

Altri debiti

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012
Altri debiti	8.207.998,35	9.436.377,00
Debiti vari	8.194.618,47	9.424.206,75
Depositi cauzionali passivi	3.890,00	3.890,00
Debiti vs. appaltanti	9.489,88	8.280,25

La voce al 31.12.2013 ammonta a circa 8,2 milioni di Euro evidenziando un decremento pari al 13,02% circa. Tale valore è costituito per circa il 99,84% dalla voce “debiti vari”, di cui si fornisce di seguito il dettaglio:

Debiti vari

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012
Debiti vari:	8.194.618,47	9.424.206,75
Depositi cauzionali locatari	3.607.653,75	3.517.422,81
Debiti vs. organi collegiali x fatture da ricevere	1.723.357,12	2.872.077,10
Debiti vs concessionari per sgravi emessi non trattenuti	873.248,83	847.853,04
Debiti diversi	435.216,40	821.185,65
Debiti vs inquilini per conguagli anticip. condominiali	364.557,06	392.522,31
Debiti per canoni di locazione ed accessori	331.971,24	297.679,25
Debiti vs. professionisti per fatture da ricevere	233.294,75	139.511,02
Debiti per pignoramenti c/terzi su pensioni	177.042,65	104.888,21
Debiti vs P.I. per accrediti non rendicontati e vari	119.502,27	121.412,62
Anticipi da inquilini	87.481,16	122.062,25
Debiti vs inquilini per rimborsi danni appartamenti	40.849,71	37.499,71
Debiti vs. servizi interbancari	28.712,27	32.482,71
Debiti vs. inquilini per interessi su depositi cauzionali	20.369,65	17.142,08
Altri debiti	151.361,61	100.467,99

In particolare:

- “depositi cauzionali locatari” per circa 3,6 milioni di Euro con un incremento di circa il 2,6% rispetto il passato esercizio. Tali debiti rappresentano i depositi cauzionali ancora attivi, versati

dagli inquilini degli stabili di proprietà della Cassa al momento della sottoscrizione dei contratti di affitto;

- “debiti verso organi collegiali per fatture da ricevere” per circa 1,7 milioni di euro è indicativo dell'accertamento fatto per competenza a chiusura d'esercizio e per il quale si è in attesa di ricevere le fatture nel corso dei primi mesi dell'anno successivo;
- “debiti per canoni di locazione ed accessori” per circa 332 mila Euro. Il saldo è composto prevalentemente da somme da restituire agli inquilini per posizioni da definire. Sono altresì iscritti in tale voce 18 mila euro circa derivanti da crediti verso inquilini che al 31/12/2013 chiudevano con un saldo negativo, vale a dire con recuperi maggiori rispetto all'accertato, e che per una corretta esposizione di bilancio vengono classificati nella presente voce. Si precisa che tali saldi sono riaperti nel 2014 nell'attivo dello Stato Patrimoniale con il medesimo saldo, in attesa dei riscontri dell'Ufficio Immobiliare.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012
Ratei e risconti passivi	4.247.748,27	3.664.255,54
Ratei passivi	3.780.068,92	3.517.497,67
Risconti passivi	467.679,35	146.757,87

Nella voce ratei e risconti passivi sono iscritti i costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e i proventi percepiti 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 passivi

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012
Ratei passivi	3.780.068,92	3.517.497,67
Ratei pass. ritenute erariali su cedole titoli gest. diretta e Cash Plus	3.682.801,60	3.517.337,67
Ratei passivi vari	97.267,32	160,00

Ratei passivi per ritenute erariali su cedole titoli a gestione diretta e Cash Plus

Il saldo è rappresentativo delle ritenute erariali (aliquote del 12,50% o 20% in base alla tipologia di titolo) applicate alle quote di competenza degli interessi sui titoli a gestione diretta e Cash Plus rilevati nella voce "Ratei attivi". Il saldo si compone come segue:

- Ratei passivi per ritenute su cedole titoli a gestione diretta: Euro 3.578.136,32
- Ratei passivi per ritenute su cedole titoli Cash Plus – Schroders: Euro 104.665,28

Si fornisce di seguito il dettaglio delle ritenute erariali sui titoli a gestione diretta per tipologia di titolo:

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012	Variazione
Ratei passivi ritenute erariali cedole gestione dir.	3.578.136,32	3.425.078,86	153.057,46
Accertamento interessi su titoli a reddito fisso	3.212.600,54	3.240.774,68	-28.174,14
Accertamento ratei Republic of Italy	18.968,44	24.798,38	-5.829,94
Accertamento interessi su obbligazioni corporate	261.502,71	34.012,79	227.489,92
Accertamento ratei CCT	85.064,63	125.493,01	-40.428,38

Ratei passivi vari

Il saldo è rappresentativo delle componenti economiche di competenza del 2013 accertate sulle operazioni di forward in essere al 31.12.2013.

Risconti passivi

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012
Risconti passivi	467.679,35	146.757,87
Risconti passivi	467.679,35	146.757,87

La voce accoglie il rinvio all'esercizio successivo delle seguenti voci di ricavo:

- | | | |
|-------------------------------|------|------------|
| • contributi soggettivi | Euro | 260.674,30 |
| • contributi integrativi | Euro | 134.095,28 |
| • contributi per maternità | Euro | 420,61 |
| • canoni di locazione / varie | Euro | 72.489,16 |

PATRIMONIO NETTO

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012
Patrimonio netto	7.058.149.684,34	6.086.291.369,88
Riserva legale	3.537.048.000,00	3.361.062.000,00
Riserva contributo modulare obbligatorio	140.911.310,60	0,00
Avanzi portati a nuovo	2.549.243.369,88	1.793.506.955,37
Avanzo d'esercizio	830.947.003,86	931.722.414,51

Patrimonio netto

La differenza tra le attività per Euro 7.797.335.176,58 e le passività per Euro 739.185.492,24 genera il patrimonio netto che al 31.12.2013 risulta pari a Euro 7.058.149.684,34.

Si evidenzia il tecnicismo di composizione degli avanzi portati a nuovo:

Avanzi portati a nuovo 2013	Importo
Situazione al 31-12-2012	1.793.506.955,37
Avanzo esercizio 2012	931.722.414,51
Prelievo per adeguamento riserva legale	-175.986.000,00
Avanzi portati a nuovo al 31-12-2013	2.549.243.369,88

Cfr. 2012:

Avanzi portati a nuovo 2012	Importo
Situazione al 31-12-2011	1.392.364.348,44
Avanzo esercizio 2011	548.753.606,93
Prelievo per adeguamento riserva legale	-147.611.000,00
Avanzi portati a nuovo al 31-12-2012	1.793.506.955,37

Riserva legale

La riserva legale pari al 31.12.2013 ad Euro 3.537.048.000,00 viene accantonata in base alle cinque annualità delle pensioni erogate, in conformità con quanto disposto dall' art. 1 quarto comma lettera c del D.Lgs. n. 509/94 e successive interpretazioni. Nonostante l'art. 59 comma 20 della Legge finanziaria 1998 abbia chiarito che le riserve tecniche sono "riferite agli importi delle cinque annualità

delle pensioni in essere per l'anno 1994 adeguati secondo misure e criteri da determinarsi con decreto del Ministero del Lavoro e della previdenza sociale, di concerto con il Ministro del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica in occasione dei risultati che emergeranno dai bilanci tecnici", la politica dell'Ente, a maggior tutela della continuità nell'erogazione delle prestazioni previdenziali e in virtù di una consolidata solidità patrimoniale e in assenza di ulteriori informative in merito, è quella di accantonare le cinque annualità delle pensioni dell'anno in corso; tale procedura porta il valore della riserva ad un importo di circa 2,76 miliardi di Euro superiore rispetto al patrimonio parametrato alle pensioni del 1994.

Riserva contributo modulare obbligatorio

Con delibera del 19 dicembre il CdA ha stabilito l'accantonamento tra le riserve del patrimonio del fondo istituito per la contribuzione modulare obbligatoria.

Si ricorda che con la riforma del 2012 l'intera percentuale dall'1% al 10% è stata resa volontaria con abolizione della quota obbligatoria dell'1%; di conseguenza gli importi versati a titolo di contribuzione modulare obbligatoria entrano a far parte della posizione previdenziale principale.

In forza di ciò si è optato per lo spostamento del fondo dedicato alla contribuzione modulare obbligatoria dalle voci del passivo alle voci del patrimonio netto come voce a se stante e con medesima denominazione mantenendo così la trasparenza verso gli iscritti e al contempo la garanzia del diritto al calcolo di tipo contributivo pro-rata al momento del pensionamento (per il breve periodo in cui è stato tenuto al versamento di contribuzione modulare obbligatoria).

Avanzi degli esercizi precedenti portati a nuovo

I risultati economici positivi eccedenti la riserva legale che sono stati accantonati negli esercizi precedenti costituiscono una forma complementare di riserva patrimoniale; l'importo in essere al 31.12.2013 pari a Euro 2.549.243.369,88 può essere considerato come un'ulteriore garanzia per l'erogazione futura dei trattamenti pensionistici agli iscritti che, in qualità di Cassa di previdenza, costituiscono lo scopo primario dell'Ente.

Avanzo economico dell'esercizio

Il risultato positivo d'esercizio al 31.12.2013 ammonta ad Euro 830.947.003,86 ed è determinato dalla differenza tra i ricavi pari a Euro 1.801.734.594,00 ed i costi pari a Euro 970.787.590,14.

Viene riportato di seguito l'andamento dell'avanzo di esercizio degli ultimi cinque anni:

- Avanzo economico 2009 Euro 240.657.921,21
- Avanzo economico 2010 Euro 510.205.290,53
- Avanzo economico 2011 Euro 548.753.606,93
- Avanzo economico 2012 Euro 931.722.414,51

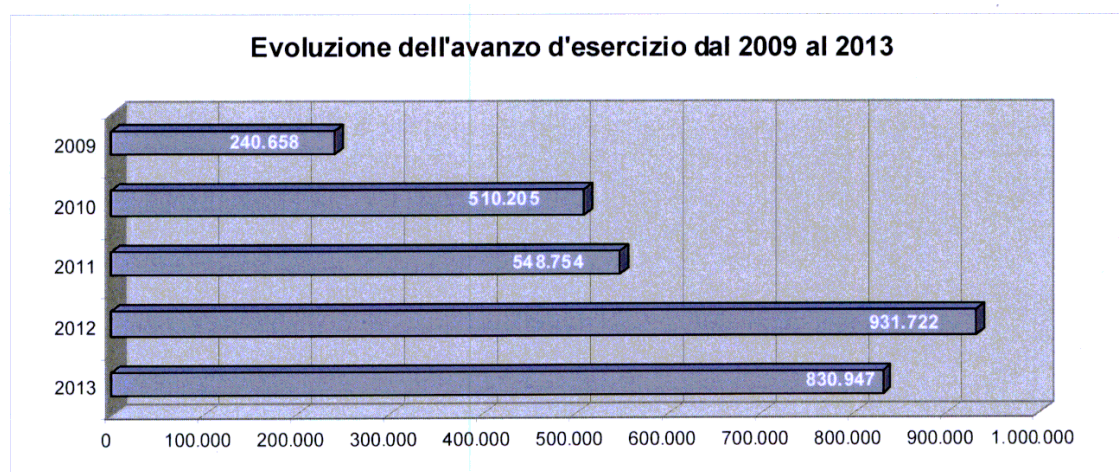
- Avanzo economico 2013 Euro 830.947.003,86

Voci del Patrimonio Netto analiticamente indicate, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti periodi

(Art. 2427, comma 1, n. 7 bis Codice Civile)

Descrizione	Importo	Origine	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Utilizzazioni effettuate nei 3 esercizi precedenti
Riserva legale	3.537.048.000,00	Avanzi d'esercizio	Non distribuibile	3.537.048.000,00	0
Riserva contributo modulare obbligatorio	140.911.310,60	Avanzi d'esercizio	Non distribuibile	140.911.310,60	0
Avanzi portati a nuovo	2.549.243.369,88	Avanzi d'esercizio	Non distribuibile	2.549.243.369,88	0
Avanzo d'esercizio	830.947.003,86		Non distribuibile	830.947.003,86	0

Evoluzione dell'avanzo d'esercizio dal 2009 al 2013



CONTI D'ORDINE

Attività			Passività		
Descrizione	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012	Descrizione	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012
TOTALE CONTI D'ORDINE	444.682.109,90	169.385.902,24	TOTALE CONTI D'ORDINE	444.682.109,90	169.385.902,24
Immobilizzazioni c/impegni	3.671.493,00	3.671.493,00	Immobilizzazioni c/terzi cedenti imm.ni	3.671.493,00	3.671.493,00
Altri impegni	415.614.997,45	153.847.639,81	Altri impegni c/terzi	415.614.997,45	153.847.639,81
Garanzie diverse	20.540.924,60	7.012.074,58	Altri creditori della cassa	20.540.924,60	7.012.074,58
Rischi diversi	4.854.694,85	4.854.694,85	Rischi diversi	4.854.694,85	4.854.694,85

I conti d'ordine sono iscritti in bilancio ai sensi dell'art. 19 del regolamento di contabilità, dell'art. 2424 C.C. e del Principio contabile OIC 22.

Immobilizzazioni c/impegni:

Descrizione	Valore al 31/12/2012	Incrementi	Decrementi	Valore al 31/12/2013
Immobilizzazioni c/impegni	3.671.493,00	-	-	3.671.493,00
Immobilizzazioni c/impegni	3.671.493,00	-	-	3.671.493,00

Il saldo di bilancio è rappresentativo delle obbligazioni contrattuali sorte nel 2002, connesse alla partecipazione ad un'asta per pubblico incanto per l'acquisto di un immobile sito in Roma, Piazza Adriana. L'asta è attualmente sospesa, in ragione di una vertenza pendente innanzi al T.A.R.

Altri impegni:

Descrizione	Valore al 31/12/2012	Incrementi	Decrementi	Valore al 31/12/2013
Altri impegni	153.847.639,81	601.007.796,36	339.240.438,72	415.614.997,45
Quote fondi sottoscritte	125.598.300,41	301.945.728,74	51.028.931,59	376.515.097,56
Valuta da ricevere	27.882.190,10	299.062.067,62	288.211.507,13	38.732.750,59
Altri Impegni	367.149,30	-	-	367.149,30

Quote di fondi sottoscritte - tale voce accoglie gli impegni connessi alla sottoscrizione delle quote di Fondi Comuni di Investimento ancora da versare, come di seguito dettagliato:

Denominazione Fondo	Residuo da versare al 31.12.2012	Sottoscrizioni	Versamenti	Residuo da versare al 31.12.2013
Advanced Capital Energy Fund	1.860.412,19		229.581,48	1.630.830,71
Advanced Capital III	1.100.024,89		175.462,10	924.562,79
Advanced Capital PERE International	4.765.900,41		1.579.329,98	3.186.570,43
Alto Capital II	617.500,00		61.250,00	556.250,00
Ambienta I	3.200.000,00		500.000,00	2.700.000,00
Ambienta II	-	10.000.000,00		10.000.000,00
AVM Private equity 1	780.868,85		228.298,22	552.570,63
Caesar	15.404.000,00		11.056.000,00	4.348.000,00
Cicerone	-	200.000.000,00	500.000,00	199.500.000,00
F2i	17.167.868,82		10.435.775,72	6.732.093,10
F2i II	-	30.000.000,00	6.957.767,60	23.042.232,40
FCPR L Capital III	9.218.049,00		1.965.000,00	7.253.049,00
Fondamenta	283.979,88		9.228,00	274.751,88
Muzinich european private deb	-	25.000.000,00		25.000.000,00
Hines Italia Value Added Fund	19.500.000,00		898.876,41	18.601.123,59
IDEA Capital Funds ICF II	6.603.327,13		1.566.110,65	5.037.216,48
Microfinanza	1.634.117,14			1.634.117,14
HI Crescitalia PMI Fund	-	20.000.000,00		20.000.000,00
Perennius Asia Pacific and Emerging Markets	1.949.553,08		574.004,28	1.375.548,80
Perennius Global Value	3.051.467,90		593.571,65	2.457.896,25
Perennius Global Value 2010	12.863.097,00		3.712.360,50	9.150.736,50
PM & Partners II	2.985.713,23		569.108,41	2.416.604,82
Sator Private Equity Fund	13.105.810,27		6.252.290,00	6.853.520,27
SEB Asian Property II	-	15.000.000,00		15.000.000,00
Sinergia II	9.506.610,62		1.219.187,85	8.287.422,77

Si segnala inoltre che alla stessa data risultano completamente sottoscritti i seguenti fondi:

- Fondo Patrimonio 1
- Fondo Cloe
- ABN AMRO Certificato Infrastrutture – Eiser
- Italian Business Hotels
- Pan European Property Fund
- Fondo Scarlatti
- Fondo Absolute
- Certificate ABN PALL MALL Technology
- Fondo Socrate
- DGPA Capital

Valuta da ricevere - la voce è rappresentativa di operazioni di finanza derivata eseguite all'interno della gestione Cash Plus per la copertura di rischi di cambio sugli investimenti effettuati in mercati extra EURO attraverso contratti a termine sulle seguenti valute estere:

- Sterline Inglesi per Euro 13.733.518,55
- Franchi Svizzeri per Euro 2.980.321,01
- Corone Svedesi per Euro 4.207.670,97
- Dollari USA per Euro 11.681.075,92
- Dollari Canadese per Euro 3.879.890,46
- Yen Giapponesi per Euro 2.250.273,68

Altri impegni - il saldo di Euro 3.671.493,00 è relativo alla fidejussione rilasciata da Banca Popolare di Sondrio per la partecipazione all'asta immobiliare di cui al commento alla voce "Immobilizzazioni c/impegni".

Garanzie diverse:

Descrizione	Valore al 31/12/2012	Incrementi	Decrementi	Valore al 31/12/2013
Garanzie	7.012.074,58	15.259.284,21	1.730.434,19	20.540.924,60
Fidejussioni ricevute da terzi per locazioni	3.749.658,50	305.926,69	243.422,19	3.812.163,00
Fidejussioni per contratti in corso	2.230.441,16	-	-	2.230.441,16
Fidejussioni per appalti in corso	791.822,46	14.953.357,52	1.487.012,00	14.258.167,98
Fidejussioni c/terzi per cancellazione ipoteca	139.443,36	-	-	139.443,36
Ipoteche su beni di terzi per mutui	100.709,10	-	-	100.709,10

Fidejussioni ricevute da terzi per locazioni - il saldo costituisce il totale delle fidejussioni rilasciate dai locatari degli immobili, in sostituzione del deposito cauzionale.

Fidejussioni per contratti in corso - la voce è costituita dalle fidejussioni rilasciate da società fornitrici di servizi vari.

Fidejussioni per appalti in corso - la voce, costituita dalle fidejussioni rilasciate dalle società che hanno in corso contratti d'appalto con la Cassa, si riferisce principalmente alla gestione immobiliare.

Fidejussioni per cancellazione ipoteche - il saldo è rappresentativo della garanzia rilasciata dalla Cenisio Immobiliare S.r.l. a copertura dell'ipoteca di pari importo gravante sull'immobile acquistato dalla Cassa sito in Roma, Via Carlo Fea. La fidejussione rimane valida fino all'adempimento dell'obbligo di cancellazione dell'ipoteca da parte della Cenisio Immobiliare S.r.l. non ancora effettuata.

Ipoteche su beni di terzi per mutui - la voce rappresenta l'ammontare complessivo delle ipoteche a favore della Cassa rilasciate dal personale dipendente in riferimento a n. 3 contratti di mutuo. Seppure tali contratti risultino chiusi al 31/12/2013 il dato viene lasciato per memoria in attesa di verifica dell'avvenuta cancellazione.

Rischi diversi:

Descrizione	Valore al 31/12/2012	Incrementi	Decrementi	Valore al 31/12/2013
Rischi diversi	4.854.694,85	0	0	4.854.694,85
Liquid. domande rimborso Serit	4.854.694,85	0	0	4.854.694,85

La voce accoglie il possibile rischio derivante dall'eventuale contenzioso da parte della Montepaschi Serit in riferimento alla propria istanza di definizione automatica delle domande di rimborso dei contributi iscritti nei ruoli esattoriali di cui la Cassa non riconosce la pretesa.

PAGINA BIANCA



Commento al conto economico

PAGINA BIANCA

PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012
Prestazioni previdenziali ed assistenziali	766.122.240,26	726.761.380,18
Pensioni agli iscritti	707.409.613,24	672.212.433,01
Liquidazioni in capitale	25.512,36	45.109,42
Indennità di maternità	31.598.404,51	30.702.896,94
Altre prestaz. previdenziali e assistenziali	22.503.979,92	19.926.704,74
Contributi da rimborsare	4.584.730,23	3.874.236,07

La rilevazione dei costi viene effettuata nel rispetto dell'applicazione dei principi civilistici di competenza e di chiarezza (art. 2423 del C.C.), compatibilmente con l'attività peculiare istituzionale della Cassa, dove per competenza economica si intende l'attribuzione dell'onere all'esercizio al quale lo stesso si riferisce e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti numerari eccezion fatta per le pensioni che rilevano il costo secondo l'erogato effettivo stante la complessità di quantificare il suddetto fenomeno secondo competenza economica pura.

Si precisa, inoltre, che con decorrenza 01/01/2013 sono entrati in vigore il nuovo Regolamento dei Contributi e il nuovo Regolamento delle Prestazioni Previdenziali approvati, in data 05/09/2012 dal Comitato dei Delegati così come ratificati dalla nota ministeriale del 09/11/2012 (pubblicata in G.U. il 05/12/2012).

Il totale della voce “prestazioni previdenziali e assistenziali” dell'esercizio in chiusura registra un incremento di circa il 5,4% rispetto al consuntivo 2012; di seguito si procede all'esposizione analitica dei costi specifici.

Pensioni agli iscritti

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012
Pensioni agli iscritti	707.409.613,24	672.212.433,01
Pensioni agli iscritti	697.446.252,33	662.989.276,39
Pensioni per Totalizzazione	2.624.642,26	2.550.623,93
Pensione Contributiva	7.280.462,92	6.672.532,69
Indennità vittime del terrorismo art. 34 L. 222/07	58.255,73	0

I trattamenti pensionistici dell'esercizio in chiusura sono stati determinati sulla base della normativa attualmente in vigore i cui punti salienti a regime (2021) sono:

- progressivo innalzamento dei requisiti minimi di pensionamento di vecchiaia da 65 a 70 anni di età e da 30 a 35 anni di anzianità contributiva;
- riduzione, pro rata, dei coefficienti di rendimento per il calcolo della pensione retributiva;
- inasprimento dei requisiti di accesso alla pensione di anzianità;
- accesso anticipato alla pensione di vecchiaia previa applicazione di coefficienti di riduzione all'importo della pensione, con salvaguardia della posizione di chi abbia maturato almeno 40 anni di contribuzione;
- introduzione di una quota di pensione cosiddetta "modulare" con calcolo contributivo e specifico finanziamento;
- limitazione all'erogazione di pensione di importo minimo mediante l'istituto dell'integrazione al minimo;
- graduale eliminazione dei supplementi di pensione.

Si precisa, inoltre, che l'entrata in vigore a partire dal 01/01/2013 del nuovo "Regolamento delle Prestazioni Previdenziali" ha determinato la modifica del sistema di calcolo della pensione in riferimento:

- all'aliquota unica per il calcolo delle pensioni fissata all'1,40% e agganciata alle tavole di sopravvivenza specifiche di categoria;
- alla valorizzazione di tutti i redditi prodotti nel periodo di iscrizione ai fini del calcolo della pensione.

Il costo per la spesa previdenziale relativa all'anno 2013 risulta incrementato del 5,2% rispetto all'esercizio precedente.