

- pari ai coefficienti stabiliti dal D.M. 31.12.88 nella sezione “altre attività” del Ministero delle Finanze (la scadenza per la revisione dei coefficienti di ammortamento da parte dello stesso Ministero prevista entro il 31.12.2009 dall’art. 6 del D.L. 78/2009, convertito in L. 102/2009, è stata infatti considerata “ordinatoria” e quindi superabile) cioè a dire per le categorie di beni omogenei ritenuti rappresentativi della residua possibilità di utilizzazione dei beni:
 - immobili 3%, automezzi 25%, mobili e macchine ufficio 12%, con aliquota ridotta alla metà per il primo esercizio di acquisizione;
 - 33% per l’hardware e le apparecchiature a tecnologia avanzata, tenuto conto della veloce obsolescenza dovuta al mutamento tecnologico e quindi della possibilità d’impiego dei beni non superiore a tre anni.

Come previsto dall’art. 2427 del codice civile, si riporta di seguito uno schema dove si riscontrano analiticamente le movimentazioni dell’esercizio 2012 relativamente alle immobilizzazioni e ai fondi.

Calcolo ammortamento per le immobilizzazioni materiali ed immateriali (ad esclusione Immobili e interventi migliorativi)

	Totale 31-12-11	Nuovi acquisti	Dismissioni	Riclassificazione contabile *	Totale 31-12-12	Aliquota ordinaria	Quota amm.to 2012
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	8.045.270,13	934.199,54	-	208.147,64	9.187.617,31		449.494,48
Software di proprietà ed altri diritti	3.849.617,79	-	-	-	3.849.617,79	33,3%	
Software di proprietà ed altri diritti	2.323.731,40	35.544,94	-	-	2.359.276,34	20,0%	
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.624.902,69	898.654,60	-	208.147,64	2.731.704,93	33,3%	
Altre	247.018,25	-	-	-	247.018,25	16,6%	
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	140.353,64	-	-	140.353,64	-		-
Immobilizzazioni in corso e acconti	140.353,64	-	-	140.353,64	-		
IMPIANTI E MACCHINARI	2.644.841,56	13.906,59	-	-	2.658.748,15		74.460,80
Impianti e macchinari	2.644.841,56	13.906,59	-	-	2.658.748,15	12,0%	
ATTREZZATURA	211.730,74	729,34	-	-	212.460,08		4.765,72
Attrezzatura varia e minuta	12.631,73	-	-	-	12.631,73	12,0%	
Attrezzatura varia	199.099,01	729,34	-	-	199.828,35	12,0%	
AUTOMEZZI	7.966,85	-	-	-	7.966,85		-
Automezzi	7.966,85	-	-	-	7.966,85	25,0%	
APPARECCHIATURE HARDWARE	5.790.455,44	365.859,95	-	-	6.156.315,39		633.222,93
Apparecchiature hardware	5.790.455,44	365.859,95	-	-	6.156.315,39	33,3%	
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO	4.471.023,89	4.530,89	-	-	4.475.554,78		118.691,64
Mobili e arredi	3.985.464,04	4.530,89	-	-	3.989.994,93	12,0%	
Casseforti e armadi corazzati	6.716,05	-	-	-	6.716,05	12,0%	
Macchine d'ufficio	165.164,59	-	-	-	165.164,59	12,0%	
Apparecchiature a tecnologia avanzata	313.679,21	-	-	-	313.679,21	33,3%	
ALTRE	271.777,22	-	-	-	271.777,22		9.990,25
Beni artistici	20.445,66	-	-	-	20.445,66	0,0%	
Beni mobili in Collesalveti	118.391,18	-	-	-	118.391,18	0,0%	
Mobili e arredi di nuova acquisizione Collesalveti	87.438,63	-	-	-	87.438,63	12,0%	
Impianti e macchinari in Collesalveti	36.915,75	-	-	-	36.915,75	12,0%	
Prefabbricati in Collesalveti	8.586,00	-	-	-	8.586,00	10,0%	
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	280.463,03	5.541,80	-	260.064,03	25.940,80		-
Immobilizzazioni in corso e acconti	280.463,03	5.541,80	-	260.064,03	25.940,80		
TOTALE	21.863.882,50	1.324.768,11	-	192.270,03	22.996.380,58		1.290.625,82

* L'importo di Euro 192.270,03 è stato riclassificato nel conto "Fabbricati".

Fondi Ammortamento	Fondo al 31-12-11	Quota amm.to 2012	Dismissioni	Fondo al 31-12-12
Fondo ammortamento immateriali	7.920.324,48	449.494,48		8.369.818,96
Fondo ammortamento impianti e macchinari	2.403.446,26	74.460,80		2.477.907,06
Fondo ammortamento apparecchiature hardware	5.022.911,79	633.222,93		5.656.134,72
Fondo ammortamento mobili e macchine d'ufficio	3.801.946,76	116.459,87		3.918.406,63
Fondo ammortamento automezzi	7.450,38	-		7.450,38
Fondo ammortamento attrezzatura	198.577,74	4.765,72		203.343,46
Fondo ammortamento appar. tecnol. avanzata	311.447,44	2.231,77		313.679,21
Altri fondi ammortamento	95.404,22	9.990,25		105.394,47
Totale	19.761.509,07	1.290.625,82	-	21.052.134,89

Interventi migliorativi in funzione dell'immobile di riferimento effettuati nell'esercizio 201

