

ficazioni in materia di trattamento di dati personali e, tra l'altro, alla lettera d) stabilisce che al D.Lgs n. 196/2003 è apportata una modifica che non obbliga più la Cassa a redigere, entro il 31 marzo di ciascun anno, il DPS (Documento programmatico sulla sicurezza) né di riferire, nella redazione accompagnatoria del bilancio d'esercizio, dell'avvenuta redazione o aggiornamento dello stesso documento programmatico sulla sicurezza.

Norme sul contenimento della spesa

L'Associazione ha rispettato tutte le norme previste in materia di contenimento della spesa di cui è destinataria e, in particolare:

- le limitazioni di spesa previste per l'acquisto, la manutenzione, il noleggio e l'esercizio di autovetture, nonché per l'acquisto di buoni taxi, di cui all'articolo 5, comma 2 del decreto-legge n. 95 del 2012. L'Associazione non è soggetta alle ulteriori limitazioni previste dall'articolo 1, comma 2, del decreto-legge n. 101 del 2013, in quanto ha adempiuto, ai fini del censimento permanente delle autovetture di servizio, all'obbligo di comunicazione previsto dall'articolo 5 del decreto del Presidente del Consiglio ministri 3 agosto 2011;
- il divieto di attribuire incarichi di studio e di consulenza a soggetti, già appartenenti ai ruoli dell'Associazione e collocati in quiescenza, che abbiano svolto, nel corso dell'ultimo anno di servizio, funzioni e attività corrispondenti a quelle oggetto dello stesso incarico di studi e consulenza, previsto dall'articolo 5, comma 9, del decreto-legge n. 135 del 2012;
- i limiti al conferimento di incarichi di consulenza in materia informatica previsti dall'articolo 1, comma 146, della legge n. 228 del 2012;
- gli obblighi in materia di approvvigionamento di alcune categorie merceologiche previsti dall'articolo 1 comma 6 del decreto-legge n. 95 del 2012;
- le limitazioni di spesa per l'acquisto di mobili e arredi previste dall'articolo 1, comma 141, della legge n. 228 del 2012;
- le disposizioni che recano vincoli in materia di spese di personale.

La limitazione della spesa annua per studi e incarichi di consulenza prevista dall'articolo 1, comma 5 del decreto-legge n. 101 del 2013, opera dall'anno 2014.

L'Associazione, al momento della redazione del presente bilancio, non ha ancora deciso se avvalersi della facoltà prevista dall'articolo 1, comma 417, della legge n. 417

del 2013 che dispone: *"a decorrere dall'anno 2014, ai fini del raggiungimento degli obiettivi di finanza pubblica concordati in sede europea e del rispetto dei saldi strutturali di finanza pubblica, gli enti di cui al decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509, e al decreto legislativo 10 febbraio 1996, n. 103, possono assolvere alle disposizioni vigenti in materia di contenimento della spesa dell'apparato amministrativo effettuando un riversamento a favore dell'entrata del bilancio dello Stato entro il 30 giugno di ciascun anno, pari al 12 per cento della spesa sostenuta per consumi intermedi nell'anno 2010. Per detti enti, la presente disposizione sostituisce tutta la normativa vigente in materia di contenimento della spesa pubblica che prevede, ai fini del conseguimento dei risparmi di finanza pubblica, il concorso delle amministrazioni di cui all'articolo 1, commi 2 e 3, della legge 31 dicembre 2009, n. 196 ferme restando, in ogni caso, le disposizioni vigenti che recano vincoli in materia di spese di personale"*. Della decisione darà conto il bilancio dell'anno 2014.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Nella predisposizione del bilancio di esercizio 2013 sono stati adottati i criteri di valutazione ed i principi contabili, redatti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, integrati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) laddove non in contrasto con le norme di settore e in base al regolamento amministrativo della Cassa, esposti di seguito per le voci maggiormente rappresentative.

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Gli importi sono esposti al netto delle quote di ammortamento, che sono calcolate in maniera sistematica e costante, in funzione della prevista utilità futura.

