o la perdita derivante dall'operazione è riconosciuto nello stesso periodo di competenza dei costi e dei ricavi generati dalle operazioni oggetto di copertura. Per le attività valutate al minore fra il costo ed il prezzo di mercato, l'utile e la perdita derivante dall'operazione di future in essere alla data del bilancio è computato per determinare l'eventuale abbattimento di valore dell'attività sottostante.

I differenziali giornalieri positivi e negativi sono contabilizzati per competenza nel conto economico tra i proventi ed oneri finanziari rispettivamente nelle voci "Differenziali positivi su futures" e "Differenziali negativi su futures".

**18. Altre informazioni**

Il Bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma (principio della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato – art. 2423 bis del cod. civ.). E' espresso in unità di Euro, ai sensi della Legge n. 433/97 e del D.Lgs n.213/98.

Le attività e le passività sono valutate separatamente. Tuttavia le attività e le passività tra loro collegate sono valutate in modo da attuare un'evidente corrispondenza.

**COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO**

Le tabelle e le informazioni di seguito fornite sono espresse in unità di Euro.

**IMMOBILIZZAZIONI**

Per ciascuna classe delle immobilizzazioni (immateriali e materiali) sono stati preparati appositi prospetti (riportati nelle pagine seguenti) che indicano per ciascuna voce i costi storici, i precedenti ammortamenti, i movimenti intercorsi nell'esercizio e i saldi finali.

**Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali ed i relativi fondi di ammortamento nel corso del 2012 hanno avuto la seguente movimentazione:

| Variazioni del costo    | Spese di costituzione | Software  | Immobilizzazioni in corso e acconti | Totale al 31/12/2012 |
|-------------------------|-----------------------|-----------|-------------------------------------|----------------------|
| Esistenze iniziali      | 424.146               | 1.107.918 |                                     | 1.532.064            |
| <b>Aumenti</b>          | -                     | 58.508    | -                                   | 58.508               |
| - Acquisti              |                       | 58.508    |                                     | 58.508               |
| - Riprese di valore     |                       |           |                                     |                      |
| - Rivalutazioni         |                       |           |                                     |                      |
| - Riclassifiche         |                       |           |                                     |                      |
| - Altre variazioni      |                       |           |                                     |                      |
| <b>Diminuzioni</b>      | -                     | -         | -                                   | -                    |
| - Vendite               |                       |           |                                     |                      |
| - Dismissioni           |                       |           |                                     |                      |
| - Svalutazioni durature |                       |           |                                     |                      |
| - Riclassifiche         |                       |           |                                     |                      |
| - Altre variazioni      |                       |           |                                     |                      |
| <b>Rimanenze finali</b> | 424.146               | 1.166.426 | -                                   | 1.590.572            |
| Rivalutazioni totali    |                       |           |                                     |                      |
| Svalutazioni durature   |                       |           |                                     |                      |
| Riprese di valore       |                       |           |                                     |                      |

| Variazioni del fondo    | Spese di costituzione | Software | Totale al 31/12/2012 |
|-------------------------|-----------------------|----------|----------------------|
| Esistenze iniziali      | 424.146               | 740.665  | 1.164.811            |
| <b>Aumenti</b>          | -                     | 203.240  | 203.240              |
| - Ammortamenti          |                       | 203.240  | 203.240              |
| - Riclassifiche         |                       |          |                      |
| - Altre variazioni      |                       |          |                      |
| <b>Diminuzioni</b>      | -                     | -        | -                    |
| - Vendite               |                       |          |                      |
| - Dismissioni           |                       |          |                      |
| - Riclassifiche         |                       |          |                      |
| - Altre variazioni      |                       |          |                      |
| <b>Rimanenze finali</b> | 424.146               | 943.905  | 1.368.051            |

I principali incrementi dell'esercizio hanno riguardato:

**software di proprietà:** l'incremento è dovuto principalmente all'acquisto di circa n° 80 licenze microsoft.

#### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali ed i relativi fondi di ammortamento nel corso del 2012 hanno avuto la seguente movimentazione:

| Variazioni del conto      | Immobili<br>locali | Immobili<br>strumentali | Impianti e<br>macchinari | Mobili arredi e<br>macchine d'ufficio | Hardware | Imm.ni<br>in corso e accetti | Altre  | Totale al<br>31/12/2012 |
|---------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------------------|----------|------------------------------|--------|-------------------------|
| <b>Esistenze iniziali</b> | 62.187.280         | 14.350.705              | 122.562                  | 511.848                               | 157.214  | -                            | 10.000 | 77.339.609              |
| <b>Aumenti</b>            | -                  | -                       | -                        | -                                     | 5.155    | -                            | -      | 5.155                   |
| - Acquisti                | -                  | -                       | -                        | -                                     | 5.155    | -                            | -      | 5.155                   |
| - Riprese di valore       | -                  | -                       | -                        | -                                     | -        | -                            | -      | -                       |
| - Rivalutazioni           | -                  | -                       | -                        | -                                     | -        | -                            | -      | -                       |
| - Riclassifiche           | -                  | -                       | -                        | -                                     | -        | -                            | -      | -                       |
| - Altre variazioni        | -                  | -                       | -                        | -                                     | -        | -                            | -      | -                       |
| <b>Diminuzioni</b>        | 62.187.280         | -                       | -                        | -                                     | -        | -                            | -      | 62.187.280              |
| - Vendite                 | 62.187.280         | -                       | -                        | -                                     | -        | -                            | -      | 62.187.280              |
| - Dismissioni             | -                  | -                       | -                        | -                                     | -        | -                            | -      | -                       |
| - Svalutazioni durature   | -                  | -                       | -                        | -                                     | -        | -                            | -      | -                       |
| - Riclassifiche           | -                  | -                       | -                        | -                                     | -        | -                            | -      | -                       |
| - Altre variazioni        | -                  | -                       | -                        | -                                     | -        | -                            | -      | -                       |
| <b>Rimanenze finali</b>   | -                  | 14.350.705              | 122.562                  | 511.848                               | 162.369  | -                            | 10.000 | 15.157.484              |
| Rivalutazioni totali      | -                  | -                       | -                        | -                                     | -        | -                            | -      | -                       |
| Svalutazioni durature     | -                  | -                       | -                        | -                                     | -        | -                            | -      | -                       |
| Riprese di valore         | -                  | -                       | -                        | -                                     | -        | -                            | -      | -                       |

| Variazioni del fondo      | Immobili<br>strumentali | Impianti e<br>macchinari | Mobili arredi e<br>macchine d'ufficio | Hardware | Altre | Totale al<br>31/12/2012 |
|---------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------------------|----------|-------|-------------------------|
| <b>Esistenze iniziali</b> | 4.052.893               | 111.468                  | 425.837                               | 106.005  | 8.412 | 4.704.614               |
| <b>Aumenti</b>            | 430.521                 | 7.517                    | 16.704                                | 23.398   | -     | 478.140                 |
| - Ammortamenti            | 430.521                 | 7.517                    | 16.704                                | 23.398   | -     | 478.140                 |
| - Riclassifiche           | -                       | -                        | -                                     | -        | -     | -                       |
| - Altre variazioni        | -                       | -                        | -                                     | -        | -     | -                       |
| <b>Diminuzioni</b>        | -                       | -                        | -                                     | -        | -     | -                       |
| - Vendite                 | -                       | -                        | -                                     | -        | -     | -                       |
| - Dismissioni             | -                       | -                        | -                                     | -        | -     | -                       |
| - Riclassifiche           | -                       | -                        | -                                     | -        | -     | -                       |
| - Altre variazioni        | -                       | -                        | -                                     | -        | -     | -                       |
| <b>Rimanenze finali</b>   | 4.483.414               | 118.985                  | 442.540                               | 129.403  | 8.412 | 5.182.754               |

I principali incrementi dell'esercizio hanno riguardato:

**Immobili locati:** il decremento è relativo al conferimento al Fondo Immobiliare Fedora di tutti gli immobili locati di proprietà dell'Ente.

**Immobilizzazioni finanziarie**

La voce di euro 604.931.409 risulta essere così composta:

| DESCRIZIONE  | 31/12/2012         | 31/12/2011         | Variazione         | Variazione % |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| <b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>                  |                    |                    |                    |              |
| <b>PARTECIPAZIONI</b>                                |                    |                    |                    |              |
| Partecipazioni in imprese controllate                | 150.000            | 23.767             | 126.234            | 531%         |
| Partecipazioni in imprese collegate                  | 0                  | -                  |                    |              |
| Altre Imprese  | 666.667            | -                  | 666.667            | 100%         |
| Totale   | 816.667            | 23.767             | 792.900            | 3336%        |
| <b>CREDITI</b>                                       |                    |                    |                    |              |
| Crediti vs imprese controllate                       | 0                  | -                  |                    |              |
| Crediti vs imprese collegate                         | 0                  | -                  |                    |              |
| Crediti vs altre imprese                             | 0                  | -                  |                    |              |
| Crediti vs personale dipendente                      | 0                  | -                  |                    |              |
| Crediti vs iscritti                                  | 0                  | -                  |                    |              |
| Crediti vs altri                                     | 0                  | -                  |                    |              |
| Totale   | 0                  | -                  |                    |              |
| <b>DEPOSITI CAUZIONALI E VINCOLATI A M/L TERMINE</b> |                    |                    |                    |              |
| C/C bancari vincolati                                | 40.627.215         | 3.013.003          | 37.614.212         | 1248%        |
| Depositi cauzionali su locazioni passive             | 0                  | -                  |                    |              |
| Altri depositi cauzionali                            | 0                  | -                  |                    |              |
| Totale   | 40.627.215         | 3.013.003          | 37.614.212         | 1248%        |
| <b>TITOLI</b>  |                    |                    |                    |              |
| Titoli emessi e garantiti dallo Stato e assimilati   | 414.967.325        | 398.481.394        | 16.485.931         | 4%           |
| Altri titoli   | 148.520.202        | 71.394.506         | 77.125.696         | 108%         |
| Totale   | 563.487.527        | 469.875.900        | 93.611.627         | 20%          |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>           | <b>604.931.409</b> | <b>472.912.670</b> | <b>132.018.739</b> | <b>28%</b>   |

La voce partecipazioni in imprese controllate ha visto il decremento della stessa per la messa in liquidazione della partecipata Opificium e l'incremento pari ad euro 150 mila per la costituzione della società informatica TESIP che ha per oggetto l'efficientamento operativo e la razionalizzazione della spesa dell'Ente per la gestione esclusiva, su affidamento diretto in house providing, dei sistemi informatici.

La voce partecipazioni in altre imprese è stata movimentata a seguito della partecipazione al patrimonio della fondazione "PATRIMONIO COMUNE" insieme all'Anci e alla Cassa Geometri.  
La voce depositi vincolati è riferita a somme giacenti (euro 40 milioni) presso un conto deposito vincolato dal 09/07/2012 al 05/02/2012 al tasso lordo del 4,12%.



**Titoli**

Le voci Titoli emessi e garantiti dallo Stato e assimilati e Atri titoli, sono riferite ad euro 563 milioni di valore di carico delle obbligazioni ed altri titoli immobilizzati.

In dettaglio:

| FR0010447367    | FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8                       | 32.826.966         | 26.432.436         | 26,35406255       | 1,883592734       |
|-----------------|---|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| FR0000198799    | FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15                      | 4.013.653          | 3.310.425          | 23,06192534       | 2,048768519       |
| FR0011008705    | FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85                      | 1.372.980          | 1.148.539          | 21,83086696       | 1,937027689       |
| IT0004513641    | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5                 | 2.377.482          | 2.131.497          | 25,48895491       | 6,143887526       |
| IT0004532559    | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5                 | 2.966.216          | 2.533.137          | 31,41662801       | 6,621214961       |
| IT0004085210    | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1               | 1.706.533          | 1.555.592          | 20,61783222       | 4,351408338       |
| IT0004243512    | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6               | 1.874.948          | 1.631.112          | 30,28984735       | 5,328742444       |
| IT0004604671    | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1               | 1.084.136          | 955.508            | 30,5529838        | 5,220770273       |
| IT0003745541    | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35              | 2.033.429          | 1.850.857          | 29,21583703       | 5,014514458       |
| IT0004019581    | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75              | 673.720            | 644.833            | 16,00589701       | 4,052793387       |
| IT0004545890    | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55              | 25.378.641         | 21.684.376         | 32,66301336       | 5,040820049       |
| IT0004761950    | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 4,75              | 21.402.440         | 18.783.899         | 18,4910664        | 7,0866819         |
| IT0004848443    | ITALY BTSPS HYBRID 01/11/2026 ZERO COUPON             | 2.811.660          | 2.427.540          | 425,1790063       | 9,936163533       |
| IT0004848492    | ITALY BTSPS HYBRID 01/05/2031 ZERO COUPON             | 1.569.157          | 1.378.383          | 374,3942718       | 11,03884268       |
| IT0004848500    | ITALY BTSPS HYBRID 01/08/2017 ZERO COUPON             | 1.003.962          | 919.830            | 245,4886781       | 5,840540484       |
| IT0004848534    | ITALY BTSPS HYBRID 01/02/2033 ZERO COUPON             | 1.723.200          | 1.561.122          | 283,6000548       | 11,03498854       |
| IT0004848591    | ITALY BTSPS HYBRID 01/08/2034 ZERO COUPON             | 235.786            | 167.479            | 1087,941119       | 15,40741904       |
| IT0004848617    | ITALY BTSPS HYBRID 01/02/2020 ZERO COUPON             | 766.941            | 696.539            | 271,4421438       | 6,543131418       |
| IT0004848641    | ITALY BTSPS HYBRID 01/02/2037 ZERO COUPON             | 2.507.348          | 1.779.094          | 1091,245164       | 14,98239858       |
| IT0004848690    | ITALY BTSPS HYBRID 01/08/2039 ZERO COUPON             | 1.118.223          | 920.940            | 577,0624264       | 14,02923412       |
| IT0004002827    | BUONI POLIENNALI STRIP 01/08/2035 ZERO COUPON         | 1.720.350          | 1.653.576          | 35,17075838       | 12,47282171       |
| IT0004844608    | BUONI ORDINARI DEL TES 14/08/2013 ZERO COUPON         | 1.193.030          | 1.182.188          | 5,412224804       | 3,154306005       |
| FR0010809517    | FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2046 ZERO COUPON       | 1.137.951          | 976.234            | 25,96987447       | 8,239442426       |
| FR0010809533    | FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2047 ZERO COUPON       | 1.138.110          | 1.031.247          | 24,5147659        | 7,671624804       |
| FR0010809558    | FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2048 ZERO COUPON       | 1.141.907          | 1.006.490          | 25,23010088       | 8,223426479       |
| FR0010809574    | FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2049 ZERO COUPON       | 1.142.822          | 987.696            | 25,87085705       | 8,821229953       |
| FR0010809608    | FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2050 ZERO COUPON       | 6.149.124          | 5.257.862          | 25,5712959        | 9,149790433       |
| FR0010809624    | FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2051 ZERO COUPON       | 2.331.634          | 2.021.273          | 27,42191962       | 9,079107579       |
| FR0010809657    | FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2054 ZERO COUPON       | 3.700.950          | 3.411.458          | 103,1213167       | 8,300782053       |
| FR0010809806    | FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2041 ZERO COUPON       | 5.434.733          | 4.638.022          | 29,5950041        | 7,130313943       |
| FR0010809863    | FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2043 ZERO COUPON       | 1.730.555          | 1.381.810          | 26,44888996       | 8,662403069       |
| FR0010809921    | FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2023 ZERO COUPON       | 1.822.681          | 1.760.153          | 18,58543147       | 3,000448248       |