Descrizione Immobili ***	Interventi migliorativi 2009	3,0%			3,0%			Aliquota ridotta per il primo anno			Aliquota ridotta per il primo anno								
		Quota d'ammortamento annuo	% di costo di manutenzione straordinaria sull'intero valore dell'immobile	Valore dell'immobile al 31-12-09 al lordo delle manutenzioni straordinarie	Interventi migliorativi 2010	Quota d'ammortamento annuo	% di costo di manutenzione straordinaria sull'intero valore dell'immobile	Valore dell'immobile al 31-12-10 al lordo delle manutenzioni straordinarie	Rettifica interventi migliorativi 2010	Interventi migliorativi 2011	Quota d'ammortamento annuo	% di costo di manutenzione straordinaria sull'intero valore dell'immobile	Valore dell'immobile al 31-12-11 al lordo delle manutenzioni straordinarie	Rettifica interventi migliorativi 2011	Interventi migliorativi 2012	Quota d'ammortamento annuo	% di costo di manutenzione straordinaria sull'intero valore dell'immobile	Valore dell'immobile al 31-12-12 al lordo delle manutenzioni straordinarie	
Strumentali																			
Via E. Q. Visconti 8 - Roma	36.653,70	1.069,60	0,18	19.614.156,03	45.678,30	1.370,35	0,23	19.659.834,33	-1.008,00	1.484.235,18	21.963,53	7,45	21.123.061,81		520.278,84	7.804,18		2.46	21.643.340,15
Via E. Q. Visconti 8 a/b - Roma				1.631.045,89				1.631.045,89					1.631.045,89					1.631.045,89	
Le dei Melini 44 Sc. Valadier int. 5 - Rm				421.154,71				421.154,71					421.154,71					421.154,71	
Le dei Melini 44 Sc. Valadier int. 9 - Rm				588.986,19				588.986,19					588.986,19					588.986,19	
Le dei Melini 44 Sc. Belli int. 12 - Rm				546.286,66				546.286,66					546.286,66					546.286,66	
Le dei Melini sc. Belli int. 4 - Roma	2.880,00	86,40	0,79	367.128,99				367.128,99					367.128,99					367.128,99	
Via E. Q. Visconti 8 - Rm - Auditorium				3.043.243,84				3.043.243,84					3.043.243,84					3.043.243,84	
Le dei Melini 44 Sc. Belli int. 9/10 - Rm	167.408,00	5.022,18	7,18	2.497.418,12				2.497.418,12					2.497.418,12		17.616,00	284,24	0,71	2.515.034,12	
Collevalenti	6.860,00	205,80	0,27	2.537.528,48				2.537.528,48					2.537.528,48					2.537.528,48	
Complesso Visconti/Belli - Roma **	95.602,80	2.868,08	0,72	13.398.970,00	16.704,00	501,12	0,12	13.415.874,00		9.253,82	138,81	0,07	13.424.927,82		145.596,90	2.183,95	1,08	13.570.524,82	
Non strumentali																			
Civico Rubino - Roma				7.329.761,70				7.329.761,70					7.329.761,70		750,04	11,33	0,01	7.330.516,74	
V.le Marconi 150/174 - Roma				9.341.409,10				9.341.409,10					9.341.409,10					9.341.409,10	
Georgofili/Mantegna/Caravaggio - Rm	207.919,88	6.237,60	1,03	20.354.974,82				20.354.974,82					20.354.974,82					20.354.974,82	
Via Magenta 5 - Roma				11.042.675,69				11.042.675,69					11.042.675,69					11.042.675,69	
Via Porta Fattoria 63 - Roma	5.060,00	151,80	0,15	3.342.487,00				3.342.487,00					3.342.487,00		171.085,51	2.586,43	5,12	3.513.586,71	
Via Ippolito Nievo 61 - Roma	10.020,00	300,60	0,09	20.015.034,77				20.015.034,77					20.015.034,77					20.015.034,77	
Via E. Albertario 16/21 - Roma				12.080.256,99	16.613,39	488,40	0,14	12.096.880,08		4.372,24	65,58	0,04	12.101.252,32					12.101.252,32	
Via L. Rava 7 - Roma	38.889,14	1.166,87	0,61	6.466.866,30	3.289,10	88,67	0,05	6.468.255,40					6.468.255,40					6.468.255,40	
Via Luigi Rava 33/35 - Roma	110.662,94	3.320,79	0,89	12.481.700,39	6.510,35	195,31	0,05	12.488.210,73					12.488.210,73					12.488.210,73	
Via Bedouari 51 e 61 - Roma				29.043.122,18				29.043.122,18		4.063,44	61,40	0,01	29.047.215,60					29.047.215,60	
Ammezzato/Ce. Cristoforo Colombo - Roma	12.848,00	385,44	0,05	25.059.274,39				25.059.274,39		3.799,87	57,00	0,01	25.063.074,26		154.330,06	2.314,95	0,61	25.617.354,42	
Via A. Toscani/Forini - Roma				35.630.296,42	32.790,04	983,97	0,09	35.963.597,48					35.963.597,48		38.226,94	568,40	0,11	36.780.324,40	
Via Carlo Fea - Roma				5.822.834,91				5.822.834,91					5.822.834,91					5.822.834,91	
Via Mellante, 13 - Roma *				10.678.815,11				10.678.815,11					10.678.815,11					10.678.815,11	
Piazza Cola di Rienzo 80 - Roma				2.284.170,12				2.284.170,12					2.284.170,12					2.284.170,12	
Via Valadier 42 - Roma	1.140,00	34,20	0,01	16.012.765,84				16.012.765,84		385.049,76	5.925,75	2,47	16.407.815,60		648.337,81	9.695,07	3,94	17.054.153,41	
Via E. Q. Visconti 8b - Roma				275.109,64				275.109,64					275.109,64					275.109,64	
Via Crescenzo 17 - Roma				1.291.386,36	9.056,47	271,89	0,72	1.270.442,83					1.270.442,83					1.270.442,83	
Via Crescenzo 17b - Roma				3.990.830,05	26.165,05	784,95	0,73	3.616.965,11					3.616.965,11					3.616.965,11	
Via Crescenzo 17c - Roma				4.412.679,10	44.598,84	1.337,90	1,01	4.457.275,74					4.457.275,74					4.457.275,74	
Piazza Adriano 6 - Roma				3.604.760,63	30.843,87	919,31	0,75	3.665.424,30					3.665.424,30					3.665.424,30	
Via Tor Pagnotta 85/90 - Roma				20.961.316,82				20.961.316,82					20.961.316,82		28.305,12	424,58	0,14	20.989.621,94	
Via Feltrina 6-10-12	37.388,00	1.121,04	0,30	14.550.208,05				14.550.208,05					14.550.208,05					14.550.208,05	
Medena				12.961.476,14	33.075,00	982,25	0,28	12.724.553,14					12.724.553,14		21.318,00	318,77	0,17	12.745.871,14	
Verbo				4.963.571,95				4.963.571,95					4.963.571,95					4.963.571,95	
Calania				1.735.324,29				1.735.324,29					1.735.324,29		187.130,83	2.950,96	11,36	1.922.454,92	
Principe	53.430,82	1.602,83	0,55	9.718.264,34				9.718.264,34					9.718.264,34					9.718.264,34	
Milano				14.183.232,10				14.183.232,10					14.183.232,10					14.183.232,10	
Sesto Fiorentino				13.440.788,48				13.440.788,48		2.415,00	36,23	0,02	13.443.183,48					13.443.183,48	
Bologna - Strada Maggiore	46.200,00	1.386,00	0,29	16.952.012,21	30.130,80	903,82	0,18	16.982.143,01		18.240,00	273,80	0,11	16.100.383,01		16.224,00	243,36	0,10	16.116.627,01	
Bologna - S. Lazzaro di Saven.				10.230.169,09	10.800,00	324,00	0,11	10.240.969,09					10.240.969,09					10.240.969,09	
Venezia	8.295.156,71	248.854,70	1,00	8.295.156,71	496.800,00	14.904,00	5,69	8.791.956,71					8.791.956,71		7.613,32			8.799.570,03	
Venezia				4.340.489,45	76.600,00	604,00	0,67	4.367.249,45					4.367.249,45					4.367.249,45	
Venezia	8.129.127,88	275.815,83	8,07	418.884.747,58	829.681,81	24.869,24	0,63	426.537.964,58	-1.008,00	1.801.486,81	28.621,80	1,31	428.758.445,77	0,00	1.866.837,87	28.375,22	1,09	418.704.275,74	