Le aliquote di ammortamento applicate, in coerenza con lo scorso esercizio, sono:

| | |
|----------|-----|
| Software | 33% |
|----------|-----|

Immobilizzazioni materiali

Sono esposte al costo di acquisto aumentato degli oneri accessori e delle spese di manutenzione che ne incrementano il valore. Il costo di acquisto viene svalutato in caso di perdita durevole di valore.

Gli importi sono esposti al netto delle quote di ammortamento che sono calcolate in maniera sistematica e costante, in funzione della prevista utilità futura.

Gli immobili non sono mai stati rivalutati.

A partire dall'esercizio 2006 gli immobili non strumentali non vengono più ammortizzati in quanto rappresentano una forma di investimento per far fronte agli impegni istituzionali, in ossequio a quanto previsto dai principi contabili di riferimento e dal codice civile.

Gli ammortamenti imputati al conto economico sono calcolati in modo sistematico e costante sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile dei cespiti.

Le aliquote di ammortamento applicate, in coerenza con lo scorso esercizio sono:

| | |
|-----------------------|-----|
| Immobile sede | 3% |
| Attrezzature varie | 15% |
| Hardware | 33% |
| Macchine elettroniche | 20% |
| Mobili e arredi | 12% |
| Impianti | 25% |

Immobilizzazioni finanziarie

Sono iscritte al costo di acquisto salvo rettifiche per eventuali perdite durevoli di valore. Il valore originario è ripristinato nel limite delle svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti, qualora vengano meno le condizioni che ne hanno determinato la svalutazione.

Partecipazioni in imprese controllate

Nella voce sono classificate le partecipazioni in società nelle quali la Cassa ha il controllo sulla gestione e il potere di determinare le politiche finanziarie e operative, detenendo oltre il 50% dei diritti di voto e sono valutate al costo.

Partecipazioni in imprese collegate

Nella voce sono classificate le partecipazioni in società nelle quali la Cassa ha un'influenza notevole ma non il controllo sulla gestione e il potere di determinare le politiche finanziarie e operative, detenendo diritti di voto dal 20% al 50%.

Partecipazioni in altre imprese

Nella voce sono classificate le partecipazioni in misura inferiore al 20%.

Crediti

Sono iscritti al valore nominale rettificati in base al presumibile valore di realizzo.

Altri titoli

Sono costituiti da fondi comuni di investimento, Sicav, quote di partecipazione in fondi immobiliari e in fondi di private equity, cartelle fondiarie e obbligazioni, gestiti direttamente dalla Cassa.

ATTIVO CIRCOLANTE**Crediti**

Sono iscritti al valore nominale, rettificati in base al presumibile valore di realizzo.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Nella voce sono classificati titoli di proprietà, gestiti direttamente dalla Cassa, destinati alla negoziazione e sono iscritti al minore tra il costo medio ponderato e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato dell'ultimo giorno dell'esercizio.

Disponibilità liquide

Sono esperte al valore numerario e rappresentano il saldo dei conti correnti bancari.

PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio netto accoglie i fondi statutari per le prestazioni previdenziali ed assistenziali e l'utile o la perdita dell'esercizio, come disciplinati dal nuovo Statuto.

Dal fondo per la previdenza sono prelevate le somme per il pagamento delle quote delle prestazioni liquidate con il sistema di calcolo retributivo, delle quote delle prestazioni liquidate con il sistema contributivo e le spese annuali di gestione, al fondo per la previdenza affluiscono tutti i redditi del patrimonio, tutti i contributi previdenziali, tranne quelli destinati al Fondo solidarietà e Fondo maternità e tutte le altre entrate.

Al fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza, costituito per la copertura delle prestazioni assistenziali e per l'integrazione al minimo delle pensioni di inabilità, invalidità e indirette, affluiscono il contributo soggettivo supplementare e le sanzioni relative al mancato o ritardato invio delle comunicazioni obbligatorie.

Al fondo per le prestazioni di maternità, costituito per l'erogazione dell'indennità di maternità previsto dal decreto legislativo n. 151 del 26 marzo 2001, affluisce il contributo di maternità, compresa la quota a carico del Bilancio dello Stato.