| FR0010810077    | FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/10/2037 ZERO COUPON       | 2.755.440          | 2.617.623          | 28,49912922       | 5,280902655       |
| FR0010870956    | FRANCE (GOVT OF) 25/04/2060 4                         | 1.528.801          | 1.229.775          | 19,14849867       | 4,309290285       |
| XS0341224151    | UBS AG LONDON 21/01/2013 4,875                        | 8.032.912          | 8.017.326          | 2,824805586       | 5,651099198       |
| XS0345983638    | UNICREDIT SPA 12/02/2013 4,875                        | 12.317.867         | 12.254.000         | 6,587997503       | 5,410924592       |
| 0136066NPOLIZZA | AXA MPS POLIZZA TARIFFA 36EP                          | 24.958.706         | 24.958.706         | 5,903457778       | 5,903457778       |
| IT0004747066    | BANCA POP ETRURIA 20/07/15 4 10                       | 20.128.000         | 20.000.000         | 4,879382358       | 4,220562799       |
| XS0354843533    | SOCIETE GENERALE 28/03/2013 5,25                      | 14.108.612         | 13.943.991         | 4,411127158       | 5,514910478       |
| XS0267516598    | ING VERZEKERINGEN NV 18/09/2013 4                     | 6.123.240          | 5.950.317          | 5,986348163       | 6,021728862       |
| XS0250172003    | BBVA SENIOR FINANCE SA 22/04/2013 4                   | 1.510.215          | 1.495.066          | 5,333164156       | 5,305860345       |
| XS0372104710    | CREDIT AGRICOLE LONDON 24/06/2013 6                   | 15.183.764         | 14.833.434         | 4,749684014       | 5,464912336       |
| 0105345NPOLIZZA | ASS NI CATTOLICA POL TARIFFA CUA1                     | 1.750.359          | 1.750.359          | 4,107757431       | 4,107757431       |
| DE000A0TR7K7    | ALLIANZ FINANCE II B V 06/03/2013 5                   | 6.807.173          | 6.749.181          | 2,169799195       | 5,121056164       |
| XS0365381473    | BANK OF SCOTLAND PLC 23/05/2013 5,625                 | 4.303.303          | 4.218.392          | 5,966802798       | 5,827072494       |
| 0137265NPOLIZZA | AXA MPS POLIZZA SCADENZA 25/02/2014                   | 5.835.887          | 5.835.887          | 4,5969528         | 4,5969528         |
| IT0004383086    | MEDIO CREDITO FRIULI VG 10/06/2013 5,15               | 10.090.800         | 10.000.000         | 6,065387394       | 5,157458797       |
| XS0173287516    | MONTE DEI PASCHI SIENA 30/07/2013 4,375               | 3.708.473          | 3.680.825          | 6,021002328       | 5,504775966       |
| XS0363669408    | ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC 15/05/2013 5,25             | 4.285.502          | 4.219.379          | 6,647180505       | 5,767359481       |
| XS0380588607    | CREDIT AGRICOLE CIB 31/12/2013 ZERO COUPON            | 13.136.000         | 12.897.196         | 6,103984947       | 6,389269529       |
| XS0283389962    | JP MORGAN INTL DERIVATIV 25/01/2022 VARIABLE          | 12.300.000         | 12.620.904         | 19,74465416       | 22,8492939        |
| XS0360469372    | ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 23/12/2020 ZERO COUPON       | 12.382.000         | 12.375.118         | 20,50038499       | 20,43388194       |
| XS0362912650    | ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 31/12/2013 ZERO COUPON       | 13.203.520         | 12.735.342         | 12,84388714       | 6,041493918       |
| XS0772340559    | SERIES 19 EUR 35,600,000 CAPITAL PROTECTED NOTES 2031 | 31.819.280         | 31.819.280         | 12,98397309       | -12,98397309      |
| 1448235NPOLIZZA | POLIZZA LA VENEZIA                                    | 23.406.070         | 23.406.070         | 4,049439555       | 4,049439555       |
| XS0770194487    | ING GROEP NV 18/09/2013 4                             | 1.052.660          | 1.034.285          | 5,821724361       | 3,415849311       |
| 105524NPOLIZZA  | CATTOLICA POLIZZA 8/5/13                              | 23.661.246         | 23.661.246         | 5,04034           | 5,04034           |
| 2718NPOLIZZA    | CATTOLICA POLIZZA 28/07/16                            | 3.156.643          | 3.156.643          | 3,768982667       | 3,768982667       |
| FR0010631614    | HSBC FRANCE 19/06/2013 5,75                           | 1.229.568          | 1.208.953          | 3,248504877       | 4,148506525       |
| 75527NPOLIZZA   | GENERALI ASSNI POLIZZA 75527                          | 12.465.567         | 12.465.567         | 5,888427408       | 5,888427408       |
| XS0371409292    | DNB BANK ASA 20/06/2013 5,875                         | 8.203.760          | 8.011.317          | 3,317946713       | 5,511676274       |
| LU0000000008    | SUSTAINABLE INVESTMENT FUND CALSS B                   | 5.000.000          | 5.000.000          | 0                 | 0                 |
| LU0000000009    | OPTIMUM EVOLUTION FUND SIF - PROPERTY II              | 8.003.590          | 7.000.000          | 18,33941247       | 0                 |
| IT0004288327    | F21 CLB NM  | 7.410.170          | 6.661.699          | 82,02562855       | 0                 |
| LU0126019214    | ABS-INVEST  | 386.500            | 386.500            | 14,29458821       | 14,29458821       |
| IT0004267990    | FONDO FEDORA  | 131.172.246        | 129.472.003        | 1,757641496       | 0                 |
|                 |   | <b>589.509.140</b> | <b>563.487.527</b> | <b>8,97718483</b> | <b>3,82681812</b> |