* L'immobile è stato venduto nel corso dell'anno 2010

*** Gli immobili presenti in elenco sono quelli oggetto di interventi migliorativi negli anni dal 1987 al 2012

**** I totali sono soggetti ad arrotondamento

Situazione immobili al 31-12-2012

Descrizione Immobili	31-12-2011						31-12-2012					
	Rettifiche valore cespiti al 31.12.2010	Rettifiche valore fondo al 31.12.2010	Acquisti 2011	Valore cespiti al 31.12.11	Ammortamento al 31.12.11	Fondo ammortamento al 31.12.11	Rettifiche valore cespiti al 31.12.2011	Rettifiche valore fondo al 31.12.2011	Acquisti 2012	Valore cespiti al 31.12.12	Ammortamento al 31.12.12	Fondo ammortamento al 31.12.12
Strumentali												
Via E. Q. Visconti 8 - Roma	-1.008,00	-75,60	1.464.235,18	21.123.061,51	611.728,32	14.486.474,11			520.278,64	21.643.340,15	-541.496,05	13.844.978,06
Via E. Q. Visconti 6 a-b - Roma				1.631.045,88	48.931,38	677.239,06				1.631.045,88	48.931,37	726.170,43
Via E. Q. Visconti 8 sc. Mellini int. 3 - Roma				754.251,78	22.627,55	56.568,88				754.251,78	22.627,55	79.196,43
Lungotevere dei Mellini 44 sc. Valadier int. 5 - Roma				421.154,71	12.634,64	186.550,76				421.154,71	12.634,63	201.185,39
Lungotevere dei Mellini 44 sc. Belli int. 12 - Roma				546.266,66	16.388,00	233.229,25				546.266,66	16.388,00	249.617,25
Lungotevere dei Mellini 44 sc. Valadier int. 9 - Roma				588.986,19	17.669,59	246.528,70				588.986,19	17.669,59	264.198,29
Lungotevere dei Mellini 44 sc. Belli int. 4 - Roma				367.128,69	11.013,86	143.753,39				367.128,69	11.013,87	154.767,26
Via E. Q. Visconti 8 p.t. - Roma - Auditorium				3.043.243,84	91.297,32	1.045.265,32				3.043.243,84	91.297,32	1.136.562,64
Lungotevere dei Mellini 44 sc. Belli int. 9/10 - Roma				2.497.418,12	74.922,54	533.227,21			17.616,00	2.515.034,12	75.186,79	608.414,00
Collesalveti				2.537.526,46	89.981,87	920.444,78				2.537.526,46	89.981,88	990.426,46
Complesso Visconti/Belli - Roma			9.253,92	13.424.927,92	402.609,03	3.689.943,25			145.596,90	13.570.524,82	404.931,76	4.094.875,03
Sub-totale	-1.008,00	-75,60	1.473.489,10	46.935.013,74	1.379.803,90	22.221.224,71	0,00	0,00	683.491,54	47.618.505,28	129.166,53	22.350.391,24
Non strumentali												
Clivo Rutario - Roma				7.329.781,70	21.953,04	8.789.346,03			755,04	7.330.516,74	21.964,35	8.811.310,38
V.le Marconi 150/174 - Roma				9.341.409,10	14.347,66	8.947.003,49				9.341.409,10	14.347,67	8.961.351,16
Via dei Georgofili - Roma				20.354.974,82	12.280,39	20.009.059,38				20.354.974,82	12.280,40	20.021.339,78
Via Magenta 5 - Roma				11.042.675,69	2.288,45	10.998.733,54				11.042.675,69	2.288,44	11.001.021,98
Via Porta Fabbrica 63 - Roma				3.342.491,20	4.868,62	3.233.497,28			171.095,51	3.513.586,71	7.435,05	3.240.932,33
Via Luigi Rava 7 - Roma				6.468.255,40	22.335,70	5.808.972,13				6.468.255,40	22.335,68	5.831.307,81
Via E. Albertario 18/21 - Roma			4.372,24	12.101.252,32	2.077,30	12.047.507,50				12.101.252,32	2.142,89	12.049.650,39
Via Ippolito Nievo 61 - Roma				20.015.034,77	25.853,01	19.330.015,69				20.015.034,77	25.853,01	19.355.868,70
Via Luigi Rava 33/35 - Roma				12.488.210,73	41.407,70	11.307.444,13				12.488.210,73	41.407,70	11.348.851,83
Via Badoero 51 e 61 - Roma			4.093,44	29.047.215,60	11.049,58	28.788.492,37				29.047.215,60	11.110,99	28.799.603,36
V.le degli Ammiragli 91 - Roma			3.799,97	25.463.024,36	27.996,86	24.841.656,25			154.330,06	25.617.354,42	30.368,80	24.872.025,05
Via A. Toscani - Roma				35.663.097,46	24.053,91	35.074.034,51			39.226,94	35.702.324,40	24.642,32	35.098.676,83
Via Valadier 42 - Roma			395.049,78	16.407.815,60	12.217,05	15.886.556,76			646.337,81	17.054.153,41	27.837,86	15.914.394,62
Piazza Cola di Rienzo 80 - Roma				2.284.170,12	333,43	2.275.463,29				2.284.170,12	333,43	2.275.796,72
Via Visconti 8/B - Roma				275.109,64	8.253,29	119.315,63				275.109,64	8.253,29	127.566,92