La riserva legale prevista dal D.L. 509/94 per assicurare la continuità delle prestazioni, determinata ai sensi della Legge 27 dicembre 1997, n.449 "Misure per la razionalizzazione della finanza pubblica", deve essere almeno pari a cinque annualità delle pensioni in essere nel 1994 e, quindi, avere una consistenza minima di € migliaia 101.742. Al 31/12/2013 la riserva, attribuito il risultato d'esercizio, ammonta a € migliaia 2.179.008 e copre 107 annualità delle pensioni in essere nel 1994 e 10 annualità delle pensioni in essere nel 2013.

FONDI RISCHI ED ONERI

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

TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

E' costituito dal debito per indennità di anzianità maturato nei confronti dei dipendenti in servizio al 31 dicembre 2013, in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti. E' esposto al netto delle anticipazioni erogate ai sensi di legge, dell'imposta sostitutiva sulle rivalutazioni maturate dal 1° gennaio 2001 e delle quote trasferite, per i di-

pendenti aderenti, al fondo di previdenza complementare previsto dal contratto integrativo.

DEBITI

I debiti sono iscritti al loro valore nominale e rappresentano le passività certe e determinate nell'importo. Accoglie anche tra gli altri, i debiti per le imposte correnti che si riferiscono all'onere maturato nell'esercizio al netto degli acconti versati. Qualora la differenza tra l'onere maturato e gli acconti versati sia negativa il relativo saldo è esposto nei crediti tributari.

RATEI E RISCOINTI

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

CONTI D'ORDINE

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

COSTI E RICAVI

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

IMPOSTE

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

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

(I valori sono esposti in migliaia di euro)

IMMOBILIZZAZIONI**Immobilizzazioni immateriali**

La composizione analitica del saldo pari ad € migliaia 171 è la seguente:

| | Software | totale |
|---|-----------------|---------------|
| valore contabile al 31/12/2012 | 153 | 153 |
| acquisizioni | 171 | 171 |
| alienazioni | 5 | 5 |
| svalutazioni | - | - |
| ammortamento del periodo | 148 | 148 |
| valore contabile al 31/12/2013 | 171 | 171 |

L'incremento dell'esercizio della voce software è relativo agli interventi di sviluppo e implementazione del software istituzionale, oltre all'acquisto di licenze per i software applicativi e per i software di gestione della rete informatica della Cassa.

Immobilizzazioni materiali**Terreni e fabbricati**

La composizione del saldo, pari ad € migliaia 142.699, è esposta nella seguente tabella:

| descrizione | Fabbricati | Fabbricato sede | totale |
|-------------------------------------|-------------------|------------------------|----------------|
| costo storico al 31/12/2012 | 193.994 | 33.814 | 227.808 |
| fondo ammortamento al 31/12/2012 | 51.037 | 16.505 | 67.542 |
| valore contabile al 31/12/2012 | 142.957 | 17.309 | 160.266 |

| | | | |
|---------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| acquisizioni | - | - | - |
| costi capitalizzati | 1.096 | 545 | 1.641 |
| alienazioni | 2.001 | - | 2.001 |
| apporto fondo immobiliare | 22.585 | - | 22.585 |
| svalutazioni | - | - | - |
| utilizzo fondo ammortamento | 6.408 | - | 6.408 |
| ammortamento del periodo | - | 1.030 | 1.030 |
| valore contabile al 31/12/2013 | 125.875 | 16.824 | 142.699 |

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

Il patrimonio immobiliare non è mai stato oggetto di rivalutazione.

Nel corso del 2013 è stato venduto l'immobile in Zingonia via Madrid e sono stati apportati al Fondo Scoiattolo gli immobili in Roma, via Aldobrandeschi, via Simone Martini, via Brichetti e via Val d'Ala e l'immobile in Milano via Pestalozzi, che necessitano di profondi interventi manutentivi e sono principalmente sfitti. Tale operazione di apporto ha l'obiettivo di valorizzare tali immobili attraverso l'utilizzo delle agevolazioni normative e urbanistiche vigenti (piano casa). Tali operazioni hanno generato una plusvalenza di € migliaia 9.410 per l'apporto dell'immobile di via Pestalozzi, ed una minusvalenza di € migliaia 5.018 per l'apporto degli altri immobili.

Il Fondo ammortamento immobili è stato utilizzato per complessivi € migliaia 6.408, di cui € migliaia 5.631 relativo agli immobili apportati al fondo immobiliare e € migliaia 777 per la vendita dell'immobile in Zingonia.

Sono stati sostenuti costi capitalizzati per manutenzione straordinaria pari ad € migliaia 1.641, relativi principalmente: all'immobile di Roma via Pinciana, sede degli uffici, per € migliaia 545; all'immobile di Torino via Sidoli, per il completamento dei lavori di installazione degli impianti di condizionamento per € migliaia 50; all'immobile di Milano via Portaluppi, per la sostituzione di tutti gli infissi, per € migliaia 429; all'immobile di Civitavecchia per € migliaia 260, per il ripristino e realizzazione dei locali, fornitura di caldaia e lavori adeguamento degli ascensori; all'immobile di Milano in via Bar-

rella € migliaia 55 per la messa in sicurezza dell'immobile; all'immobile in Zingonia € migliaia 188 per sostituzione della copertura.

Altri beni

La composizione del saldo, pari ad € migliaia 487, è esposta nella seguente tabella:

| descrizione | Hardware | Mobili e arredi | Macchine d'ufficio e elettroniche | Attrezzature e varie | Impianti | totale |
|---------------------------------------|--------------|-----------------|-----------------------------------|----------------------|------------|--------------|
| costo storico al 31/12/2012 | 2.304 | 1.288 | 204 | 56 | 547 | 4.399 |
| fondo ammortamento al 31/12/2012 | 1.925 | 1.239 | 185 | 53 | 536 | 3.938 |
| valore contabile al 31/12/2012 | 379 | 49 | 19 | 3 | 11 | 461 |
| acquisizioni | 317 | 9 | 22 | 4 | 4 | 356 |
| costi capitalizzati | - | - | - | - | - | - |
| alienazioni | 18 | - | 3 | - | - | 21 |
| svalutazioni | - | - | - | - | - | - |
| utilizzo fondo ammortamento | 18 | - | 1 | - | - | 19 |
| ammortamento del periodo | 300 | 10 | 11 | 2 | 5 | 328 |
| valore contabile al 31/12/2013 | 396 | 48 | 28 | 5 | 10 | 487 |

Le acquisizioni dell'esercizio riguardano principalmente l'acquisto di hardware per il completamento dell'attività per la realizzazione del data center esterno per Disaster & Recovery e Business Continuity per € migliaia 275, alla sostituzione di stampanti e "pc" portatili, all'acquisto dell'appartato per la firma digitale; l'acquisto di mobili per gli uffici della sede e la sostituzione dei telefoni per gli uffici della sede.

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

Immobilizzazioni finanziarie**Partecipazioni in imprese controllate**

La composizione del saldo, pari ad € migliaia 1.200, è esposta nella seguente tabella:

| descrizione | Previra Immobiliare SpA in liquidazione | Previra Invest SIM SpA | totale |
|---|---|------------------------|---------------|
| valore contabile al 31/12/2012 | 6.518 | 1.200 | 7.718 |
| variazioni | -6.518 | - | -6.518 |
| valore contabile al 31/12/2013 | - | 1.200 | 1.200 |
| valore delle partecipazioni di controllo | | | |
| SEDE | P.zza S. Bernardo, 106 Roma | | |
| Capitale sociale | 1.500.000 | | |
| Patrimonio netto | 4.046.586 | | |
| Utile/perdita d'esercizio | 427.176 | | |
| % di partecipazione | 80 | | |
| valore contabile al 31/12/2013 | 1.200.000 | | |

Il conto accoglie il valore delle partecipazioni di controllo detenuta Previra Invest SIM Spa.

Con delibera del 29/11/2010 l'assemblea straordinaria di Previra Immobiliare Spa ha deciso di mettere in liquidazione la società. La società è stata definitivamente cancellata dal registro delle imprese il 21 agosto 2013.

Con la definitiva liquidazione della società si è provveduto a disinvestire tutte le attività, ad estinguere la quasi totalità dei debiti determinando il residuo patrimoniale, il bilancio finale di liquidazione e il relativo piano di riparto. Considerando che la Cassa era l'unico socio della società la CNPR si è accollata i residui debiti non ancora pagati dalla società e le due cause con gli ex dipendenti che la Previra Immobiliare aveva ancora in essere. I debiti sono stati appostati tra le passività della Cassa, mentre per le cause

con gli ex dipendenti è stato accantonato l'importo di € migliaia 200, portando il fondo per le vertenze con gli ex dipendenti Previra Immobiliare a complessivi € migliaia 508. Di seguito la tabella che riepiloga il risultato conseguito dalla chiusura della società:

| VOCE | IMPORTO in euro |
|---|-----------------|
| Liquidità riscossa | 7.456.411 |
| Azzeramento partecipazione | -6.517.686 |
| Crediti vs cnpr (2011/2012) | -687.786 |
| Debiti | 96.194 |
| Somme incassate per conto F.do Scoiattolo | 94.227 |
| Saldo attivo per la CNPR | 60.516 |

Partecipazioni in altre imprese

Il saldo di € migliaia 774 si riferisce alle partecipazioni azionarie esposte nella seguente tabella:

| descrizione | valore contabile al 31/12/2012 | acq/incr | ricl | sval | ripr prec sval | alien | valore contabile al 31/12/2013 |
|-----------------------|--------------------------------|----------|------|------|----------------|----------------|--------------------------------|
| Partecipazioni | 34.625 | - | - | - | - | -33.851 | 774 |
| totale | 34.625 | - | - | - | - | -33.851 | 774 |

Si riporta di seguito il dettaglio delle partecipazioni azionarie:

| descrizione | valore contabile al 31/12/2012 | acq/incr | ricl | sval | ripr prec sval | alien | valore contabile al 31/12/2013 |
|------------------------------|--------------------------------|----------|------|------|----------------|----------------|--------------------------------|
| Ass. Generali | 31.283 | - | - | - | - | -31.283 | - |
| Banca Pop. di Milano | 231 | - | - | - | - | -231 | - |
| Banca Pop. di Sondrio | 754 | - | - | - | - | - | 754 |
| CAF Open Dot com | 20 | - | - | - | - | - | 20 |
| La Doria SpA | 2.337 | - | - | - | - | -2.337 | - |
| totale | 34.625 | - | - | - | - | -33.851 | 774 |

L'attività nel 2013 ha riguardato la dismissione totale della partecipazione in Assicurazioni Generali, della partecipazione in Banca Popolare di Milano e della partecipazione in La Doria che hanno generato plusvalenze complessive per € migliaia 12.383

Il comparto ha generato, nel corso del 2013, dividendi per € migliaia 514.

Non si è proceduto a svalutare la partecipazione in Banca Popolare di Sondrio in quanto le perdite non sono state considerate durevoli, considerando il recupero di quotazione del titolo rilevato nei primi mesi del 2014.

Per una più completa rappresentazione si riporta la seguente tabella:

| descrizione | quantità | costo medio | valore contabile al 31/12/13 | prezzo di mercato 31/12/13 | valorizzazione al 31/12/13 | plus/minus implicite | svalutazione | valore contabile al 31/12/13 | valorizzazione al 01/04/14 |
|------------------------------|----------|-------------|------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------|--------------|------------------------------|----------------------------|
| Banca Pop. di Sondrio | 116.480 | 6,47 | 753.480 | 4,19 | 487.818 | -265.662 | - | 753.480 | 612.685 |
| Caf Open Dot com | - | - | 20.000 | - | - | - | - | 20.000 | 20.000 |
| totale | | | 773.480 | | 487.818 | -265.662 | - | 773.480 | 632.685 |

Crediti verso altri

La composizione del saldo, pari ad € migliaia 168, è esposta nella seguente tabella:

| descrizione | 31/12/2012 | incrementi | decrementi | 31/12/2013 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| prestiti e mutui concessi al personale dipendente | 104 | 54 | 45 | 113 |
| crediti vs erario per rimborsi | 29 | - | - | 29 |
| crediti vs erario per partite in contestazione | 22 | - | - | 22 |
| depositi cauzionali in denaro | 4 | - | - | 4 |
| totale | 159 | 54 | 45 | 168 |

I prestiti e i mutui concessi al personale corrispondono alle quote capitale dovute dai dipendenti a fronte dei prestiti concessi negli anni 2013 e precedenti, da rimborsare sulla base dei relativi piani di ammortamento, pari a € migliaia 113.

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

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

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

Altri titoli

Il saldo complessivo è pari ad € migliaia 1.636.013, la composizione è la seguente:

| Voce bilancio | descrizione | 31/12/2012 | incrementi | decrementi | svalutazioni riprese di valore | 31/12/2013 |
|---------------|--------------------------------------|------------------|----------------|----------------|--------------------------------------|------------------|
| B) III 3 | Obbligazioni e note strutturate | 174.090 | 10.000 | 108.808 | -398 | 74.884 |
| B) III 4 | Fondi comuni di investimento e Sicav | 638.534 | 81.571 | 25.525 | -1.026 | 693.554 |
| B) III 5 | Fondi immobiliari | 719.361 | 188.990 | 13.747 | -27.029 | 867.575 |
| | totale | 1.531.985 | 280.561 | 148.080 | -28.453 | 1.636.013 |

La voce comprende gli investimenti in fondi comuni di investimento, Sicav, quote di partecipazione in fondi immobiliari, fondi di private equity, cartelle fondiarie e obbligazioni.

1) Altri titoli - obbligazioni e note strutturate

La composizione del saldo, pari ad € migliaia 74.884, si riferisce alle polizze assicurative e alle obbligazioni strutturate come dettagliato nella seguente tabella:

| descrizione | 31/12/2012 | variazioni | svalutazioni riprese di valore | 31/12/2013 | note |
|-----------------------------|------------|------------|--------------------------------------|------------|--------------------|
| Abn Amro (Man AP Stratum) | 30.000 | - | - | 30.000 | capitale garantito |
| Alleanza Toro assicurazioni | 32.000 | - | - | 32.000 | capitale garantito |
| Banca Intesa a fronte mutui | 9.447 | -3.165 | - | 6.282 | capitale garantito |
| Banca Popolare di Vicenza | 15.000 | -15.000 | - | - | |
| Cattolica assicurazioni | 6.000 | - | - | 6.000 | capitale garantito |
| Commerzbank | 10.000 | -10.000 | - | - | |
| Deutsche Bank | 20.000 | -20.000 | - | - | |
| Fata Vita (moneta certa) | 12.500 | -12.500 | - | - | |
| Nomura TF | 14.895 | -14.895 | - | - | |
| RBS Credit Link | 10.000 | -10.000 | - | - | |

| | | | | |
|------------------------------|----------------|----------------|-------------|---------------|
| Schreiber SA | 1.000 | - | -398 | 602 |
| Società Generale (Fondo FIP) | 13.248 | -13.248 | - | - |
| totale | 174.090 | -98.808 | -398 | 74.884 |

L'attività del 2013 ha riguardato il conferimento in fondi immobiliari di obbligazioni e note strutturate per € migliaia 83.143, che hanno generato plusvalenze per € migliaia 105, la dismissione di polizze assicurative per € migliaia 12.500, il rimborso di cartelle fondiarie per € migliaia 3.165.

Il comparto ha realizzato cedole lorde per € migliaia 1.789 sulle obbligazioni e polizze assicurative e cedole lorde per € migliaia 2.357 su note strutturate, inoltre è stata svalutata una polizza assicurativa per € migliaia 398, ritenendo durevole la perdita di valore.

La consistenza al 31 dicembre è composta da polizze assicurative per € migliaia 38.603, obbligazioni e cartelle fondiarie per € migliaia 6.281 e note strutturate per € migliaia 30.000.

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

Il saldo, pari ad € migliaia 693.553, comprende i Fondi Comuni d'investimento e le Sicav, come dettagliato nella seguente tabella:

| descrizione | 31/12/12 | variazioni | Svalutazioni riprese di valore | 31/12/13 | impegni sottoscritti al 31/12/13 | capitale richiamato al 31/12/13 | residuo |
|---|----------|------------|--------------------------------------|----------|--|---------------------------------------|---------|
| ABN AMRO Infrastructure Fund Index Certificates | 4.725 | - | - | 4.725 | 5.000 | 5.000 | - |
| Adenium Sicav Equilibrium Plus | 113.360 | 18.198 | - | 131.558 | - | - | - |
| Adenium Sicav Equilibrium | 404.709 | 34.955 | - | 439.664 | - | - | - |
| Adenium Sicav Global Bonds | 40.000 | -19.964 | - | 20.036 | - | - | - |
| Adenium Sicav Macro Trend | 50.000 | 20.000 | - | 70.000 | - | - | - |
| IGI Investimenti 5 ex Arca Impresa Tre | 384 | 839 | - | 1.223 | 5.000 | 1.223 | 3.777 |
| Atlantis Capital Special Situation | 614 | -103 | - | 511 | 2.500 | 1.563 | 937 |

| | | | | | | | |
|--|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Fondo Adenium Global Private Equity | 1.912 | 1.609 | - | 3.521 | 10.000 | 3.846 | 6.154 |
| Fondo Advanced Capital II | 1.781 | -481 | - | 1.300 | 2.500 | 2.373 | 127 |
| Fondo Ambienta I | 1.707 | -293 | - | 1.414 | 2.500 | 1.832 | 668 |
| Fondo Arcadia Small Cap | 70 | 381 | - | 451 | 2.500 | 451 | 2.049 |
| Fondo Consilium Private Equity | 1.158 | -595 | - | 563 | 2.500 | 1.830 | 670 |
| Fondo F2i (Fondo per le infrastrutture) | 6.648 | 1.610 | - | 8.258 | 10.000 | 8.878 | 1.122 |
| Fondo Gate | 1.425 | 341 | - | 1.766 | 2.500 | 1.766 | 734 |
| Fondo IGI Interbanca Investimenti SUD | 1.866 | -300 | -1.027 | 539 | 5.000 | 3.412 | 1.588 |
| Fondo Kairos | 2.500 | -2.500 | - | - | - | - | - |
| Fondo Perennius | 821 | 382 | - | 1.203 | 2.500 | 2.500 | - |
| Fondo Principia | 438 | -20 | - | 418 | 500 | 493 | 7 |
| Fondo Principia II | 908 | 1.025 | - | 1.933 | 2.000 | 1.933 | 67 |
| Fondo Trilantic Capital Partners IV | 2.118 | -364 | - | 1.754 | 2.500 | 2.227 | 273 |
| Fondo Vertis | 1.390 | 1.326 | - | 2.716 | 5.000 | 2.716 | 2.284 |
| totale | 638.534 | 56.046 | -1.027 | 693.553 | 62.500 | 42.043 | 20.457 |

L'attività del 2013 ha riguardato: l'acquisto delle quote di Adenium Sicav, per € migliaia 73.153 e delle quote di fondi di Private Equity per € migliaia 8.417; i decrementi hanno riguardato: il rimborso delle quote di Adenium Sicav, per € migliaia 19.964, che hanno generato una plusvalenza di € migliaia 234; il rimborso di quote di fondi di Private Equity, per € migliaia 5.561, che hanno generato una plusvalenza di € migliaia 302.

Il comparto ha generato proventi per € migliaia 17.531 (Adenium Sicav) e per € migliaia 575 (Private Equity), inoltre si è proceduto a svalutare un fondo di Private Equity, per € migliaia 1.027, considerando durevole la perdita di valore in quanto la durata del fondo è prevista fino al 2015.

Sono stati mantenuti gli accantonamenti effettuati nel 2012, su due fondi di Private Equity (IGI 5, Arcadia) per € migliaia 442, in attesa della piena operatività di tali fondi.

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

| Fondi Comuni d'Investimento e Sicav | |
|---|---|
| fondo | caratteristiche |
| ABN AMRO Infrastructure Fund Index Certificates | Sottoscritto nel 2006 ha una durata di 13 anni. Obiettivo: certificato senza garanzia del capitale che investe nel fondo omonimo focalizzato sugli investimenti in infrastrutture sociali e economiche. |
| Adenium Sicav Equilibrium Plus | Obiettivo: investimento sui mercati azionari e obbligazionari per generare una crescita del capitale a lungo termine con un livello di rischio da medio a elevato. Il comparto investirà in OICVM e OIC, azioni, titoli di Stato denominati in euro e altre valute. |
| Adenium Sicav Equilibrium | Obiettivo: generare una crescita del capitale a lungo termine investendo in azioni e obbligazioni con livello di rischio medio-basso. Il comparto investirà in OICVM e OIC, azioni, titoli di stato e depositi bancari. |
| Adenium Sicav Global Bonds | Obiettivo: conseguire un livello stabile e moderato di rendimento investendo nei mercati obbligazionari dell'area Euro. Il comparto investirà in titoli di stato, obbligazioni societarie e titoli di debito dotati di rating elevato. Il comparto presenta un basso rischio con protezione del capitale investito. |
| Adenium Sicav Macro Trend | Obiettivo: investimenti fino al 100% in OICVM e OIC azionari e obbligazionari, fino al 20% in valori mobiliari, titoli di Stato, depositi bancari, disponibilità liquide. Il comparto investirà in strumenti finanziari denominati in euro e altre valute. L'investimento nel comparto implica un grado di rischio superiore, incluso il rischio di perdita dell'intero capitale investito. |
| IGI Investimenti Cinque | Istituito nel 2009, sottoscritto nel 2010, ha una durata di 10 anni dalla data di chiusura delle sottoscrizioni (2010), con proroga di 3 anni. Obiettivo: operazioni di investimento nel mercato del private equity aventi a oggetto strumenti quotati e non quotati, nonché strumenti rappresentativi del capitale di rischio delle società in portafoglio. |
| Atlantis Capital Special Situation | Istituito nel 2005, sottoscritto nel 2007, ha una durata di 8 anni dalla data di costituzione, con proroga di 2 anni. Obiettivo: acquisizione di partecipazioni di controllo in imprese italiane oggetto di piani di risanamento e ristrutturazione. |
| Fondo Adenium Global Private Equity | Istituito e sottoscritto nel 2012, ha una durata di 12 anni, con proroga di 3 anni. Obiettivo: il Fondo investirà principalmente in fondi di private equity con un bilanciamento opportunistico a seconda delle prospettive di crescita e rendimento delle diverse aree geografiche. |
| Fondo Advanced Capital II | Istituito e sottoscritto nel 2006 ha una durata di 10 anni, con proroga di 3 anni. Obiettivo: operazioni di investimento in Organismi di Investimento Collettivo caratterizzati da politiche di investimento focalizzate sul capitale di rischio e/o di debito di società/imprese, di diritto italiano o estero, non quotate in mercati regolamentari. |
| Fondo Ambienta I | Istituito nel 2007, sottoscritto nel 2008, ha una durata di 10 anni dalla data costituzione, con proroga di 3 anni. Obiettivo: investimenti diversificati in partecipazioni in società operative nel settore ambientale. |
| Fondo Arcadia Small Cap | Istituito e sottoscritto nel 2011, ha una durata di 10 anni, con proroga di 2 anni. Obiettivo: investimenti in capitale di aziende con ricavi compresi tra 10 e 50 milioni di euro, buona redditività operativa e capacità di generare cassa, chiare opportunità di crescita dimensionale, presenza di management di elevata qualità. |