

SGR	Descrizione	Ricavi	Costi	Saldo
<b>Pioneer</b>	<i>Dividendi</i>	891.876,00		
	<i>Interessi attiv c/ gest.</i>	1.980.197,19		
	<i>Interessi di liquidità</i>	1.571,73		
	<i>Plus/minus</i>	9.534.632,72	1.355.650,45	
	<i>Spese Bancarie</i>		201.708,15	
	<i>Altro</i>	66.683,99	253.310,87	<b>10.664.292,16</b>
<b>Generali A. M.</b>	<i>Dividendi</i>	1.214.658,44		
	<i>Interessi attiv c/ gest.</i>	2.577.323,67		
	<i>Interessi di liquidità</i>	1.264,88		
	<i>Plus/minus</i>	14.881.552,65	3.126.943,77	
	<i>Spese Bancarie</i>		179.579,59	
	<i>Altro</i>	7.392,78	307.436,67	<b>15.068.232,39</b>
<b>Dueemme</b>	<i>Dividendi</i>	666.961,42		
	<i>Interessi attiv c/ gest.</i>	1.776.238,19		
	<i>Interessi di liquidità</i>			
	<i>Plus/minus</i>	12.169.333,22	1.428.660,71	
	<i>Spese Bancarie</i>		102.842,58	
	<i>Altro</i>	33,08	78.322,80	<b>13.002.739,82</b>

La contabilizzazione del “ripristino di valore” così determinato, che ammonta a circa 164,45 milioni di Euro, ha permesso di recuperare parzialmente la svalutazione rilevata negli anni precedenti.

## RETTIFICHE DI COSTI

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Valore al 31.12.2011
<b>Rettifiche di costi</b>	<b>2.148.815,34</b>	<b>2.684.479,76</b>
Pensioni reintroitate	1.201.429,41	1.653.068,21
Recupero maggiorazioni ex-combattenti	335.005,69	365.648,83
Recuperi e rimborsi diversi	1.061,64	7.412,27
Recuperi spese portierato	611.318,60	658.350,45

Le “rettifiche di costi” (che contabilmente rappresentano componenti positive di reddito in quanto rilevano delle riduzioni di costi accertati nell’anno) nel 2012 ammontano complessivamente ad Euro 2.148.815,34 con un decremento del 19,95% rispetto al dato consuntivato nel 2011.

Nel dettaglio l’importo è principalmente costituito da:

- “Pensioni reintroitate” per Euro 1.201.429,41 (- 27,32% rispetto al 2011) di cui:
  - circa 1,141 milioni di Euro relativi agli assegni di pensione 2011 non dovuti a seguito della comunicazione del decesso del beneficiario. Di questi, circa 78 mila Euro accertati per competenza al 31.12.2011 ma non ancora restituiti;
  - circa 61 mila Euro relativi al recupero di somme afferenti la rideterminazione di trattamenti pensionistici in seguito alla nuova definizione di alcuni dati reddituali;
- “Recupero maggiorazioni ex combattenti” per Euro 335.005,69 (- 8,38% rispetto al 2011) quale anticipo ai pensionati nel corso del 2012 effettuato a tale titolo per conto del Ministero dell’Economia e delle Finanze che provvede successivamente, su presentazione di istanza da parte dell’Ente, al rimborso degli importi versati;
- “Recuperi spese portierato” per Euro 611.318,6 (-7,14% rispetto al 2011) relativi alle spese di portierato dell’anno 2011 per le quali si procede al recupero sugli inquilini degli stabili di proprietà dell’Ente nella misura determinata dagli Uffici sulla base della normativa vigente e di quanto disposto dal Consiglio di Amministrazione in materia di contratti di locazione immobiliare.

**PROVENTI STRAORDINARI**

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Valore al 31.12.2011
<b>Proventi straordinari</b>	<b>36.388.750,35</b>	<b>52.625.908,33</b>
Sopravvenienze attive	36.327.870,85	42.018.260,19
Insussistenze del passivo	60.879,50	10.607.465,24
Plusvalenze	-	182,90

I proventi straordinari rappresentano componenti positivi di reddito considerati tali sulla base di quanto indicato dal principio contabile OIC 12 e dal “Documento Interpretativo 1”. Si tratta di plusvalenze e sopravvenienze attive derivanti da fatti per i quali la fonte del provento o è estranea all’attività ordinaria svolta dall’Ente o è relativa a componenti positivi relativi ad esercizi precedenti. Nel caso della Cassa l’uso dei componenti straordinari attiene normalmente alle rilevazioni contabili di fenomeni di competenza di anni pregressi.

**Sopravvenienze attive**

Si riporta di seguito la natura e gli importi delle sopravvenienze attive:

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Valore al 31.12.2011	Variazione
<b>Sopravvenienze attive</b>	<b>36.327.870,85</b>	<b>42.018.260,19</b>	<b>- 5.690.389,34</b>
Sopravvenienze attive per contributi arretrati	35.151.701,23	41.252.398,52	- 6.100.697,29
Sopravvenienze attive su pensioni	268.089,52	586.259,34	- 318.169,82
Sopravvenienze attive varie	908.080,10	179.602,33	728.477,77

**Sopravvenienze per contributi arretrati** – per la natura che è propria dei conti inerenti le sopravvenienze, in quanto espressione di eventi di pertinenza di esercizi precedenti ma dei quali si ha conoscenza soltanto successivamente, essi possono presentare, nel dato di consuntivo, un andamento fortemente altalenante da un esercizio all’altro rendendo poco indicativa la percentuale di scostamento tra i due.

L’importo pari ad Euro 35.151.701,23 si riferisce quindi a quote di ricavi che, seppur di competenza degli esercizi precedenti, si sono manifestati nel corso del 2012. Per una migliore lettura del dato di bilancio, si precisa che esso è costituito:

- per 48,8°, pari a circa 17,15 milioni di Euro, da sopravvenienze accertate sull’autotassazione per art.10 ed art.11 eseguite sui Mod.5 dal 1997 al 2011 così suddivisi:

- circa Euro 12,48 milioni per eccedenze IRPEF
- circa Euro 4,67 milioni per eccedenze IVA
- per il 43,6<sup>o</sup> circa, pari a circa 15,31 milioni di Euro, dai contributi minimi anni pregressi posti in riscossione nel ruolo 2012 e principalmente così articolati:
  - circa Euro 11,76 milioni per contributi soggettivi
  - circa Euro 2,41 milioni per contributi integrativi
  - circa Euro 1,14 milioni per contributi maternità
- per il 5,7<sup>o</sup>, pari a circa 2,01 milioni di Euro, da contributo modulare anni pregressi, di cui:
  - circa Euro 1,56 milioni per contributo modulare facoltativo
  - circa Euro 0,45 milioni per contributi modulare obbligatorio
- per l' 1,9<sup>o</sup> pari a circa 0,68 milioni di Euro, dai contributi riferiti ad anni pregressi e riconducibili a versamenti effettuati tramite MAV, direttamente dai professionisti o con trattenute sulle pensioni.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla sezione “crediti verso iscritti” dello Stato Patrimoniale.

**Sopravvenienze attive su pensioni** – il dato esposto in bilancio per tale voce è pari ad Euro 268.089,52. Si precisa che tale importo è riconducibile per Euro 179 mila circa agli assegni di pensione relativi ad anni precedenti reintroitati per decesso dei beneficiari e per Euro 87 mila circa al recupero di somme erogate in anni pregressi alle vittime del terrorismo. Il saldo include anche un piccolo importo per il recupero di somme erogate in anni pregressi per pensioni successivamente ridefinite nel loro ammontare in conseguenza del consolidamento dei dati reddituali.

Al 31.12.2012 è stato accertato un importo di Euro 2 mila circa a titolo di recuperi per assegni di pensione anni precedenti sulla base dei decessi già accertati.

**Sopravvenienze attive varie** – al 31.12.2012 il dato è composto principalmente da:

- rimborso parziale dei titoli Lehman Brothers per circa 324 mila Euro avvenuto sulla base del pool factor per l'emittente LBHI (americana) per circa il 6,5<sup>o</sup> del nominale e per le LBT (olandesi) per circa il 4<sup>o</sup> del nominale;
- storno Tassa Rifiuti anni precedenti per euro 275 mila circa (per il dettaglio dell'operazione si rimanda al commento sugli Oneri Straordinari);
- rimborsi su utenze varie per circa 78 mila Euro;
- recupero imposte su versamento dicembre 2012 per circa 68 mila Euro;

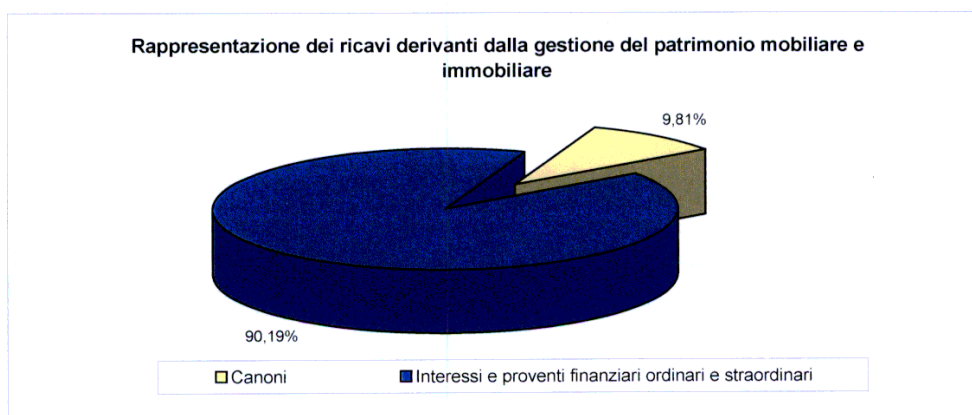
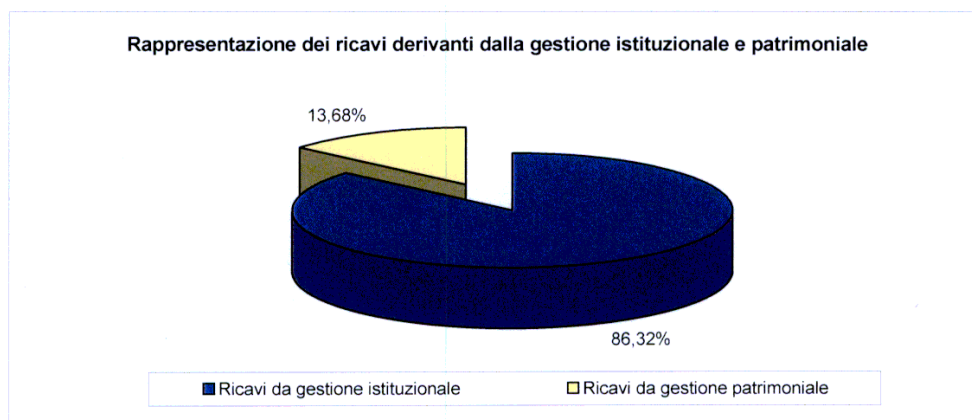
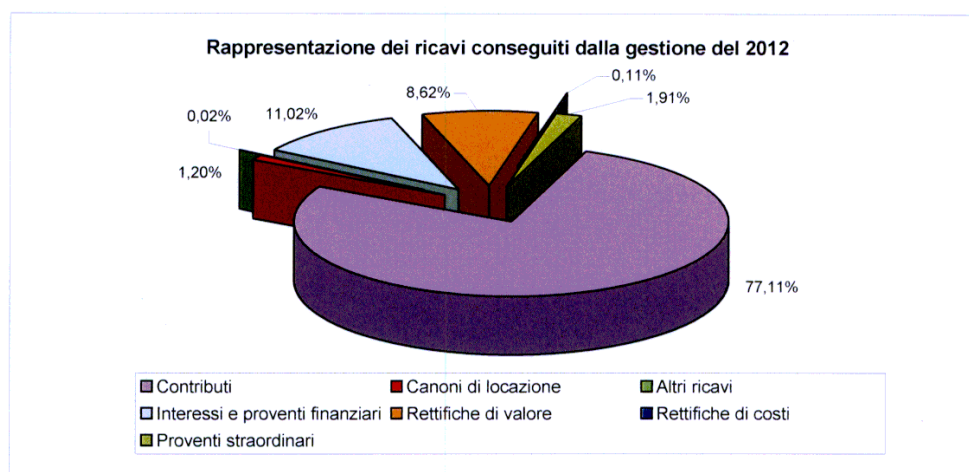
- rimborsi assistenziali vari (indennità maternità, recuperi importi a ruolo ecc.) e altre restituzioni istituzionali per circa 56 mila Euro;
- assestamento crediti verso inquilini per circa 37 mila Euro per rettifiche sull'attribuzione delle spese a carico dei conduttori e per maggiori incassi registrati negli anni pregressi, giusta delibera CdA del 25.07.2012.

**Insussistenze del passivo**

<b>Descrizione</b>	<b>Valore al 31.12.2012</b>	<b>Valore al 31.12.2011</b>	<b>Variazione</b>
<b>Insussistenze del passivo</b>	<b>60.879,50</b>	<b>10.607.465,24</b>	<b>10.546.585,74</b>
Insussistenze del passivo	60.879,50	10.602.139,20	- 10.541.259,70
Insussistenze su indennità e rimborsi OO.CC.	0	5.326,04	- 5.326,04

Le insussistenze del passivo al 31.12.2012 accolgono prevalentemente i seguenti importi:

- Euro 41 mila circa per rettifiche su debiti verso inquilini per depositi cauzionali ed interessi a fronte di annullamento eseguito per effetto su delibera CdA del 24.07.2012.
- Euro 19 mila circa per insussistenze su debito contributivo relativo al premio dirigenti;

**Ricavi originatisi nel corso della gestione dell'esercizio 2012**

PAGINA BIANCA



## **Allegati tecnici di Bilancio**

PAGINA BIANCA

**Analisi del patrimonio della Cassa per Asset Class****(valori contabili al netto della svalutazione)**

Patrimonio mobiliare	Valore al 31/12/12	Incidenza %
<b>TOTALE PATRIMONIO</b>	<b>5.935.840.646,33</b>	
<b>Immobiliare</b>	<b>650.959.123,92</b>	<b>11,0%</b>
Immobili	433.150.895,22	
Fondi chiusi	95.829.587,78	
Altri strumenti	121.978.640,92	
<b>Liquidità</b>	<b>522.938.240,64</b>	<b>8,8%</b>
PCT	0,00	
Liquidità	522.938.240,64	
Altri strumenti	0,00	
<b>Obbligazioni</b>	<b>3.226.687.361,38</b>	<b>54,4%</b>
Governative nominali	1.424.632.531,36	
Governative inflation linked	1.160.019.118,53	
Corporate	98.679.960,01	
Obbligazioni fondiarie	4.868.773,63	
Altri strumenti	538.486.977,85	
<b>Azioni</b>	<b>1.298.838.894,29</b>	<b>21,9%</b>
Titoli	793.770.625,80	
Altri strumenti	505.068.268,49	
<b>Absolute return</b>	<b>113.960.475,75</b>	<b>1,9%</b>
Gestione Cash Plus	89.960.692,48	
Altri strumenti	23.999.783,27	
<b>Private Equity</b>	<b>92.280.393,29</b>	<b>1,6%</b>
Fondi chiusi	92.280.393,29	
Altri strumenti	0,00	
<b>Altri strumenti</b>	<b>30.176.157,06</b>	<b>0,5%</b>

<b>Absolute Ventures SCA al 31/12/2012</b>
--

Versamenti	data versamento	importo
spese costituzione	14/03/2002	100.000,00
1° draw down	03/09/2002	180.000,00
2° draw down	31/01/2003	260.000,00
3° draw down	14/11/2003	120.000,00
4° draw down	16/07/2004	260.000,00
5° draw down	02/11/2004	160.000,00
6° draw down	06/12/2004	260.000,00
7° draw down	18/02/2005	240.000,00
8° draw down	25/02/2005	140.000,00
9° draw down	26/05/2006	32.000,00
10° draw down	04/10/2006	74.000,00
11° ultimo draw down	27/03/2007	174.000,00
<b>totale</b>		<b>2.000.000,00</b>

Riscatto art. 11	data versamento	importo
1° Disinvestimento	08/03/2005	244.518,00
2° Disinvestimento	17/05/2005	174.300,00
3° Disinvestimento	13/09/2006	134.958,00
4° Disinvestimento	22/02/2007	76.194,00
5° Disinvestimento	18/05/2007	34.362,00
6° Disinvestimento	28/06/2007	366.030,00
7° Disinvestimento	20/12/2007	96.114,00
8° Disinvestimento	24/11/2008	284.358,00
9° Disinvestimento	16/12/2009	31.374,00
10° Disinvestimento	19/09/2012	57.270,00
<b>totale</b>		<b>1.499.478,00</b>

**Totale costo** **500.522,00**

N° azioni A da sottoscrivere 4.000,00

Valore Nominale azione A 498 = 2 V.N. + 496 sovrapprezzo

N° azioni B da sottoscrivere 4.000,00

Valore Nominale azione B 2,00

Totale valore unitario (1 azione A+ 1 azione B) 500

Ammontare totale investimento in € 2.000.000

**Fondo DGPA Capital al 31/12/2012**

Versamenti	data versamento	importo
1° richiamo	16/12/2006	100.000,00
2° richiamo	25/02/2007	60.000,00
3° richiamo	07/12/2007	120.000,00
4° richiamo	08/02/2008	132.000,00
5° richiamo	15/02/2008	180.000,00
6° richiamo	24/06/2008	200.000,00
7° richiamo	10/10/2008	500.000,00
8° richiamo	12/12/2008	60.000,00
9° richiamo	22/01/2009	240.000,00
10° richiamo	09/12/2009	40.000,00
11° richiamo	08/02/2010	60.000,00
12° richiamo	22/11/2010	72.000,00
13° richiamo	03/02/2011	40.000,00
14° richiamo	23/06/2011	52.000,00
15° richiamo	16/01/2012	50.000,00
16° richiamo	27/04/2012	94.000,00
<b>totale</b>		<b>2.000.000,00</b>

Rimborso Capitale	data versamento	importo
1° rimborso	15/10/2012	1.000.000,00
<b>totale</b>		<b>1.000.000,00</b>

<b>Totale costo</b>	<b>1.000.000,00</b>
Ammontare totale investimento in €	2.000.000,00
Valore Nominale euro quota al 31/12/2012	35.458,445

**Fondo Alto Capital II al 31/12/2012**

Versamenti	data versamento	importo
1° sottoscrizione	09/02/2007	387.500,00
2° sottoscrizione	28/08/2007	125.000,00
3° sottoscrizione	27/03/2008	137.500,00
4° sottoscrizione	07/05/2008	75.000,00
5° sottoscrizione	25/07/2008	67.500,00
6° sottoscrizione	04/09/2008	275.000,00
7° sottoscrizione	19/05/2009	37.500,00
8° sottoscrizione	19/10/2009	215.000,00
9° sottoscrizione	25/02/2010	202.500,00
10° sottoscrizione	30/11/2010	30.000,00
11° sottoscrizione	02/11/2011	265.000,00
12° sottoscrizione	10/05/2012	18.750,00
13° sottoscrizione	07/12/2012	46.250,00
<b>totale</b>		<b>1.882.500,00</b>