Via E. Q. Visconti 8 sc. Mellini int. 4 - Roma				1.745.035,65	52.351,07	130.877,67				1.745.035,65	52.351,07	183.226,74
Via Crescenzo, 17 - Roma				1.270.442,83	38.113,28	397.623,18				1.270.442,83	38.113,28	435.736,46
Via Crescenzo, 17B - Roma				3.616.995,11	108.509,85	1.131.947,85				3.616.995,11	108.509,85	1.240.457,70
Via Crescenzo, 17C - Roma				4.457.275,74	133.718,27	1.256.217,45				4.457.275,74	133.718,27	1.389.935,72
Piazza Adriana, 9 - Roma				3.965.424,30	118.962,73	1.122.312,46				3.965.424,30	118.962,73	1.241.275,19
Via C. Fea 5 - Roma				5.822.834,91	174.685,05	2.986.992,00				5.822.834,91	174.685,06	3.161.677,06
Via Tor Pagnotta 88/90 - Roma				20.961.316,82	628.839,50	9.735.421,20			28.305,12	20.989.621,94	629.264,09	10.364.685,29
Via Palermo 6-10-12 - Roma				14.550.208,05	436.506,25	3.710.180,65				14.550.208,05	436.506,24	4.146.686,89
Via Campania 45 - Roma				19.858.245,24	595.747,36	1.489.368,40				19.858.245,24	595.747,36	2.085.115,76
Catania				1.735.324,29	7.972,04	1.545.412,41			197.130,63	1.932.454,92	10.929,00	1.556.341,41
Napoli				89.088,82	0,00	89.088,82				89.088,82	0,00	89.088,82
Modena				12.724.553,14	381.736,59	10.157.110,88			21.318,00	12.745.871,14	382.056,37	10.539.167,25
Vicenza				4.367.249,45	131.017,48	2.592.699,35				4.367.249,45	131.017,48	2.723.716,83
Firenze				9.718.264,34	291.547,93	5.345.027,92				9.718.264,34	291.547,93	5.636.575,85
Milano				14.183.232,10	425.496,96	7.434.068,85				14.183.232,10	425.496,97	7.859.585,82
Bologna Strada Maggiore			18.240,00	16.100.383,01	482.737,59	8.404.075,54			16.224,00	16.116.607,01	483.254,85	8.887.330,39
S. Lazzaro di Savena				10.240.969,09	307.229,08	4.784.073,66				10.240.969,09	307.229,08	5.091.302,72
Sesto Fiorentino			2.415,00	13.443.183,48	403.259,28	6.230.498,44				13.443.183,48	403.259,51	6.633.763,95
Viterbo				4.983.571,95	149.507,16	2.313.677,23				4.983.571,95	149.507,16	2.463.184,39
Venezia				8.791.956,71	263.758,70	644.492,75			7.613,32	8.799.570,03	263.872,90	908.365,65
Sub-totale	0,00	0,00	427.970,41	384.250.063,61	5.363.072,46	276.958.224,68	0,00	0,00	1.282.336,43	385.532.389,94	5.388.667,05	282.346.901,74
	-1.008,00	-75,60	1.901.459,51	431.185.067,25	6.742.816,36	299.179.459,40	0,00	0,00	1.965.827,97	433.150.895,22	5.517.833,58	304.697.292,98

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Valore al 31.12.2011
Immobilizzazioni finanziarie	2.361.726.413,47	2.308.739.864,42
Partecipazioni in imprese collegate	41.316,55	41.316,55
Partecipazioni in altre imprese	92.280.393,29	40.215.784,44
Crediti verso personale dipendente	2.410.642,04	2.417.909,03
Crediti verso iscritti	164.102.770,44	141.722.692,53
Crediti verso altri	2.886.410,87	2.589.041,08
Titoli emessi o garantiti dallo Stato e ass.ti	1.393.909.189,11	1.391.598.576,59
Altri Titoli	706.095.691,17	730.154.544,20

Partecipazioni in imprese collegate

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Valore al 31.12.2011
Partecipazioni in imprese collegate	41.316,55	41.316,55
Fondazione dell'Avvocatura Italiana	41.316,55	41.316,55

In data 17.12.1999 la Cassa Forense ha partecipato alla costituzione della “Fondazione dell'Avvocatura Italiana” in misura pari a circa il 24% del patrimonio iniziale della fondazione.

Il dato al 31.12.2012 rappresenta il valore della partecipazione, iscritta a costo storico.

Non avendo a disposizione informazioni ulteriori non è possibile aggiungere elementi di valutazione che possano dar conto della gestione al 31.12.2012.

La Fondazione dell'Avvocatura Italiana è un ente complementare all'attività istituzionale della Cassa e come da art. 3 dello Statuto “...non ha fini di lucro, è apolitica e aconfessionale. Gli scopi primari della Fondazione consistono nella promozione e nell'aggiornamento della cultura giuridica e forense, nella valorizzazione dell'avvocatura, anche nei suoi aspetti previdenziali, nella divulgazione dei diritti di difesa della persona”.