Il rendimento lordo del portafoglio immobilizzato, calcolato rispetto al valore di carico è stato del 3,83%, mentre ai prezzi di mercato è stato dell'8,97%

Il portafoglio è principalmente composto da obbligazioni governative area euro di media e lunga durata, sia a tasso fisso che indicizzato all'inflazione, che hanno l'obiettivo di replicare nelle singole scadenze i flussi di pagamento dell'Ente per prestazioni previdenziali ed assistenziali.

Inoltre si evidenzia che nella voce è incluso l'investimento di euro 129,5 milioni in quote del fondo immobiliare riservato denominato Fedora.

**CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE**

La voce si riferisce prevalentemente ai crediti verso gli iscritti per la contribuzione dovuta e non versata all'Ente al 31 dicembre 2012 ed è composta da:

| STATO PATRIMONIALE                                 | 31/12/2012        | 31/12/2011        | variazione<br>assoluta | variazione<br>percentuale |
|--|-------------------|-------------------|------------------------|---------------------------|
| <b>CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE</b>              |                   |                   |                        |                           |
| <b>CREDITI VS IMPRESE</b>                          |                   |                   |                        |                           |
| Crediti vs imprese controllate                     | 0                 | -                 |                        |                           |
| Crediti vs imprese collegate                       | 0                 | -                 |                        |                           |
| Totale   | 0                 | -                 |                        |                           |
| <b>CREDITI VS PERSONALE DIPENDENTE</b>             |                   |                   |                        |                           |
| Acconti ai dipendenti                              | 0                 | -                 | 0                      |                           |
| Prestiti ai dipendenti                             | 0                 | -                 |                        |                           |
| Altri crediti vs dipendenti                        | 0                 | -                 |                        |                           |
| Totale   | 0                 | -                 |                        |                           |
| <b>CREDITI VS ISCRITTI</b>                         |                   |                   |                        |                           |
| Crediti vs iscritti per contributi dovuti          | 71.453.632        | 56.130.920        | 15.322.712             | 27%                       |
| Crediti vs iscritti per rateizzazione              | 1.324.809         | 1.458.713         | -133.904               | -9%                       |
| Crediti vs iscritti per interessi e sanzioni       | 18.207.856        | 16.179.897        | 2.027.959              | 13%                       |
| Totale   | 90.986.297        | 73.769.530        | 17.216.767             | 23%                       |
| <b>CREDITI VS INQUILINATO</b>                      |                   |                   |                        |                           |
| Crediti vs conduttori                              | 250.643           | 138.373           | 112.269                | 81%                       |
| Crediti per depositi cauzionali attivi             | 0                 | -                 |                        |                           |
| Crediti per interessi di mora                      | 0                 | -                 |                        |                           |
| Crediti per oneri accessori                        | 0                 | -                 |                        |                           |
| Crediti per rapporti di locazione estinti          | 0                 | 74.711            | -74.711                | 100%                      |
| Totale   | 250.643           | 213.084           | 37.559                 | 18%                       |
| <b>CREDITI VS STATO</b>                            |                   |                   |                        |                           |
| Acconti d'imposta IRPEG                            | 0                 | -                 |                        |                           |
| Acconti d'imposta IRAP                             | 0                 | -                 |                        |                           |
| Acconti d'imposta ICI                              | 0                 | -                 |                        |                           |
| Crediti d'imposta su dividendi                     | 0                 | -                 |                        |                           |
| Crediti vs INPS                                    | 0                 | -                 |                        |                           |
| Crediti vs INAIL                                   | 0                 | -                 |                        |                           |
| Crediti vs Erario                                  | 808               | 182.905           | -182.097               | -100%                     |
| Crediti vs Erario per CF Pensionati                | 0                 | -                 |                        |                           |
| Totale   | 808               | 182.905           | -182.097               | -100%                     |
| <b>CREDITI VERSO ALTRI</b>                         |                   |                   |                        |                           |
| Crediti diversi                                    | 129.143           | 2.547             | 126.596                | 4971%                     |
| Fornitori conto anticipi                           | 13.030            | -                 | 13.030                 | 100%                      |
| Depositi cauzionali                                | 1.925             | 1.925             |                        |                           |
| Crediti vs organi amministrativi e di controllo    | 81.555            | 78.629            | 2.926                  | 4%                        |
| Note di credito da ricevere                        | 7.314             | 280               | 7.034                  | 2512%                     |
| Crediti vs banche                                  | 396.928           | 174.422           | 222.506                | 128%                      |
| Anticipazioni spese legali decreti d'ufficio       | 0                 | -                 |                        |                           |
| Anticipazioni spese legali decreti iscritti morosi | 0                 | -                 |                        |                           |
| Crediti vs pensionati conguaglio fiscale           | 0                 | -                 |                        |                           |
| Altri  | 0                 | -                 |                        |                           |
| <b>CREDITI VS BPCI CARTA PREPAGATA</b>             | 2.132             | 2.998             | -866                   | -29%                      |
| Crediti verso MPS carta prepagata                  | 0                 | -                 |                        |                           |
| Totale   | 632.027           | 260.801           | 371.226                | 142%                      |
| <b>TOTALE CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE</b>       | <b>91.869.775</b> | <b>74.426.320</b> | <b>17.443.455</b>      | <b>23%</b>                |

**Crediti vs iscritti**

I crediti verso gli iscritti alla data del 31 dicembre ammontano ad euro 90.986.297 e sono così rappresentati:

**Crediti vs iscritti per contributi per euro 71.453.632** dei quali euro 40.106.477 quale stima del saldo contributivo di competenza del 2012 che sarà noto nel mese di luglio 2013. Inoltre la costante attività di accertamento ha consentito di individuare contribuzioni pregresse per circa euro 6,3 milioni.