Rimborso Capitale	data versamento	importo
1° Disinvestimento	03/08/2007	100.000,00
2° Disinvestimento	05/08/2008	30.000,00
3° Disinvestimento	13/04/2010	11.261,00
4° Disinvestimento	07/12/2012	299.090,03
<b>totale</b>		<b>440.351,03</b>

**Totale costo** **1.442.148,97**

Ammontare totale investimento in € 2.500.000,00

Valore Nominale euro quota 22.547,168

**Avm Private Equity 1 S.P.A. al 31/12/2012**

Versamenti	data versamento	importo
1° richiamo	12/11/2007	47.510,00
2° richiamo	18/01/2008	37.500,00
3° richiamo	04/07/2008	37.500,00
4° richiamo	03/10/2008	94.014,08
5° richiamo	21/10/2008	226.607,15
6° richiamo	22/01/2009	37.500,00
7° richiamo	22/06/2009	105.633,80
8° richiamo	20/07/2009	37.500,00
9° richiamo	03/11/2009	4.616,00
10° richiamo	29/01/2010	37.500,00
11° richiamo	16/04/2010	48.076,92
12° richiamo	18/05/2010	96.153,85
13° richiamo	28/06/2010	113.060,90
14° richiamo	20/07/2010	71.802,40
15° richiamo	03/02/2011	37.500,00
16° richiamo	08/04/2011	122.910,92
17° richiamo	07/07/2011	37.500,00
18° richiamo	22/09/2011	18.943,74
19° richiamo	09/12/2011	20.833,33
20° richiamo	01/02/2012	37.813,00
21° richiamo	10/02/2012	32.161,66
22° richiamo	04/04/2012	246.794,87
23° richiamo	25/05/2012	29.914,53
24° richiamo	09/07/2012	32.051,28
25° richiamo	27/07/2012	54.848,10
26° richiamo	25/09/2012	52.884,62
<b>totale</b>		<b>1.719.131,15</b>

Rimborso Capitale	data versamento	importo
1° Rimborso	22/12/11	112.179,49
<b>totale</b>		<b>112.179,49</b>

**Totale costo** **1.606.951,66**

N° azioni A 9.616,00

Ammontare totale investimento in € 2.500.000,00

**Fondo Perennius Global Value 2008 al 31/12/2012**

Versamenti	data versamento	importo
1° richiamo	02/07/08	400.000,00
2° richiamo	05/12/08	792.000,00
3° richiamo	19/06/09	984.727,84
4° richiamo	11/12/09	293.493,15
5° richiamo	08/03/10	500.000,00
6° richiamo	04/05/10	431.506,85
7° richiamo	07/07/10	731.506,85
8° richiamo	20/12/10	425.000,00
9° richiamo	11/03/11	450.821,92
10° richiamo	29/06/11	31.164,38
11° richiamo	27/07/11	1.131.506,85
12° richiamo	09/12/11	331.506,85
13° richiamo	06/03/12	431.079,23
14° richiamo	05/06/12	431.079,23
15° richiamo	04/09/12	431.420,77
16° richiamo	21/12/12	31.420,77
<b>Totale</b>		<b>7.828.234,69</b>

Rimborso Capitale	data versamento	importo
1° Rimborso	05/12/08	216.757,47
2° Rimborso	19/06/09	426.168,03
3° Rimborso	11/04/11	84.995,05
4° Rimborso	21/09/11	380.015,04
5° Rimborso	20/12/11	99.307,54
6° Rimborso	30/03/12	83.411,61
7° Rimborso	21/12/12	306.778,92
<b>Totale</b>		<b>1.597.433,66</b>

**Totale costo** **6.230.801,03**

Impegno sottoscritto 10.000.000,00

Valore unitario della Quota al 31/12/2012 68.857,58