Partecipazioni in altre imprese (Private Equity)

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Valore al 31.12.2011
Partecipaz. in altre imprese	92.280.393,29	40.215.784,44
ABSOLUTE Ventures S.A.	500.522,00	557.792,00
SATOR PRIVATE EQUITY	6.894.189,73	4.388.545,89
ICF II	3.138.672,87	1.980.341,33
ADVANCED AC ENERGY FUND	1.139.587,81	629.070,57
DGPA Capital	1.000.000,00	1.856.000,00
ALTO CAPITAL II	1.442.148,97	1.676.239,00
AVM Private Equity	1.606.951,66	1.120.483,60
PERENNIUS GLOBAL VALUE	6.230.801,03	5.295.991,56
ADVANCED CAPITAL III	2.483.177,22	2.788.336,16
PM & PARTNERS II	2.014.286,77	1.393.209,61
AMBIENTA I	6.800.000,00	4.900.000,00
FONDO ADVANCED CAPITAL PERE International	4.983.896,81	3.305.987,54
FONDO PERENNIUS ASIA PACIFIC	1.050.446,92	453.394,52
SINERGIA II	493.389,38	291.174,20
FONDO PERENNIUS GLOBAL VALUE 2010	6.751.982,41	4.097.267,46
FONDO L CAPITAL 3	5.781.951,00	5.481.951,00
F2I – Fondo Italiano Infrastrutture *	39.968.388,71	0

Il dato al 31.12.2011 non include il fondo F2I in quanto classificato tra i Fondi immobiliari

Il Private Equity si può definire come un'attività di assunzione di partecipazioni durevoli e rilevanti nel capitale di imprese generalmente non quotate, da parte di investitori finanziari specializzati, con la finalità di accrescere il valore della partecipazione, nel medio termine, per realizzare un consistente capital gain al momento della dismissione della stessa.

Ai fini di una maggiore intelligibilità di bilancio si precisa che il CDA con delibera dell'11 Ottobre 2012, in fase di approvazione dell'Asset Allocation per la I Nota di variazione del Bilancio di previsione 2012 e del bilancio di Previsione 2013, ha deciso di allocare tra i private equity il Fondo F2I

considerato precedentemente un investimento in infrastrutture e in quanto tale classificato tra gli investimenti indiretti immobiliari.

Si evidenziano di seguito i fondi sottoscritti in essere al 31.12.2012 con una breve descrizione dell'attività d'indirizzo.

ABSOLUTE Ventures S.A.

Con delibera n. 134 del 02/03/2002 il CDA della Cassa ha deliberato l'adesione, con capitale di 2 milioni di Euro, al Fondo Absolute gestito da Absolute Ventures S.A., fondo di private equity nato con l'obiettivo di fornire capitale di sviluppo e supporto professionale alle piccole e medie imprese italiane, francesi e spagnole non quotate operanti nei settori tradizionali dell'economia ma con alto potenziale di crescita.

SATOR PRIVATE EQUITY

Con delibera n. 7 del 08/01/2010 il CDA della Cassa ha deliberato l'adesione con 20 milioni di Euro al Sator Private Equity fondo che nasce con un focus geografico concentrato in Italia in tutti i settori ma con un particolare occhio di riguardo per quello operante nel settore finanziario, campo quest'ultimo di estrema specializzazione del management. Il fondo è gestito attraverso la società Sator di diritto inglese.

ICF II

Con delibera n. 518 del 30/07/2010 il CDA della Cassa ha deliberato l'adesione al fondo di fondi ICF II per 10 milioni di Euro; ICF II è il secondo fondo di fondi lanciato e gestito da IDEA Capital Funds SGR.

E' un fondo chiuso di diritto italiano riservato ad investitori istituzionali con un ammontare raccolto ad oggi pari a circa 250 milioni di Euro.

Il fondo presenta una strategia di gestione volta a minimizzare il rischio con una forte diversificazione realizzata attraverso investimenti in mercato primario e secondario, nonché con una distribuzione sia geografica (europeo, extra europeo) che settoriale e di ciclo di vita aziendale.

ADVANCED AC ENERGY FUND

Con delibera n. 615 del 21/10/2010 il CDA della Cassa ha deliberato l'adesione al Fondo Advanced Capital Energy Fund per una quota di 5 milioni di Euro se nei limiti del 10% del closing, fondo gestito da Advanced Capital sgr, qualora non si raggiunga l'ammontare del capitale per rispettare il limite del 10%, la Cassa investirà al massimo 3 milioni di Euro.

Advanced Capital Energy Opportunities (AC GEO) è un fondo di fondi globale di private equity che ha l'obiettivo di investire in modo diversificato nel settore energetico principalmente nelle tradizionali (petrolio e gas naturale, produzione, esplorazione, distribuzione, trasporto e servizi) e, in subordine, in energetiche rinnovabili tradizionali (eoliche e idroelettrica), rinnovabili di tipo alternativo (solare, geotermica, biomasse, maree, biofuel, fuelcells), tecnologie pulite legate all'efficienza energetica, nonché estrazione e distribuzione, purificazione, filtraggio, irrigazione ovvero desalinizzazione dell'acqua.

DGPA Capital

Con delibera n. 147 del 07/04/2006 il CDA della Cassa ha deliberato l'adesione con capitale di 2 milioni di Euro al Fondo di private equity DGPA Capital gestita da DGPA SGR Spa con l'obiettivo di fornire capitale di sviluppo e supporto professionale prevalentemente ad aziende di piccola e media dimensione caratterizzate da un'attività già compiutamente avviata. L'obiettivo del fondo non è perseguire una particolare specializzazione per settori economici ma privilegiare le aziende operanti nei settori del cd. "made in Italy" la cui attività è caratterizzata da stile, design, qualità e riconoscibilità dei prodotti avendo cura di comporre il portafoglio di partecipazioni sulla base di criteri di diversificazione del rischio.

ALTO CAPITAL II

Con la delibera n.533 del 01/12/2006 il CDA della Cassa ha deliberato l'adesione con 2,5 milioni di Euro al fondo Alto Capital II gestito da Alto Partners Sgr S.p.A. fondo di private equity nato con l'obiettivo di incrementare il valore del suo patrimonio, attraverso operazioni di investimento di media e lunga durata aventi per oggetto piccole-medie imprese che presentino significative potenzialità di crescita con una strategia che poggia su due principi:

1. focus di settore "generalisti" (ad eccezione di aziende appartenenti ai settori immobiliari e dei servizi finanziari);
2. focus geografico rivolto in Italia con particolare attenzione alle tre regioni più industrializzate e che presentano un PIL procapite superiore alla media europea Lombardia, Emilia Romagna e Veneto.

AVM Private Equity

Con la delibera n. 532 del 01/12/2006 il CDA della Cassa ha deliberato di sottoscrivere 2,5 milioni di Euro di azioni AVM Private Equity S.p.A. holding italiana la cui attività "consiste principalmente nell'assunzione di partecipazioni o interessenze in imprese di piccola e media dimensione, con l'intento di affiancare imprenditori o manager selezionati nel percorso di crescita delle

loro aziende” che operano principalmente in imprese italiane con possibilità di differenziare in misura minoritaria nell’area mediterranea (in particolare Francia e Spagna).

Perennius Global Value

Con delibera n. 134 dell’11/04/2008 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l’investimento di 4 milioni di Euro nel fondo di fondi “Perennius Global Value” gestito da Perennius Capital Partners SGR S.p.A e successivamente con delibera n. 311 del 14/05/09 ne è stata deliberata un’ulteriore sottoscrizione per 6 milioni di Euro per un totale complessivo di 10 milioni di Euro.

La politica di investimento è finalizzata ad ottenere nel tempo una equilibrata esposizione al settore del private equity in via indiretta, in termini settoriali, temporali, dimensionali, di stadio di investimento e di area geografica, con una struttura di portafoglio opportunamente diversificata.

La scelta degli investimenti opera nell’ambito di Fondi Target che operino sui mercati mondiali, secondo le seguenti differenti strategie:

- ⇒ 70-90% fondi di Leveraged Buy Out, indirizzati al finanziamento di imprese mature e consolidate nel loro settore e in grado di generare flussi di cassa stabili e fondi di Distressed, indirizzati a finanziare operazioni di turn-around aziendali ove le società target, in situazioni di difficoltà finanziaria, rappresentino interessanti opportunità a livello industriale;
- ⇒ 10-30% fondi di Venture Capital, indirizzati al finanziamento di nuove imprese in settori ad alto potenziale di crescita (tecnologia, servizi professionali, retail, sanità, biotecnologie, etc.).

A livello geografico, il target di investimento prevede allocazioni basate sulle seguenti “forchette”:

- Nord America: 35% - 65%;
- Europa: 30% - 65%;
- Resto del mondo: 5% - 20%.

Advanced Capital III

Con delibera n. 134 del 11/04/2008 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l’adesione al fondo di fondi di private equity Advanced Capital III gestito da Advanced Capital SGR S.p.A. per un capitale di 4 milioni di Euro.

La strategia del fondo di fondi è l’incremento del valore del patrimonio, attraverso operazioni di investimento, principalmente in partecipazioni e/o quote di fondi azionari non quotati in mercati regolamentari che investono in operazioni di:

- ⇒ buy-out
- ⇒ development/expansion capital
- ⇒ venture capital

- ⇒ special situations
- ⇒ distressed debt
- ⇒ restructuring
- ⇒ infrastructure
- ⇒ private equity real estate
- ⇒ mezzanine finance

con la localizzazione degli emittenti tendenzialmente orientata a coprire per il :

- 55% mercato nord americano;
- 30% mercato dell'Unione Europea;
- 15% altri mercati.

PM& Partners II

Con delibera n. 503 del 31/10/ 2008 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sostituire l'investimento del fondo chiuso di private equity deliberato nel settembre 2006 denominato APE e gestito da APE SGR del gruppo Mediobanca, con l'investimento nel fondo PM & Partners II gestito da PM & Partners SGR Spa per il medesimo ammontare pari a 5 milioni di Euro.

Valutato il particolare contesto storico di crisi finanziaria partita nel 2007, Mediobanca stessa ha deciso di allargare il team di APE con quello di PM & Partners per cogliere, con l'incremento delle dimensioni del fondo, maggiori opportunità. La politica di investimento è sostanzialmente analoga a quella del fondo APE: più specificamente ha l'obiettivo di fare investimenti in private equity in imprese redditizie e in fase di crescita che svolgono la propria attività o hanno sede prevalentemente in Italia con un focus particolare su imprese il cui "enterprise value" sia compreso tra 30 e 250 milioni di Euro.

Infatti l'investimento è orientato in imprese target acquisendo la maggioranza, ovvero una minoranza qualificata, del capitale con diritto di voto delle società in portafoglio e affiancando i relativi imprenditori e manager nella realizzazione del piano economico finanziario posto a base della decisione di investire finanziando operazioni che rientrano nel:

- ❑ management buy-out e management buy-in incluse operazioni realizzate mediante ricorso alla leva finanziaria;
- ❑ development capital ovvero piani di sviluppo di società che presentino significative potenzialità di crescita.

Le operazioni di investimento sono effettuate principalmente in imprese italiane intendendosi per tali le imprese costituite o aventi sede legale o la sede sul territorio italiano, operazioni in imprese non italiane possono essere realizzate a condizione che il loro ammontare complessivo non ecceda il 15%.

Ambienta I

Con delibera n. 309 del 14/05/2009 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'adesione al fondo di private equity Ambienta I gestito da Ambienta Società di Gestione del Risparmio S.p.A. per un ammontare di 10 milioni di Euro.

L'obiettivo del fondo è l'investimento in tutti i settori ambientali di: produzione di energia rinnovabile, biocarburanti, risparmio energetico, controllo e riduzione dell'inquinamento, gestione dei rifiuti e delle risorse idriche.

Il suo target è rivolto alle piccole e medie imprese max 15 investimenti (range 10-30 mln di Euro) sufficientemente diversificati e rappresentativi dei diversi settori ambientali, che hanno bisogno di crescita del capitale (cd growth capital) e le start-up con comprovata esperienza nelle tecnologie di gestione.

Il fondo pur non volendosi restringere ad una particolare area geografica, effettuerà investimenti orientativi per circa l'80% in Europa e il restante 20% nel resto del mondo.

Advanced Capital “PERE International”

Con delibera n. 310 del 14/05/2009 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la sottoscrizione di 10 milioni di Euro del Fondo Advanced Capital Private Equity Real Estate Opportunity gestito da Advanced Capital Sgr spa la cui variazione di denominazione è stata recepita con la delibera n. 724 del 17.12.2009 in Fondo Advanced Capital Private Equity Real Estate International (PEREI).

AC Private Equity Real Estate International è il primo fondo di fondi che investe a livello globale in fondi immobiliari che operano secondo le modalità tipiche del private equity ed adottano una strategia di tipo opportunistico in un contesto “distressed” (ovvero in situazioni di tensione finanziaria e/o di crisi aziendale) nato proprio per cogliere le opportunità che la crisi ha creato nel settore immobiliare.

Lo schema di investimento prevede politiche focalizzate su:

- private equity real estate;
- infrastructure;
- real estate;
- real estate related assets;

operazioni effettuate in attività d'impresa in cui abbia rilevanza la componente immobiliare e la cui allocazione per area geografica prevede la seguente distribuzione:

- 45-55% in Nord America
- 30-40% Europa Occidentale Asia
- 15-20% Paesi Emergenti.

Fondo Perennius Asia Pacific & Emerging Market

Con delibera n. 765 del 22/12/2010 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la sottoscrizione di 10 milioni di Euro del Fondo Perennius Asia Pacific/ Emerging Markets 2010 gestito da Perennius Sgr, l'ammontare è definito in funzione della dimensione dell'equity, raccolto e comunque non superiore al minore tra il 10% dell'equity raccolto e il quantum che sarà definito, ciò ha comportato una sottoscrizione iniziale di 3 milioni di Euro.

Perennius Asia Pacific/ Emerging Markets 2010 è un fondo chiuso di diritto italiano in euro riservato ad investitori qualificati il cui scopo è l'investimento nel settore del private equity (fondo di fondi) orientativamente l'allocazione target prevede la seguente distribuzione geografica:

• Pan Asiatico	20/40%
• Cina	20/40%
• India	10/30%
• Asean (associazione delle Nazioni dell'asia sud orientale)	5/10%
• Giappone – Corea	5/15%
• America Latina	10/30%
• Altri	0/10%

finanziando i seguenti settori:

• Buyout	50/70%
• Growth	20/40%
• Special situations	09/20%

e principalmente dovrebbe riguardare solo collocamenti sul mercato primario.

Sinergia II

Con delibera n. 655 del 10/11/2010 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la sottoscrizione di 10 milioni di Euro sul “Fondo Sinergia 2”, fondo di Private Equity che fa capo alla società “Synergo Sgr” che gestisce il fondo chiuso residente in Italia “Sinergia con Imprenditori”.

L'attenzione del fondo è rivolta ad operazioni di investimento che rientrano nelle seguenti tipologie:

- management buy out e management buy in;
- piani di sviluppo di società che presentino significative potenzialità di crescita.

Il focus geografico è principalmente italiano con la possibilità pari al massimo del 20% di investire all'estero. I settori in cui il fondo può investire non vengono definiti proprio per l'obiettivo di selezionare il meglio delle aziende italiane in posizione di nicchia che abbiano alto potenziale di crescita

con business rivolto anche ai mercati internazionali benché, in forma etica, venga dichiarato che sono esclusi investimenti in tabacco, superalcolici, armamenti ordigni e munizioni e che la SGR si riserva di valutare nella sua politica di investimenti le restrizioni segnalate da Investitori che ne facciano richiesta.

Perennius global value 2010

Con delibera n. 483 del 28/07/2011 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la sottoscrizione di 20 milioni di Euro sul “Global Value 2010”, fondo di fondi di Private Equity che fa capo alla società “Perennius sgr” nei limiti del 10% dell’equity raccolto, allo stato l’investimento è pari a 10 milioni di Euro.

Il fondo Perennius Global Value 2010 (“GV 2010”) è un private equity fondo di fondi che ha come obiettivo la costruzione di un portafoglio globale nei Private Markets, diversificato per stadio, tipologia di sottostante e vintage year. La strategia di investimento è la medesima adottata dal programma precedente (Global Value 2008), che ha già conseguito buoni risultati.

L Capital 3

Con delibera n. 482 del 28/07/2011 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la sottoscrizione di 15 milioni di Euro nel FCPR “L Capital 3”, gestito da L Capital Management SAS (Société par Actions Simplifiée detenuta al 100% da LVMH & Group Arnault).

LVMH ha costituito una management per gestire e raccogliere capitali privati nei fondi L Capital che risultano articolati in tre sezioni:

- L Capital Europe 3 fondi per un totale di 900 milioni di Euro
- L Capital Asia 1 fondo da 635 milioni di dollari
- L Real Estate 1 fondo da 500 milioni di dollari

L Capital Europe (sezionale di interesse) ha investito in 3 fondi:

- L Capital 1 avviato il 21 giugno 2001 e composto da 11 Brand
- L Capital 2 avviato il 15.11.2005 e composto da 9 Brand
- L Capital 3.

L Capital 3 ha il principale obiettivo di investimento (che replica lo spirito dei precedenti) di effettuare investimenti diretti o indiretti in aziende con marchi e concetti innovativi che rispondono alle aspirazioni dei consumatori di fascia alta, con articoli di marca che fanno leva sulle emozioni del cliente, qualità, capacità di generare fiducia, prestigio, moderno e immagine innovativa, ecc. sfruttando ovviamente la rete di conoscenza e dei mercati del gruppo LVMH.

Il Fondo si concentrerà sull’acquisizione di partecipazioni in società con una forte crescita a breve e medio termine e potenziale creazione di valore, sia in management buyout, sia in growth capital ovvero in capitale in crescita.

F2I – Fondo Italiano Infrastrutture

Il Consiglio di Amministrazione con delibera n° 124 del 22/02/2007 ha inizialmente deliberato di investire 20 milioni di Euro nel fondo F2I – Fondo Italiano per le Infrastrutture e successivamente con delibera n° 521 dell'8 novembre 2007 ha incrementato con altri 40 milioni di euro la sottoscrizione per un totale complessivo dell'investimento pari a 60 milioni di Euro.

Il fondo, che ha forma chiusa, ha durata 15 anni e scade il 31 dicembre del quindicesimo anno successivo alla data di scadenza del termine ultimo per la sottoscrizione, ha come obiettivo principale l'investimento in strumenti finanziari non quotati, con particolare riguardo a strumenti rappresentativi di capitale di rischio, e opera direttamente o indirettamente in operazioni attinenti al settore infrastrutture con attenzione ai seguenti settori:

- trasporto di persone e merci;
- utilities e trasporto di elettricità e gas;
- altre reti di trasporto e distribuzione (acqua, etc.) e media e di telecomunicazioni;
- produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili;
- servizi pubblici locali e infrastrutture locali (ospedali e cliniche, parcheggi, smaltimento e trattamento rifiuti, etc.).

Si evidenzia che non è applicata nessuna commissione di sottoscrizione delle quote ma è a carico del fondo una commissione di gestione pari allo 0,90% su base annua calcolata:

- fino alla scadenza del periodo di richiamo sulla parte dell'ammontare totale del fondo che è costituito dalle quote sottoscritte;
- a partire dalla scadenza del periodo di richiamo sulla parte del costo storico degli investimenti in portafoglio proporzionale alla quote esistenti.

La società che gestisce il fondo è F2i Fondi Italiani per le Infrastrutture SGR SPA.

Benché la *due diligence* sia stata avviata nel 2012 si precisa che l'ulteriore investimento di 30 milioni nel secondo fondo di F2i è stato sottoscritto nel 2013 essendo stato deliberato l'11 gennaio.

Crediti verso personale dipendente

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Valore al 31.12.2011
Crediti verso personale dipendente	2.410.642,04	2.417.909,03
Prestiti	2.410.642,04	2.417.909,03

Prestiti

La Cassa sulla base dell'accordo integrativo aziendale firmato il 17.12.2010 concede prestiti personali ai propri dipendenti assunti a tempo indeterminato che non abbiano procedimenti disciplinari in corso, erogati fino a concorrenza di un quinto dello stipendio ed entro il limite del TFR maturato disponibile e netto.

E' possibile inoltre richiedere un ulteriore prestito sino ad un massimo di 20 mila Euro e nei limiti massimi di età di 57 anni (non coperto dal TFR maturato).

Sul prestito gravano gli interessi legali vigenti all'atto della presentazione della domanda.

Crediti verso iscritti

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Valore al 31.12.2011
Crediti verso iscritti	164.102.770,44	141.722.692,53
Crediti verso iscritti	477.542,35	422.583,05
Crediti verso Concessionari	163.625.228,09	141.300.109,48

Crediti verso iscritti

I "Crediti verso iscritti" rappresentano principalmente quote relative a crediti rateizzati, a seguito di delibera del CdA, nei confronti di singoli iscritti o ad importi da recuperare in capo ad eredi per pratiche di successione. Come già evidenziato nel precedente esercizio parte dell'importo (pari a circa Euro 412.000,00) è oggetto di contenzioso legale.

Crediti verso Concessionari

I "crediti verso Concessionari" si riferiscono ai residui, ancora in essere, dei vari ruoli posti in riscossione ed antecedenti l'ultimo biennio. Per una maggiore intelligibilità dei dati, si ricorda che:

- per i ruoli emessi fino al 1999 la legislazione (DPR 43/88 art. 32) prevedeva l'obbligo per il Concessionario di anticipazione delle somme con la formula del “non riscosso come riscosso”
- per i ruoli emessi successivamente, la Riforma della riscossione di cui al D. Lgs. n. 37/1999 ha eliminato tale obbligo prevedendo per i Concessionari il versamento delle sole somme effettivamente incassate.

Al fine di fornire una più completa informativa sulla situazione dei “crediti verso concessionari”, viene prodotto il dettaglio dei residui suddivisi per anno di emissione del ruolo:

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Valore al 31.12.2011
<i>Ruoli ante riforma – sub totale</i>	<i>20.522.616,86</i>	<i>22.243.921,49</i>
Crediti verso Concessionari 1986	6.335,53	6.335,53
Crediti verso Concessionari 1990	102.835,25	102.835,25
Crediti verso Concessionari 1991	219.584,00	219.584,00
Crediti verso Concessionari 1992	90.180,37	90.180,37
Crediti verso Concessionari 1993	677.783,54	677.783,54
Crediti verso Concessionari 1994	358.692,91	358.692,91
Crediti verso Concessionari 1995	1.401,66	1.401,66
Crediti verso Concessionari 1996	2.053.929,61	2.105.449,83
Crediti verso Concessionari 1997	1.416.095,40	1.456.839,74
Crediti verso Concessionari 1998	8.683.797,44	9.391.379,94
Crediti verso Concessionari 1999	6.911.981,15	7.833.438,72
<i>Ruoli post riforma – sub totale</i>	<i>143.102.611,23</i>	<i>119.056.187,99</i>
Crediti verso Concessionari 2000	20.467.301,70	21.117.191,33
Crediti verso Concessionari 2001	8.433.415,37	8.930.875,67
Crediti verso Concessionari 2002	12.108.077,37	12.685.187,28
Crediti verso Concessionari 2003	3.475.272,59	3.582.293,13
Crediti verso Concessionari 2007	8.296.419,44	8.701.693,85
Crediti verso Concessionari 2008	31.324.243,34	32.670.062,37
Crediti verso Concessionari 2009	29.093.406,35	31.368.884,36
Crediti verso Concessionari 2010*	29.904.475,07	0
Totale	163.625.228,09	141.300.109,48

*Presente al 31.12.2011 tra i crediti dell'Attivo Circolante