**Crediti vs iscritti per rateizzazione per euro 1.324.809**

La voce si riferisce al residuo credito vs gli iscritti per rateizzazioni concesse per il recupero in forma rateale dei crediti vantati dall'Ente sia per la contribuzione previdenziale sia per le sanzioni regolamentari

**Crediti vs iscritti per interessi e sanzioni per euro 18.207.856**

La voce si riferisce all'ammontare delle somme dovute dagli iscritti al 31 dicembre 2012 a titolo di interessi e sanzioni per contribuzione dovuta e non versata ovvero versata successivamente ai termini di scadenza. Si rileva che in seguito alle modifiche regolamentari sono state emesse sanzioni per omesso o ritardata dichiarazione per ciascun anno e per ciascuna irregolarità accertata nei confronti degli iscritti inadempienti (comunicazione del reddito, della cessazione attività, etc).

Il relativo fondo svalutazione crediti per interessi e sanzioni al 31 dicembre 2012 è di euro 17.590.674 e copre, prudenzialmente, il 97% del credito. Nel 2012 sono stati recuperati crediti per interessi e sanzioni per complessivi euro 617 mila

**Crediti vs inquilinato per euro 250.643**

La voce si riferisce al credito verso l'inquilinato per euro 78.000 sorto in virtù dell'addebito degli oneri accessori dell'anno 2012, e per la differenza al credito per canoni di locazione non corrisposti.

**Crediti vs Stato per euro 808**

La diminuzione della voce è dovuta al recupero del credito Ires ed Irap per acconti di imposta versati in eccesso rispetto al dovuto negli anni precedenti.

**Crediti vs altri per euro 632.027**

La voce crediti vs altri risulta principalmente essere così composta:

- ✓ per euro 82 mila riferiti ai crediti verso organi amministrativi e di controllo per anticipazioni corrisposte per mezzo delle carte di credito aziendali;
- ✓ per euro 397 mila riferiti a crediti verso banche. Detto credito è costituito esclusivamente dagli interessi maturati sui conti correnti bancari nell'ultimo trimestre dell'anno e non ancora accreditati alla data di chiusura dell'esercizio.
- ✓ per euro 129 mila sono riferiti a crediti diversi così suddivisi: euro 83 mila relative al premio assicurativo corrisposto nel mese di dicembre per la copertura 2013 ed euro 30 mila per le pensioni di competenza gennaio 2013 liquidate nel corso di dicembre 2012



**ATTIVITA' FINANZIARIE**

La composizione degli investimenti finanziari ad utilizzo non durevole al 31 dicembre 2012, di euro 48.294.604 è la seguente:

| STATO PATRIMONIALE   | 31/12/2012 | 31/12/2011 | variazione<br>assoluta | variazione<br>percentuale |
|--|------------|------------|------------------------|---------------------------|
| ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI |            |            |                        |                           |
| INVESTIMENTI DI LIQUIDITA'                                   |            |            |                        |                           |
| Pronti c/termine   | -          | 10.136.035 | - 10.136.035           | -100%                     |
| Totale   | -          | 10.136.035 | - 10.136.035           | -100%                     |
| ALTRI TITOLI AFFIDATI IN GESTIONE PATRIMONIALE               |            |            |                        |                           |
| Titoli di stato  | -          | -          | -                      | -                         |
| Obbligazioni ordinarie area Euro                             | 2.582.042  | 2.575.451  | 6.591                  | 0%                        |
| Obbligazioni ordinarie estere                                | -          | -          | -                      | -                         |
| Partecipazioni area Euro                                     | 117.675    | 117.900    | 225                    | 0%                        |
| Partecipazioni estere  | -          | -          | -                      | -                         |
| FDI area Euro  | 45.594.887 | 43.505.646 | 2.089.241              | 5%                        |
| FDI esteri   | -          | -          | -                      | -                         |
| Conto Transitorio Switch                                     | -          | -          | -                      | -                         |
| Totale   | 48.294.604 | 46.198.997 | 2.095.607              | 5%                        |
| ALTRI TITOLI IN GESTIONE DIRETTA                             |            |            |                        |                           |
| Titoli di stato  | -          | -          | -                      | -                         |
| Obbligazioni ordinarie area                                  | -          | -          | -                      | -                         |
| Obbligazioni ordinarie estere                                | -          | -          | -                      | -                         |
| Partecipazioni area Euro                                     | -          | -          | -                      | -                         |
| Partecipazioni estere  | -          | -          | -                      | -                         |
| FDI area Euro  | -          | -          | -                      | -                         |
| FDI esteri   | -          | -          | -                      | -                         |
| Totale   | -          | -          | -                      | -                         |
| TOTALE ATTIVITA' FINANZ. CHE NON COSTITUISCONO IMMOB. NI     | 48.294.604 | 56.335.032 | - 8.040.428            | -14%                      |

Gli investimenti finanziari sono stati effettuati principalmente per il tramite società finanziarie professionali, alle quali l'Ente ha conferito il mandato di gestione del proprio patrimonio mobiliare.

