

PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO  
CASH PLUS SCHRODER  
(data operazione 31.12.2013)

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	Controvalore al PMC	Scarti positivi in Euro	Scarti negativi in Euro	C/val. al PMC + scarti	PMC unitario comp. scarti	PM dicembre 2013	C/val al PM dicembre 2013	Minus	Plus	Ripresa di valore	Residuo	ICU su scarti positivi	Controvalore EUR 31.12.2013
<b>Euro</b>																
BTP 01/02/18	EUR	3.000.000	107,2365	3.217.095,00	42,54		3.217.137,54	107,2379	108,2200	3.246.600,00		29.462,46			5,32	3.287.545,06
		<b>3.000.000</b>		<b>3.217.095,00</b>	<b>42,54</b>		<b>3.217.137,54</b>			<b>3.246.600,00</b>	-	<b>29.462,46</b>	-	-	<b>5,32</b>	<b>3.287.545,06</b>
BELGIO 2020	EUR	2.000.000	113,1221	2.262.442,93	1.809,58		2.264.252,51	113,2126	113,0090	2.260.180,00	4.072,51			4.072,51	226,2	2.261.366,99
BUND 04/01/18	EUR	7.687.000	114,6515	8.813.264,39	3.977,98		8.817.242,37	114,7033	113,6310	8.734.814,97	82.427,40			82.427,40	497,25	8.957.627,51
BUND 04/07/16	EUR	6.020.000	111,1697	6.692.414,30	369,95		6.692.784,25	111,1758	109,4260	6.587.445,20	105.339,05			105.339,05	46,24	6.678.816,70
NETH 3,5% 20	EUR	2.500.000	116,3010	2.907.524,64	423,84		2.907.948,48	116,3179	112,6520	2.816.300,00	91.648,48			91.648,48	52,98	2.838.540,96
		<b>18.207.000</b>		<b>20.675.646,26</b>	<b>6.581,35</b>		<b>20.682.227,61</b>			<b>20.398.740,17</b>	<b>283.487,44</b>	-	-	<b>283.487,44</b>	<b>822,67</b>	<b>20.736.352,16</b>
<b>Dollari Canadesi</b>																
CANADA 2020	CAD	2.200.000	80,1399	1.763.077,03	73,18		1.763.150,21	80,1432	73,7653	1.622.835,53	140.314,68			140.314,68	9,15	1.618.749,63
		<b>2.200.000</b>		<b>1.763.077,03</b>	<b>73,18</b>		<b>1.763.150,21</b>			<b>1.622.835,53</b>	<b>140.314,68</b>			<b>140.314,68</b>	<b>9,15</b>	<b>1.618.749,63</b>
<b>Franchi Svizzeri</b>																
SWISS 01/2018	CHF	2.500.000	90,1749	2.254.372,87	1.106,88		2.255.479,75	90,2192	90,8399	2.270.996,25	50.046,56	15.516,50			138,36	2.314.836,18
SWISS 10/6/15	CHF	1.000.000	91,1257	911.257,46	46,84		911.304,30	91,1304	86,1258	861.257,74	50.046,56	15.516,50		118.788,00	5,86	874.280,72
		<b>3.500.000</b>		<b>3.165.630,32</b>	<b>1.153,72</b>		<b>3.166.784,04</b>			<b>3.132.253,99</b>	<b>50.046,56</b>	<b>15.516,50</b>	-	<b>118.788,00</b>	<b>144,22</b>	<b>3.189.116,90</b>
<b>TOTALE EURO</b>		<b>21.207.000</b>		<b>23.892.741,26</b>	<b>6.623,89</b>		<b>23.899.365,15</b>			<b>23.645.340,17</b>	<b>283.487,44</b>	<b>29.462,46</b>		<b>283.487,44</b>	<b>827,99</b>	<b>24.023.897,22</b>
<b>TOTALE EXTRAEURO</b>		<b>5.700.000</b>		<b>4.928.707,35</b>	<b>1.226,90</b>		<b>4.929.934,25</b>			<b>4.755.089,52</b>	<b>190.361,24</b>	<b>15.516,50</b>		<b>259.102,68</b>	<b>153,36</b>	<b>4.807.866,53</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>		<b>26.907.000</b>		<b>28.821.448,61</b>	<b>7.850,79</b>		<b>28.829.299,40</b>			<b>28.400.429,69</b>	<b>473.848,68</b>	<b>44.978,96</b>		<b>542.590,12</b>	<b>981,35</b>	<b>28.831.763,75</b>

## XVII LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI — DOC. XV N. 282

PORTAFOGLIO AZIONARIO  
CASH PLUS SCHRODER  
(data operazione 31.12.2013)

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	C/val al PMC	PM dicembre 2013	C/val al PM dicembre 2013	Minus	Plus	Ripresa di valore	Residuo	Controvalore EUR 31.12.2013
Euro											
ACCOR S A	EUR	6.045	33,0813	199.976,38	33,0295	199.663,33	313,05			313,05	207.343,50
AMADEUS IT	EUR	11.793	14,8542	172.816,41	28,6600	337.987,38		165.170,97			366.821,27
ARKEMA	EUR	4.043	62,2107	251.518,02	80,6125	325.916,34		74.398,32			342.805,97
BNP	EUR	7.694	40,2728	309.859,30	54,1105	416.326,19		106.466,89			435.865,10
DAIMLER AG	EUR	5.293	40,9664	216.835,00	60,1880	318.575,08		101.740,08	12.810,81		332.929,70
DELTA LLOYD	EUR	15.530	13,0294	202.346,02	17,6715	274.438,40		72.092,38	16.138,47		280.161,20
DEUTSCHE BANK	EUR	6.613	33,9727	224.661,31	33,9670	224.623,77	37,54			51.092,97	229.305,78
E.ON NEW	EUR	13.252	14,0855	186.661,14	13,3770	177.272,00	9.389,14			154.937,80	177.775,58
EBRO FOODS	EUR	5.500	13,5458	74.501,94	16,5225	90.873,75		16.371,81			93.692,50
EDENRED	EUR	7.521	17,7236	133.299,56	24,9275	187.479,73		154.180,17			182.985,93
GEA GROUP AG	EUR	8.622	19,7627	170.394,04	33,5080	288.905,98		118.511,94			298.321,20
HEIDELBERGCE	EUR	2.485	54,9843	136.636,02	54,5280	135.502,08	1.133,94			1.133,94	137.047,75
HEINEKEN NEW	EUR	4.252	36,5077	155.230,61	48,3200	205.456,64		50.226,03			208.688,16
HUGO BOSS	EUR	1.692	91,6344	155.045,33	99,4830	168.325,24		13.279,91			175.122,00
INFINEON	EUR	22.585	6,1054	137.860,94	7,4750	168.822,88		30.931,94	8.291,14		175.259,80
ING GROEP NEW	EUR	35.854	6,6899	239.860,77	9,4662	339.401,13		99.540,36			362.125,40
ISH BG EU COR	EUR	6.467	118,2289	764.586,00	122,4400	791.819,48		27.233,48			785.029,13
KERING	EUR	817	167,3849	136.753,43	152,0650	124.237,11	12.516,32			12.516,32	125.532,05
LEGRAND SA	EUR	5.445	37,0542	201.760,28	39,4712	214.920,68		13.160,40			218.126,70
NOKIA OYJ	EUR	27.116	5,6171	152.312,47	5,6974	154.490,70		2.178,23			157.815,12
OSRAM LIGHT	EUR	4.169	36,1704	150.794,47	40,9460	170.703,87		19.909,40			170.929,00
PERNOD-RICARD	EUR	3.015	92,0633	277.570,88	81,0270	244.296,41	33.274,47			33.274,47	249.672,15
REPSOL	EUR	14.307	14,8119	211.913,29	18,3015	261.839,56		49.926,27	3.122,51		262.104,24
REPSOL DIR14	EUR	19	-	-	0,4940	9,39		9,39			9,39
RTL GROUP	EUR	2.055	74,1481	152.374,37	89,8720	184.686,96		32.312,59			193.026,15
SAFRAN	EUR	5.353	31,5479	168.875,86	48,8002	261.227,47		92.351,61			270.380,03
SAP A G ORD	EUR	2.901	58,8702	170.782,59	60,1440	174.477,74		3.695,15			180.761,31
SCH GLB DYNAM	EUR	253.229,59	117,1866	29.675.115,76	128,3800	32.509.614,76		2.834.499,00			32.765.376,65
SOCIETE' GEN	EUR	7.157	30,8691	220.930,42	40,7095	291.357,89		70.427,47			302.168,54
SOLVAY SA	EUR	1.584	85,8976	136.061,75	109,8600	174.018,24		37.956,49			182.160,00
UCB	EUR	4.036	43,2491	174.553,34	50,9935	205.809,77		31.256,43			218.509,04
VALLOUREC	EUR	6.676	39,9866	266.950,36	39,3482	262.688,58	4.261,78			38.947,89	264.369,60
VIVENDI UNIV	EUR	22.867	16,5398	378.216,20	18,3443	419.479,11		41.262,91			438.017,39
		525.987,59		36.207.084,26		40.305.247,64	60.926,24	4.159.089,62	40.362,93	292.216,44	40.790.237,13
Atlantia											
ATLANTIA	EUR	14.323	13,4226	192.251,43	15,9460	228.394,56		36.143,13	4.800,81		233.608,13
AUTOGRIFF SPA	EUR	24.825	3,3685	83.623,44	5,9090	146.690,93		63.067,49			152.425,50
GETECH SPA	EUR	6.232	21,8985	135.162,65	21,4600	133.738,72	1.423,93			1.423,93	138.101,12
PIRELLI&C	EUR	21.470	8,9202	191.516,61	11,4920	246.733,24		55.216,63			270.092,60
WORLD DUTY FR	EUR	24.825	4,1888	103.987,91	8,5960	213.395,70		109.407,79			226.900,50
		91.675		706.542,04		968.953,15	1.423,93	263.835,04	4.800,81	1.423,93	1.021.127,85
Franchi Svizzeri											
CS GROUP	CHF	9.183	18,2703	167.776,41	21,5901	198.261,84		30.485,43	16.215,11		203.991,86
JULIUS BAER G	CHF	2.686	26,8102	79.005,73	34,0665	101.143,35		22.137,62	1.377,33		103.610,26
LONZA GROUP	CHF	3.732	44,4330	165.824,07	66,6813	248.854,72		83.030,65			257.190,62
NOVARTIS	CHF	5.760	56,9457	328.007,42	56,8972	327.727,86	279,56			279,56	334.076,25
ROCHE HOLDING	CHF	2.583	132,2961	341.720,81	197,5081	510.163,54		168.442,73			524.343,11
SWATCH GROUP	CHF	573	394,6075	226.110,09	471,8328	270.360,22		44.250,13	1.615,51		275.157,62
SYNGENTA	CHF	1.006	298,5285	300.319,65	282,8055	284.502,31	15.817,34			15.817,34	291.081,13
		25.806		1.608.764,18		1.941.013,84	16.096,90	348.346,56	19.207,95	16.096,90	1.989.450,85
Sterline Inglesi											
AVIVA	GBP	23.932	5,1240	122.626,92	5,1525	123.309,94		683,02			129.089,84
BG GROUP PLC	GBP	27.624	12,7694	352.741,66	14,9457	412.860,68		60.119,02	60.119,02	29.647,81	429.916,52
CARNIVAL PLC	GBP	9.713	26,3138	255.585,97	27,1650	263.854,11		8.268,14			291.378,35
CRODA INT	GBP	5.429	29,1100	158.037,96	28,1492	152.822,08	5.215,88			5.215,88	159.998,24
EXPERIAN PLC	GBP	19.923	9,2189	183.668,98	13,1624	262.234,67		78.565,68			266.213,53
FIRSTGROUP	GBP	157.444	1,1401	179.507,97	1,4190	223.409,20		43.901,23			233.418,23
GENUS PLC	GBP	18.003	17,0101	308.233,83	14,9334	268.846,53	37.387,10			39.123,86	288.075,46
GLENCORE XSTR	GBP	82.944	4,0730	337.832,58	3,6854	305.985,00	32.147,57			44.031,01	311.102,18
INTERTEK	GBP	3.793	22,9521	87.057,21	36,0142	136.601,69		49.544,48			143.221,35
ISH S&P500 GB	GBP	657.930	11,7828	7.752.289,90	13,1650	8.661.624,38		909.334,49	96.000,62		8.759.773,30
LONDON STOCK	GBP	11.022	12,7953	141.030,19	19,6366	216.434,16		75.403,97	8.131,70		229.112,70
MERLIN ENTERT	GBP	18.757	3,7856	71.006,55	4,2737	80.161,03		9.154,48			80.432,15
PRUDENTIAL	GBP	15.988	7,7218	123.456,87	15,4654	247.260,74		123.803,87			256.973,97
RBS	GBP	57.159	3,7559	214.682,13	3,9506	225.811,30		11.129,17	11.129,17	37.657,13	231.803,50
ROY DUTC SHELL	GBP	8.813	24,4543	215.515,92	25,0411	220.697,05		5.171,14			228.649,62
SERCO GROUP	GBP	15.028	5,2005	78.152,64	5,4885	82.481,85		4.329,21			89.984,14
SHIRE PLC	GBP	7.608	23,3402	177.571,91	33,1048	251.861,58		74.289,67	6.365,83		260.261,68
TATE & LYLE	GBP	21.230	8,1097	172.169,02	9,4446	200.509,80		28.340,78			206.010,20
TESCO	GBP	53.790	4,4349	238.554,60	3,9852	214.361,89	24.192,71			24.192,71	215.721,33
UNILEVER GB	GBP	7.783	23,0042	179.041,61	29,1472	226.852,46		47.810,85			231.706,92
VODAFONE NEW	GBP	183.733	1,9409	356.611,10	2,7709	509.110,33		152.499,23	11.649,39		522.306,84
WEIR GROUP	GBP	7.733	22,2211	171.835,95	25,1086	194.164,43		22.328,49			197.754,06
WOOD GROUP (J	GBP	14.388	7,1528	102.914,22	8,7052	125.249,98		22.335,76			118.389,92
		1.429.767		11.978.125,49		13.606.195,71	98.943,26	1.727.012,68	193.395,73	179.868,40	13.873.294,03
Yen Giapponesi											
SCH JAPAN EQ	JPY	327.043,31	6,1958	2.026.290,51	7,5180	2.458.717,95		432.427,44	87.413,76		2.545.071,22
		327.043,31		2.026.290,51		2.458.717,95		432.427,44	87.413,76		2.545.071,22
Corone Norvegesi											
DNB NOR ASA	NOK	17.386	9,2522	160.858,34	12,6709	220.296,81		59.438,47			225.562,72
		17.386		160.858,34		220.296,81		59.438,47			225.562,72
Corone Svedesi											
NORDEA SEK	SEK	19.763	8,9097	176.083,27	9,3300	184.389,23		8.305,96			193.299,99
		19.763		176.083,27		184.389,23		8.305,96			193.299,99
Dollari Statunitensi											
VANGUARD US I	USD	10.050,50	118,2062	1.188.031,55	113,4387	1.140.115,79	47.915,76			47.915,76	1.138.373,00
		10.050,50		1.188.031,55		1.140.115,79	47.915,76			47.915,76	1.138.373,00
TOTALE EURO											
		617.662,59		36.913.626,30		41.274.200,79	62.350,17	4.422.924,66	45.163,74	293.640,37	41.811.364,98
TOTALE EXTRAEURO											
		1.829.815,81		17.138.153,34		19.550.729,33	162.955,92	2.575.531,11	300.017,44	243.881,06	19.965.051,81
TOTALE GENERALE											
		2.447.478,40		54.051.779,64		60.824.930,12	225.306,09	6.998.455,77	345.181,18	537.521,43	61.776.416,79

**DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>551.589.642,99</b>	<b>523.629.669,28</b>
Depositi Bancari	550.734.147,65	522.938.240,64
Denaro, assegni e valori in cassa	110.295,64	167.784,59
C/c Postali	745.199,70	523.644,05

***Depositi bancari***

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012
<b>Depositi Bancari</b>	<b>550.734.147,65</b>	<b>522.938.240,64</b>
<b><i>Depositi bancari:</i></b>	<b>550.734.147,65</b>	<b>522.938.240,64</b>
Banca Popolare di Sondrio c/c 40000	526.820.254,61	509.570.153,31
Banca Popolare di Sondrio c/c 40021	350.000,00	35.960,96
Banca Popolare di Sondrio c/c 41000	3.025.212,55	2.521.605,22
Banca Popolare di Sondrio c/c 43000	613,06	613,06
Banca Popolare di Sondrio c/c 40020	64.205,24	70.020,36
Banca Popolare di Sondrio c/c 8605/73 CNPAF X CONF.	0	10.425,67
BNP Paribas Securities Services - C/C 825501 Schroders	20.206.625,54	10.500.565,35
BNP Paribas Securities Services - C/C 3825501 CHF Schroders	24.494,13	36.406,05
BNP Paribas Securities Services - C/C 7825501 DKK Schroders	5,49	5,49
BNP Paribas Securities Services - C/C 2825501 GBP Schroders	61.608,64	38.789,85
BNP Paribas Securities Services - C/C 8825501 NOK Schroders	55,18	11.580,92
BNP Paribas Securities Services - C/C 9825501 SEK Schroders	7.373,23	6.969,88
BNP Paribas Securities Services - C/C 1825501 USD Schroders	40.226,05	44.954,15
BNP Paribas Securities Services - C/C 000071825501 JPY Schroders	23.136,73	22.222,74
BNP Paribas Securities Services - C/C 800857600 Conto tasse	67.592,63	67.692,63
BNP Paribas Securities Services - C/C 800825502 Cassa Forense gest. OICR	1.009,25	275,00
BNP Paribas c/c 12825501 CAD Schroders	41.735,32	0

Prima di procedere al commento dei vari conti correnti bancari è opportuno premettere che, ai sensi dell'art. 8 della convenzione per la gestione del servizio di tesoreria rinnovata con la Banca Popolare di Sondrio in data 11.10.2013, dopo procedura di gara, e valevole fino al 31.01.2017, tutti i conti intrattenuti dall'Ente presso la banca tesoriera non sono oggetto di addebito di competenze bancarie esclusi i bolli previsti per legge; inoltre, sulla base dell'art. 4 della stessa convenzione, il tasso d'interesse attivo lordo riconosciuto sulle giacenze di cassa è pari alla media mensile dell'Euribor a 3 mesi (divisore 365) rilevata nel mese precedente l'inizio del trimestre solare di riferimento e pubblicata dal quotidiano Il Sole 24 Ore, aumentata dello spread di 229 punti base corrispondente al 2,29%.

***Banca Popolare di Sondrio c/c 40000***

Rappresenta il principale conto corrente di tesoreria della Cassa sul quale transitano tutte le operazioni di incasso e pagamento dell'Ente.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno che hanno generato il saldo attivo di Euro 526.820.254,61 presente al 31.12.2013:

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Versamenti	Liquidazioni	Valore al 31.12.2012
C/c 40000	526.820.254,61	2.272.822.441,15	2.255.572.339,85	509.570.153,31

***Banca Popolare di Sondrio c/c 40021***

Il conto corrente bancario è dedicato esclusivamente all'addebito mensile del pagamento tramite modello F24 telematico delle addizionali comunali generate dall'elaborazione delle pensioni. Tenuto conto infatti che la distribuzione geografica dei pensionati della Cassa è ripartita su più di 2.000 comuni di residenza e che il comma 143 dell'art. 1 della legge 296/2006 (Legge Finanziaria 2007) ha disposto che il versamento dell'addizionale comunale all'imposta sul reddito delle persone fisiche venga effettuato direttamente ai comuni sulla base del domicilio fiscale dei contribuenti, si è ritenuto che continuare a versare tali tributi con modello cartaceo fosse una modalità operativamente irrealizzabile; dall'esercizio 2008, quindi, il loro versamento viene effettuato con procedura telematica attivata con l'Agenzia delle Entrate con addebito degli importi sul conto corrente bancario tramite RID.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno:

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Versamenti	Liquidazioni	Valore al 31.12.2012
C/c 40021	350.000,00	4.285.681,15	3.971.642,11	35.960,96

**Banca Popolare di Sondrio c/c 41000**

Il conto corrente è destinato alla gestione dei depositi cauzionali dei locatari degli immobili. Il saldo di chiusura è pari a Euro 3.025.212,55 e rappresenta la liquidità disponibile per adempiere alla stessa funzione nell'esercizio 2014.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno:

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Versamenti	Liquidazioni	Valore al 31.12.2012
C/c 41000	3.025.212,55	778.104,30	274.496,97	2.521.605,22

**Banca Popolare di Sondrio c/c 43000**

Gli addebiti che confluiscono sul c/c 43000 sono relativi alle spese sostenute con le carte di credito utilizzate durante le trasferte lavorative fuori sede da amministratori, delegati, componenti il collegio sindacale e alcuni dirigenti e dipendenti. Presenta una giacenza fissa di Euro 613,06 che viene reintegrata dopo ogni addebito mensile.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno:

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Versamenti	Liquidazioni	Valore al 31.12.2012
C/c 43000	613,06	372.591,30	372.591,30	613,06

**Banca Popolare di Sondrio c/c 40020**

Il c/c 40020 è destinato all'addebito delle imposte di registro relative ai nuovi contratti di locazione registrati in via telematica con il collegamento diretto con l'Agenzia delle Entrate.

Si ricorda che il Consiglio di Amministrazione con delibera del 20.01.2006 n. 11 aveva previsto una giacenza sul conto di Euro 75.000,00 da ripristinarsi dopo ogni addebito con una movimentazione di reintegro non superiore allo stesso importo; lo stesso Consiglio con delibera del 23 ottobre 2009 ha stabilito di integrare permanentemente il fondo di deposito a Euro 100.000,00 stante l'aumento del numero di contratti registrati telematicamente.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno:

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Versamenti	Liquidazioni	Valore al 31.12.2012
C/c 40020	64.205,24	523.106,90	528.922,02	70.020,36

**Banca Popolare di Sondrio c/c 8605/73 CNPAF X CONFERENZA**

Con delibera del 23.05.2013 il Consiglio di Amministrazione ha stabilito di procedere alla chiusura del conto corrente bancario intestato “X CONFERENZA” destinato alla gestione della X Conferenza Nazionale della Previdenza Forense tenutasi a Roma dal 21 al 22 settembre 2012.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno:

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Versamenti	Liquidazioni	Valore al 31.12.2012
C/c 8605/73	0	5.021,76	15.447,43	10.425,67

**C/c accessi presso BNP Paribas Securities Services**

Nell'ambito del contratto stipulato tra Cassa Forense e BNP Paribas quale banca depositaria della gestione di Cash Plus, iniziata a partire dal 1 settembre 2010, è prevista l'apertura di conti custodia e liquidità sia in euro che in valuta, intestati alla Cassa stessa e derubricati ai due gestori, presso la BNP Paribas Securities Services per la gestione della operatività. I conti in oggetto evidenziano una notevole dinamicità legata alle operazioni di compravendita eseguite da Schroders (si ricorda che la gestione interna è stata chiusa); il saldo esposto al 31.12.2013 risente di operazioni sia in euro che in valuta (franchi svizzeri CHF, dollaro canadese CAD, corona svedese SEK, dollaro USD, sterlina inglese GBP, yen giapponese JPY) avvenute a cavallo di esercizio.

**Denaro, assegni e valori in cassa**

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012
<b>Denaro assegni e valori in cassa</b>	<b>110.295,64</b>	<b>167.784,59</b>
Denaro e assegni in cassa	8.592,94	26.326,89
Buoni pasto	0	39.755,00
Valuta estera per missioni	7,77	7,77
Valori bollati ex depositi cancelleria	101.683,93	101.683,93
Valori bollati	11,00	11,00

***Denaro e assegni in cassa***

L'Ente dispone di un servizio di cassa interna che, oltre ad espletare piccole spese che hanno carattere d'urgenza, provvede a ricevere e in seguito versare alla banca cassiera tutti i valori che giungono alla Cassa sia direttamente che tramite il servizio postale.

Il saldo dei valori contanti al 31.12.2013 di Euro 8.592,94 è così composto:

- giacenza iniziale al 01.01.2013 di Euro 10.227,41
- prelievi dalla banca cassiera per Euro 29.193,63
- pagamenti contanti per Euro 30.828,10

Al 31.12.2013 non risultano assegni in giacenza presso la Cassa interna.

***Buoni pasto***

Si ricorda che il servizio sostitutivo di mensa ai dipendenti viene effettuato mediante l'erogazione di buoni pasto; è cura della cassa interna provvedere alla provvista e alla erogazione degli stessi. A partire dal mese di ottobre 2012 il rinnovo del contratto integrativo del personale dipendente ha previsto l'erogazione di buoni pasto del valore nominale di Euro 7,00 anziché di Euro 13,00 come stabilito precedentemente. Al 31.12.12 risultava ancora una giacenza di Euro 10.348,00 che è stata nel corso dell'anno 2013 completamente sostituita. Si indica di seguito le movimentazioni dell'anno che sono da ricondursi, quindi, a buoni pasto di valore nominale diverso e precisamente:

**Buoni pasto del valore nominale di Euro 13,00**

- giacenza al 31.12.12 n.796 buoni pasto per nominali Euro 10.348,00
- acquistati n. 0 Euro 0
- erogati n. 796 buoni pasto per nominale Euro 10.348,00

***Buoni pasto del valore nominale di Euro 7,00***

- giacenza al 31.12.12 n.4.201 buoni pasto per nominali Euro 29.407,00
- acquistati n. 51.545 buoni pasto per nominali Euro 360.815,00
- erogati n. 55.746 buoni pasto per nominali Euro 390.222,00

Alla data del 31.12.2013 non risulta nessuna giacenza in cassa relativa ai buoni pasto in quanto nel 2013 si è deciso di smaltire il residuo provvedendo ad acquistarli mensilmente in funzione delle relative erogazioni.

### **Valori bollati ex depositi cancelleria**

Il valore rappresenta la giacenza presso la sede della Cassa di valori bollati che derivano da pregresse restituzioni dalle Cancellerie presso Preture e Tribunali dei depositi giudiziari prescritti.

Per tali valori bollati si è in attesa ancora della sostituzione da parte del Ministero di Grazia e Giustizia, al quale è stata fatta richiesta, con altri di valore facciale adeguato all' utilizzo attuale, trattandosi infatti di carte bollate da Lit. 300 e da Lit. 700.

Si evidenzia, come già chiarito nei precedenti esercizi, che l'importo totale è oggetto di totale svalutazione come risultante dal fondo svalutazione crediti, in considerazione del fatto che, pur se con circolare n. 20/e del 26 febbraio 2002 l'Agenzia delle Entrate ha chiarito che i valori bollati espressi in lire mantengono la loro validità fino ad esaurimento delle scorte anche dopo la data del 01.01.2002 (data di introduzione dell'Euro nel nostro paese), la vetustà dei valori, consistenti come detto in fogli di carta bollata di importi minimi, non ne ha mai consentito l'utilizzo il che imporrebbe una valutazione per la cancellazione della posta allo scadere della prescrizione decennale (01.03.2012 data ultima per convertire le lire italiane presso la Banca d'Italia). Dal momento che la Cassa non può accettare di non poter procedere al recupero di tale importo, in attesa che si concretizzi un'ipotesi di conversione l'intero ammontare risulta iscritto nell'attivo per mantenere sempre l'attenzione sul tema.

### **C/C Postali**

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012
<b>C/C Postali</b>	<b>745.199,70</b>	<b>523.644,05</b>
C/C Postale 837005	586.598,47	408.425,81
C/C Postale 969006	14.148,38	52.455,10
C/C Postale 26866004	144.452,85	62.763,14

### **C/C Postale 837005**

Il conto corrente postale 837005 è utilizzato per gli incassi residuali di versamenti di contributi dovuti a vario titolo. Il conto in oggetto, oltre ai bolli previsti per legge, è soggetto all'addebito di spese mensili di tenuta conto per Euro 5,00 e alla commissione di Euro 0,34 per l'accredito di ciascun bollettino (commissione applicata dalle Poste Italiane S.p.a). Il tasso di interesse creditore lordo annuo applicato sulle giacenze è pari all'1%.



***C/C Postale 969006***

Accoglie i versamenti residuali di canoni di locazione e varie effettuati dagli inquilini che non utilizzano come modalità di pagamento il R.I.D o il M.A.V bancario.

Tale conto, oltre ai bolli previsti per legge, è soggetto all'addebito di spese mensili di tenuta conto per Euro 5,00 e alla commissione di Euro 0,34 per l'accredito di ciascun bollettino (commissione applicata dalle Poste Italiane S.p.a). L'interesse attivo corrisposto sulle giacenze è pari all'1% lordo annuo.

***C/C Postale 26866004***

E' un conto corrente postale intestato alla Cassa ma gestito direttamente dalla banca tesoriera per l'incasso provvisorio di contributi in autoliquidazione.

Per uno sfasamento temporale di data operazione e non valuta, i versamenti effettuati negli ultimi giorni dell'anno rimangono temporaneamente sul conto in questione e successivamente girati sul c/c 40000 della Banca Popolare di Sondrio nei primi giorni di gennaio dell'esercizio successivo.

Il conto corrente, oltre ai bolli previsti per legge è soggetto all'addebito di spese mensili di tenuta conto per Euro 5,00 e alla commissione di Euro 0,34 per l'accredito di ciascun bollettino (commissione applicata dalle Poste Italiane S.p.a). Il tasso di interesse creditore lordo annuo applicato sulle giacenze è pari all'1%.

**RATEI E RISCONTI ATTIVI**

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>29.587.723,44</b>	<b>28.557.116,36</b>
Ratei attivi	29.181.418,94	28.126.180,80
Risconti attivi	406.304,50	430.935,56

Nella voce ratei e risconti attivi sono 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; di seguito si riportano le informazioni prescritte dall'art. 22 del vigente regolamento di contabilità, dall'art. 2427 C.C. e dal principio contabile OIC n.18.

**Ratei attivi**

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012
<b>Ratei attivi</b>	<b>29.181.418,94</b>	<b>28.126.180,80</b>
Ratei attivi su cedole di titoli a gestione diretta	27.829.325,46	27.287.335,63
Ratei attivi su cedole di titoli Cash Plus	619.471,92	584.286,60
Ratei attivi su cambi valute a termine	478.061,32	0,00
Ratei attivi su canoni di locazione	254.558,57	254.558,57
Ratei attivi vari	1,67	0,00

***Ratei attivi su cedole di titoli a gestione diretta***

Il dato è espresso al lordo della ritenuta erariale per la quale è stato rilevato il rateo passivo rappresentativo della quota di costo di competenza dell'anno.

Il saldo si compone come segue:

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012	Variazione
<b>Ratei attivi su cedole gestione diretta</b>	<b>27.829.325,46</b>	<b>27.287.335,63</b>	<b>541.989,83</b>
Accertamento interessi su titoli a reddito fisso	25.689.547,41	25.914.940,68	-225.393,27
Accertamento ratei Republic of Italy	151.747,50	198.387,00	-46.639,50
Accertamento ratei CCT	680.517,00	1.003.944,00	-323.427,00
Accertamento interessi su obblig.ni corporate	1.307.513,55	170.063,95	1.137.449,60

Sotto il profilo temporale i ratei attivi per interessi su cedole a gestione diretta presentano la seguente durata:

<b>Ratei 2013 cedole a gestione diretta</b>	<b>Scadenza</b>
558.789,80	<i>gennaio '14</i>
4.020.215,03	<i>febbraio '14</i>
18.928.272,26	<i>marzo '14</i>
924.624,08	<i>aprile '14</i>
1.808.921,36	<i>maggio '14</i>
365.220,00	<i>giugno '14</i>
1.153.235,54	<i>luglio '14</i>
70.047,39	<i>ottobre '14</i>
<b>27.829.325,46</b>	<b>Totale</b>

Si segnala un sensibile incremento (+1,137 milioni di euro) di interessi su Corporate accertati rispetto al precedente esercizio. Tale variazione riflette l'aumento del valore del portafoglio investito in tale categoria di Asset.

#### ***Ratei attivi su cedole di titoli Cash Plus***

L' accertamento di interessi cedolari sulla gestione Cash Plus – Schroders presenta un incremento rispetto al precedente esercizio pari ad euro 35 mila circa (+ 6%) e riguarda titoli di stato emessi da paesi dell'area euro (87%), titoli di stato svizzeri (12%) e canadesi (1%).

#### ***Ratei attivi su cambi valute a termine***

Nel saldo è ricompreso l'accertamento delle componenti economiche di competenza del 2013 relativamente alle operazioni di forward in essere al 31.12.2013.

**Ratei attivi su canoni di locazione**

Il saldo accoglie la quota di competenza dei canoni di locazione riscossi nell'esercizio successivo e si riferisce ad immobili siti in Bologna e provincia e Viterbo.

**Risconti attivi**

La voce riporta la rettifica delle seguenti categorie di costo:

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012	Variazione
<b>Risconti attivi</b>	<b>406.304,50</b>	<b>430.935,56</b>	<b>-24.631,06</b>
Risconti attivi x assicurazioni su immobili	132.291,98	0	132.291,98
Oneri Polizza Sanitaria	119.978,10	124.949,19	-4.971,09
Risconti attivi per assicurazioni	41.066,54	1.493,17	39.573,37
Spese condominiali	35.821,09	11.985,16	23.835,93
Canoni manutenzione	30.135,22	16.036,90	14.098,32
Servizi informatici per godimento beni di terzi	29.677,87	41.394,76	-11.716,89
Servizi informatici	10.080,20	12.522,51	-2.442,31
Libri, giornali e riviste	3.441,02	8.598,45	-5.157,43
Servizi pubblicitari	2.500,37	2.520,40	-20,03
Altri	1.268,38	1.720,90	-452,52
Spese telefoniche	43,73	28.600,54	-28.556,81
Pensioni per totalizzazione	0	177.374,18	-177.374,18
Consulenze amministrative e tecniche	0	3.739,40	-3.739,40

Il saldo della voce è pari ad Euro 406.304,50 e registra un decremento di Euro 24.631,06 rispetto al precedente esercizio. Tra le principali variazioni si segnala l'assenza al 31.12.2013 del risconto della quota a carico Cassa delle pensioni per totalizzazione la cui rilevazione contabile è avvenuta nell'esercizio di competenza (gennaio 2014). Si evidenzia inoltre la presenza al 31.12.2013 del risconto del premio sulla polizza assicurativa degli stabili di proprietà della Cassa di competenza 2014, il cui pagamento è avvenuto nell'esercizio 2013.

**FONDI PER RISCHI E ONERI**

I Fondi per rischi e oneri, laddove la loro valutazione non sia prevista in maniera analitica dal Codice Civile e dai principi contabili, sono iscritti in bilancio in base alla migliore stima, tenuto conto degli elementi conoscitivi a disposizione, delle passività e degli oneri specifici di esistenza certa e probabile, per i quali tuttavia non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012
<b>Fondi per rischi e oneri</b>	<b>348.074.516,19</b>	<b>431.596.548,50</b>
Fondo svalutazione crediti	118.016.984,76	109.647.938,46
Fondo oscillazione titoli	37.605.919,23	50.945.952,92
Fondo oneri e rischi diversi	192.451.612,20	271.002.657,12

**Fondo svalutazione crediti**

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012
<b>Fondo svalutazione crediti</b>	<b>118.016.984,76</b>	<b>109.647.938,46</b>

In fase di redazione di bilancio, considerando che l'art. 2426 comma 8 del codice civile dispone che "i crediti devono essere iscritti in bilancio al presumibile valore di realizzazione" e il n. 4 comma 1 dell'art. 2423-bis dello stesso codice prevede inoltre di "..... tener conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura.....", è necessario "rettificare" il valore nominale dei crediti attraverso la creazione di un apposito fondo. Scopo del fondo svalutazione crediti è infatti quello di fronteggiare i rischi eventuali di perdite su crediti iscritti in bilancio; i valori accantonati saranno utilizzati nel corso degli esercizi futuri per lo storno contabile dei crediti inesigibili nel momento in cui tale inesigibilità sarà ritenuta definitiva.

In deroga al dettato del codice civile, il quale prevede che i crediti vengano iscritti al netto del relativo fondo svalutazione, per obbligo di esposizione dettato dallo schema della Ragioneria Generale dello Stato, recepito all'art. 19 del Regolamento di Contabilità della Cassa, il fondo svalutazione crediti figura tra le passività dello Stato Patrimoniale.

Nel rispetto dei principi di prudenza e competenza al 31.12.2013 si è proceduto all'adeguamento del fondo svalutazione crediti per un importo di circa 8,6 milioni di Euro portando l'accantonamento totale a circa 118 milioni di Euro corrispondente al 12% circa del totale dei crediti complessivi presenti nell'attivo di bilancio e assunti a base per la quantificazione del fondo stesso.

Il valore del fondo al 31.12.2013 è così scomponibile:

- 88% circa a copertura dei crediti immobilizzati di cui circa il 98% per crediti immobilizzati verso iscritti e circa il 2% per crediti immobilizzati verso inquilini;
- 12% circa a copertura dei crediti dell'attivo circolante di cui la maggior parte per crediti verso iscritti/pensionati (si ricorda che l'1% è a copertura totale dell'importo relativo ai valori bollati ex depositi di cancelleria iscritto nelle disponibilità liquide dell'attivo circolante considerando la vetustà dei valori bollati in oggetto e la loro scarsa possibilità di utilizzo essendo marche da bollo espresse in lire ed essendo andati disattesi tutti i tentativi di recupero).

Per completezza di esposizione si precisa che nel corso dell'esercizio 2013 l'utilizzo del fondo è stato pari a circa 251 mila Euro relativi quasi integralmente all'annullamento di crediti verso inquilini su delibere del CdA.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno del fondo in esame:

Descrizione	Valore al 31.12.2013	INCREMENTO	DECREMENTO	Valore al 31.12.2012
F. Sval. Cred	118.016.984,76	8.620.110,65	251.064,35	109.647.938,46

#### Fondo Oscillazione Titoli

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012
Fondo oscillazione titoli	37.605.919,23	50.945.952,92

I principi civilistici (art. 2426 C.C.) prevedono per le imprese non quotate che non adottano i principi contabili internazionali una diversa valutazione dei titoli iscritti in bilancio sulla base della loro classificazione:

- ⇒ per l'attivo circolante la valorizzazione avviene al minore tra costo e valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato;
- ⇒ per l'attivo immobilizzato la valorizzazione avviene al costo di acquisto rettificato in diminuzione in presenza di perdite durevoli di valore (ripristino, in tutto o in parte, che avviene qualora venga meno, successivamente, il motivo della rettifica).

In ossequio a tali disposizioni, dall'analisi condotta sulla totalità del portafoglio, al 31.12.2013 è emersa la necessità di:

- procedere alla svalutazione di parte dei titoli dell'attivo circolante il cui prezzo di carico risultava superiore alla media delle quotazioni del mese di dicembre;
- effettuare una ripresa di valore per i titoli immobilizzati e dell'attivo circolante oggetto di svalutazione negli anni pregressi fino a concorrenza della media dei prezzi di dicembre per i titoli del circolante e in funzione della media del semestre per i titoli immobilizzati.

Per completezza di informazione si sottolinea che all'inizio dell'esercizio 2013 si è proceduto al riallineamento del portafoglio titoli mediante giroconto della svalutazione accantonata al fondo oscillazione titoli al 31.12.2012; pertanto l'accantonamento di fine 2013 risponde in misura integrale alla svalutazione dell'esercizio in corso.

Le minus rilevate sull'attivo circolante e accantonate al fondo oscillazione titoli ammontano a complessivi Euro 37.605.919,23 di cui 5,5 milioni di Euro circa per la gestione azionaria diretta, 246 mila Euro circa per la gestione obbligazionaria diretta, 31,2 milioni di Euro circa per Fondi ed ETF e 700 mila Euro circa per il Cash Plus (Schroders);

Si espone di seguito il prospetto riepilogativo:

<b>Composizione del Fondo Oscillazione Titoli</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Svalutazioni derivanti dal patrimonio immobilizzato</b>	<b>0</b>	<b>32.502.249,23</b>
<b>Svalutazioni derivanti dal patrimonio circolante:</b>		
<b>Svalutazioni derivanti dalle gestioni Cash Plus</b>	<b>699.154,77</b>	<b>850.971,14</b>
Cash Plus - gestione Schroders	699.154,77	850.971,14
<b>Svalutazioni derivanti da Titoli di Stato del circolante</b>	<b>218.496,43</b>	<b>2.977.406,45</b>
BTP	123.055,86	0
Titoli indicizzati su c/titoli BPS 176425	0	9.806,66
Obbligazioni Republic of Italy	0	2.962.500,00
Titoli esteri in Euro su c/titoli BPS 176425	95.440,57	5.099,79
<b>Svalutazioni derivanti dall' azionario circolante</b>	<b>5.496.537,34</b>	<b>7.927.100,99</b>
<b>Azioni ESTERO</b>		
<b>Azioni ESTERO Euro</b>	<b>1.180.392,82</b>	<b>1.229.128,21</b>
E-ON NEW	279.860,32	1.229.128,21
RWE AG	900.532,50	0



<b>Azioni ESTERO Lire Sterline Inglesi (Cambio: del 31/12/13)</b>	<b>0</b>	<b>585.612,57</b>
BP AMOCO	0	302.352,62
GLAXO	0	283.259,95
<b>Azioni ESTERO Dollari U.S.A. (Cambio: del 31/12/13)</b>	<b>0,54</b>	<b>0,24</b>
WORLDCOM	0,54	0,24
<b>Totale svalutazione Azioni ESTERO</b>	<b>1.180.393,36</b>	<b>1.814.741,02</b>
<b>Azioni ITALIA</b>		
B MONTE DEI PASCHI DI SIENA	0	337.348,12
B P EMILIA ROMAGNA	0	411.470,68
ENI	4.037.397,50	0
MEDIASET	0	1.357.858,76
MEDIOBANCA	0	20.163,56
TELECOM ITALIA NEW	278.746,48	3.067.819,37
UNICREDIT NEW	0	917.699,48
<b>Totale svalutazione Azioni ITALIA</b>	<b>4.316.143,98</b>	<b>6.112.359,97</b>
<b>Fondi e ETF</b>		
BGF WORL MIN	3.395.348,85	0
ETF – Ishares FTSE EPRA NAREIT	921.324,16	0
ETF – Lyxor ETF New Energy	0	99.973,64
PICT EM DEBT	974.897,04	0
AXA W.G.I.B.	84.560,28	368.085,96
HSBC EMR MKT	2.792.210,01	0
PIMCO EM BOND	7.149.568,72	0
TEMPLETON FD EM BD	2.883.340,92	0
BLUEBAY EM CP	1.903.149,73	0
PICT EM CORP	336.092,30	0
CARMIGNAC COMMODITIES	707.139,22	776.908,35
EDR EURO CONV	125.161,55	0
JPM EM MKT BD	2.094.108,67	159.648,02
JPM NAT RES	1.534.623,61	776.511,73
FIDELITY GL R	0	7.017,55
VONTOBEL ABS	0	216,68
BNY EMERG. MKT	2.451.638,99	155.511,32
SEB IMMOINVEST	2.003.875,96	3.115.557,90