L'attività di investimento è stata principalmente rivolta verso titoli di medio e lungo termine come previsto dalla strategia finanziaria approvata dai competenti organi.

Il totale delle attività finanziarie, che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie, ha registrato un decremento del 14 % dovuto principalmente alla scadenza dei Pronti c/termine.

Gli investimenti mobiliari nel corso dell'anno 2012 hanno registrato la seguente movimentazione:

| ATTIVITA' FINANZIARIE      | Saldo iniziale al<br>01/01/2012 | incremento  | decremento   | Saldo finale<br>al 31/12/2012 |
|----------------------------|---------------------------------|-------------|--------------|-------------------------------|
| Titoli di Stato            | -                               | -           | -            | -                             |
| Obbligazioni ord.area Euro | 2.575.451,0                     | 6.591,0     | -            | 2.582.042,0                   |
| Obbligazioni ord.estere    | -                               | -           | -            | -                             |
| Partecipazioni area Euro   | 117.900,0                       | -           | 225,0        | 117.675,0                     |
| Partecipazioni estere      | -                               | -           | -            | -                             |
| Pronti contro termine      | 10.136.034,8                    | -           | 10.136.034,8 | -                             |
| FDI area Euro              | 43.505.646,3                    | 2.089.241,1 | -            | 45.594.887,4                  |
| Totale                     | 56.335.032,1                    | 2.095.832,1 | 10.136.259,8 | 48.294.604,4                  |

La consistenza dei titoli iscritti nell'attivo circolante è la seguente:

| Codice       | Descrizione                         | Conto corrente<br>di credito di<br>credito | Conto corrente<br>di credito di<br>credito | Conto corrente<br>di credito di<br>credito | Conto corrente<br>di credito di<br>credito |
|--------------|-------------------------------------|--|--|--|--|
| XS0345983638 | UNICREDIT SPA 12/02/2013 4,875      | 904.248                                    | 904.248                                    | 6,407436627                                | 6,407436627                                |
| XS0354843533 | SOCIETE GENERALE 28/03/2013 5,25    | 910.233                                    | 910.233                                    | 4,221820349                                | 4,221820349                                |
| XS0267516598 | ING VERZEKERINGEN NV 18/09/2013 4   | 357.189                                    | 357.189                                    | 5,320011264                                | 5,320011264                                |
| XS0372104710 | CREDIT AGRICOLE LONDON 24/06/2013 6 | 410.372                                    | 410.372                                    | 4,466948518                                | 4,466948518                                |
| IT0003128367 | ENEL SPA                            | 117.675                                    | 117.675                                    | 1,363047859                                | 1,363047859                                |
| LU0292323184 | SISF QEP GL ACTIVE VAL-IAEURHG      | 4.995.439                                  | 4.995.439                                  | 12,5413288                                 | 12,5413288                                 |
| LU0508196556 | FRANK-GLOBAL GRWTH-I ACCEUR-H1      | 4.975.689                                  | 4.975.689                                  | 17,0988654                                 | 17,0988654                                 |
| IE0030487957 | THEMA FUND-EUR                      | -  | -  | 0  | 0  |
| FR0007477146 | AMUNDI ARBITRAGE VAR 2              | 736.024                                    | 736.024                                    | 1,662304814                                | 1,662304814                                |
| FR0010556860 | AMUNDI ACTIONS EMERGENTS-I          | 4.801.641                                  | 4.801.641                                  | 11,30659424                                | 11,30659424                                |
| FR0010729475 | AMUNDI CRED OPPORTUN GARANTI        | 26.437.876                                 | 23.500.000                                 | 2,4776                                     | 0  |
| LU0210817879 | AMUNDI-ABSOLUTE VAR2 EUR-IEC        | 585.841                                    | 575.528                                    | 2,193345658                                | 0  |
| LU0562498344 | AMUNDI MMKT-SHRT TRM EUR-ICD        | 1.310.212                                  | 1.300.000                                  | 0,936618713                                | 0,367153074                                |
| IE00B3X8GN60 | BLACKROCK GL EQTY FOCUS-XEURH       | 4.710.566                                  | 4.710.566                                  | 12,4237896                                 | 12,4237896                                 |
|              |                                     | 51.253.005                                 | 48.294.604                                 | 7,598295780                                | 6,37714581                                 |

Di seguito si evidenziano le componenti economiche generate dagli investimenti dell'Ente: