

## XVII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI - DOC. XV, N. 325

| Isin         | Descrizione                 | Quantità  | Controvalore |
|--------------|-----------------------------|-----------|--------------|
| SI0002103164 | SLOREP 5 1/8 03/30/26       | 400.000   | 485.224      |
| SI0002103388 | SLOREP 3 04/08/21           | 600.000   | 606.150      |
| US02209SAK96 | MO 4 1/8 09/11/15           | 300.000   | 258.963      |
| US05565QCJ58 | BPLN 3.994 09/26/23         | 400.000   | 331.080      |
| US06050TKX99 | BAC 0 06/15/17              | 250.000   | 202.372      |
| US06740L8C27 | BACR 7 5/8 11/21/22         | 946.000   | 858.701      |
| US25459HAY18 | DTV 3 1/2 03/01/16          | 300.000   | 259.709      |
| US25746UBL26 | D 4.45 03/15/21             | 300.000   | 271.122      |
| US268317AM62 | EDF 5 5/8 12/29/49          | 300.000   | 247.220      |
| US59018YUW91 | BAC 5 01/15/15              | 400.000   | 340.285      |
| US59156RAX61 | MET 4 3/4 02/08/21          | 300.000   | 260.855      |
| US6174466Q77 | MS 6 5/8 04/01/18           | 500.000   | 471.645      |
| US71647NAD12 | PETBRA 0 05/20/16           | 100.000   | 82.007       |
| US71647NAG43 | PETBRA 3 1/4 03/17/17       | 300.000   | 245.522      |
| US71647NAJ81 | PETBRA 0 03/17/17           | 100.000   | 81.617       |
| US87938WAM55 | TELEFO 5.134 04/27/20       | 500.000   | 425.224      |
| US90261AAB89 | UBS 7 5/8 08/17/22          | 800.000   | 760.157      |
| US912828G468 | US TREASURY N/B             | 3.200.000 | 2.634.718    |
| US92343VBL71 | VZ 0 09/15/16               | 700.000   | 588.864      |
| USF22797QT87 | ACAFF 8 1/8 09/19/33        | 600.000   | 567.448      |
| USF2893TAF33 | EDF 5 1/4 01/29/49          | 200.000   | 168.557      |
| USF2893TAM83 | EDF 5 5/8 12/29/49          | 400.000   | 329.222      |
| USN3113TAQ24 | INTNED 4 03/15/16           | 500.000   | 424.953      |
| XS0162446354 | HSHN 0 12/21/15             | 700.000   | 700.279      |
| XS0172692914 | SLMA 0 12/15/33             | 800.000   | 603.305      |
| XS0177125860 | SLMA 0 12/15/27             | 100.000   | 84.506       |
| XS0193215414 | GRAN 2004-2 2B              | 1.300.000 | 494.693      |
| XS0221574931 | LGEN 4 06/08/25             | 500.000   | 471.494      |
| XS0222798661 | CLMD 4.25 06/29/49          | 800.000   | 775.760      |
| XS0223792085 | VALMUN 3 1/4 07/06/15       | 1.100.000 | 1.083.426    |
| XS0229614200 | GRANM 2005-4 A5             | 150.000   | 22.638       |
| XS0234161072 | HYPFRA 5 11/09/15           | 300.000   | 259.102      |
| XS0234284668 | OLDMUT 5 11/29/49           | 600.000   | 559.474      |
| XS0235418828 | NRKLN 3 7/8 11/16/20        | 600.000   | 695.147      |
| XS0240602929 | GRANM 2006-1X A6            | 700.000   | 105.336      |
| XS0246862485 | JPM 0 03/31/18              | 500.000   | 501.360      |
| XS0256171181 | GPPS 4 1/4 01/18/17         | 1.500.000 | 1.663.648    |
| XS0267968658 | GRANM 2006-3 A6             | 1.210.000 | 270.027      |
| XS0269268586 | JPM 4 09/27/16              | 500.000   | 553.938      |
| XS0273564434 | VALMUN 4 11/02/16           | 200.000   | 197.158      |
| XS0286359582 | GE 0 03/20/17               | 550.000   | 629.835      |
| XS0311807167 | UROPA 2007-1 A2B            | 300.000   | 178.507      |
| XS0327216569 | ESAIL 2007-NL2X A           | 800.000   | 317.714      |
| XS0357281558 | GAZPRU 8.146 04/11/18       | 500.000   | 458.831      |
| XS0397801357 | BACR 14 11/29/49            | 550.000   | 942.435      |
| XS0440350816 | VALMUN 4 3/8 07/16/15       | 250.000   | 256.069      |
| XS0441736625 | EIB 0 01/27/17              | 4.000.000 | 4.033.889    |
| XS0442330295 | GAZPRU 8 1/8 02/04/15       | 500.000   | 575.250      |
| XS0457688215 | ABBAY 3 5/8 10/14/16        | 800.000   | 864.806      |
| XS0473787025 | DANGAS 4 12/16/16           | 200.000   | 200.631      |
| XS0480393676 | CCCI 3 3/4 01/22/15         | 500.000   | 494.885      |
| XS0484208771 | TMENRU 6 1/4 02/02/15       | 100.000   | 87.133       |
| XS0484213268 | TENNET BV 6,655% 02/28/2049 | 500.000   | 523.500      |
| XS0495946310 | BACR 3 1/2 03/18/15         | 620.000   | 638.712      |
| XS0496281618 | RABOBK 6 7/8 03/19/20       | 900.000   | 976.877      |
| XS0497185511 | MRKGR 3 3/8 03/24/15        | 499.000   | 517.891      |
| XS0498717163 | SOCGEN 3 03/31/15           | 650.000   | 666.469      |
| XS0498782571 | STORM 2010-1 A1             | 250.000   | 65.120       |
| XS0498782738 | STORM 2010-1 A2             | 100.000   | 100.150      |
| XS0499156080 | GENCAT 3 7/8 04/07/15       | 750.000   | 766.032      |
| XS0506556793 | ARKLE 2010-1X 3A1           | 850.000   | 850.000      |
| XS0526903827 | ACAFF 3 07/20/15            | 600.000   | 628.361      |
| XS0528006090 | CITAD 2010-2 A              | 600.000   | 384.311      |
| XS0532183935 | NDASS 2 3/4 08/11/15        | 466.000   | 474.859      |
| XS0537088899 | EIKBOL 2 1/8 08/31/15       | 715.000   | 743.103      |
| XS0537415761 | STORM 2010-3 A1             | 400.000   | 105.520      |
| XS0559319172 | F 5 1/8 11/16/15            | 550.000   | 753.328      |
| XS0559434351 | DLNA 4 1/4 11/17/17         | 367.000   | 366.472      |

## XVII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI - DOC. XV, N. 325

| Isin         | Descrizione            | Quantità   | Controvalore |
|--------------|------------------------|------------|--------------|
| XS0562354182 | GAZPRU 5.092 11/29/15  | 500.000    | 433.074      |
| XS0572336997 | ARENA 2011-1 A1        | 1.000.000  | 155.825      |
| XS0578317587 | PEUGOT 3 7/8 01/14/15  | 700.000    | 693.252      |
| XS0579339416 | BNG 2 1/2 01/18/16     | 200.000    | 205.350      |
| XS0605558856 | INTPET 4 7/8 05/14/16  | 500.000    | 522.899      |
| XS0615975652 | GFUND 2011-1 A2        | 300.000    | 196.805      |
| XS0619548216 | ABNAV 6 3/8 04/27/21   | 400.000    | 477.422      |
| XS0633148621 | NGGLN 3 1/4 06/03/15   | 400.000    | 399.936      |
| XS0638499367 | WSTP 3 1/2 06/16/16    | 450.000    | 449.740      |
| XS0695403765 | ENELIM 4 5/8 06/24/15  | 291.000    | 290.926      |
| XS0704702413 | SCGA 2011-2 A          | 600.000    | 103.575      |
| XS0707705470 | HIGHW 2012-1 A         | 200.000    | 3.262        |
| XS0715824180 | RNBAG 2012-1 A         | 500.000    | 33.930       |
| XS0732522965 | STANLN 4 1/8 01/18/19  | 700.000    | 697.328      |
| XS0733696495 | REPSM 4 7/8 02/19/19   | 200.000    | 201.194      |
| XS0736398834 | HMI 2012-1X A3         | 500.000    | 298.438      |
| XS0739987781 | BNG 3 1/4 02/02/17     | 11.700.000 | 1.289.949    |
| XS0746650984 | F 4.825 02/15/17       | 100.000    | 134.485      |
| XS0747743937 | BPLN 2.177 02/16/16    | 766.000    | 796.701      |
| XS0747897493 | SAMAFH 4 1/4 02/27/17  | 224.000    | 223.582      |
| XS0753308559 | RBS 9 1/2 03/16/22     | 1.626.000  | 1.335.121    |
| XS0763536116 | STORM 2012-2 A1        | 200.000    | 94.140       |
| XS0768664731 | TALANX 8.3673 06/15/42 | 500.000    | 500.000      |
| XS0782580392 | DVB 2 1/2 05/15/15     | 500.000    | 515.726      |
| XS0782698988 | ECAR 2012-1 A          | 100.000    | 14.517       |
| XS0794246925 | SWEDA 1 3/4 06/18/15   | 509.000    | 521.435      |
| XS0798333802 | PEUGOT 4 7/8 09/25/15  | 700.000    | 720.560      |
| XS0802886894 | INTNED 2 1/8 07/10/15  | 807.000    | 827.168      |
| XS0805582011 | GAZPRU 3.755 03/15/17  | 500.000    | 510.904      |
| XS0806449814 | SRGIM 5 01/18/19       | 580.000    | 579.462      |
| XS0815215065 | NDASS 10/08/16 Float   | 700.000    | 703.990      |
| XS0827818203 | UCGIM 4 3/8 09/11/15   | 534.000    | 533.581      |
| XS0828754332 | CBAAU 0 09/17/15       | 700.000    | 704.349      |
| XS0829183614 | SRGIM 3 7/8 03/19/18   | 500.000    | 519.166      |
| XS0829343598 | SSELN 09/29/2049       | 266.000    | 265.987      |
| XS0831389985 | TITIM 4 1/2 09/20/17   | 462.000    | 461.228      |
| XS0833631343 | CAFP 2 7/8 09/25/15    | 100.000    | 99.960       |
| XS0834386228 | BHP 2 1/4 09/25/20     | 613.000    | 645.284      |
| XS0835890350 | PETBRA 4 1/4 10/02/23  | 300.000    | 296.919      |
| XS0841882128 | BREPW 2 3/4 10/12/15   | 500.000    | 499.712      |
| XS0842193046 | BACRED 3 3/4 10/12/15  | 541.000    | 547.704      |
| XS0849517650 | UCGIM 6.95 10/31/22    | 600.000    | 626.310      |
| XS0849620231 | NEDG 0 7/8 10/30/15    | 810.000    | 816.902      |
| XS0850783134 | NEDWBK 0 11/01/18      | 1.600.000  | 1.595.833    |
| XS0854425625 | SEB 1 7/8 11/14/19     | 505.000    | 503.421      |
| XS0856023493 | ESBIRE 4 3/8 11/21/19  | 100.000    | 99.756       |
| XS0859920406 | AEMSPA 4 1/2 11/28/19  | 486.000    | 485.039      |
| XS0860596575 | BMW 1 1/2 06/05/18     | 352.000    | 352.847      |
| XS0866278921 | CAFP 1 7/8 12/19/17    | 307.000    | 312.170      |
| XS0874839086 | GE 1 5/8 03/15/18      | 300.000    | 311.953      |
| XS0876289652 | REESM 3 7/8 01/25/22   | 400.000    | 399.554      |
| XS0877622380 | BMW 1 10/24/16         | 299.000    | 302.962      |
| XS0878743623 | AXASA 5 1/8 07/04/43   | 234.000    | 233.235      |
| XS0880063994 | BPIM 3 3/4 01/28/16    | 950.000    | 975.481      |
| XS0885855691 | ECAR 2013-1 A          | 300.000    | 162.318      |
| XS0897406814 | ZURNVX 4 1/4 10/02/43  | 500.000    | 546.298      |
| XS0906117980 | ENEASA 3 1/4 03/19/20  | 241.000    | 240.469      |
| XS0906946008 | GAZPRU 3.389 03/20/20  | 206.000    | 206.000      |
| XS0909787300 | VW 1 10/26/16          | 200.000    | 200.954      |
| XS0916242497 | NDASS 1 3/8 04/12/18   | 538.000    | 542.816      |
| XS0923361827 | AALLN 2 1/2 04/29/21   | 500.000    | 518.709      |
| XS0925519380 | GE 1 05/02/17          | 700.000    | 704.247      |
| XS0934041731 | CAT 0 05/23/16         | 500.000    | 501.210      |
| XS0935287275 | BZLNZ 1 1/4 05/23/18   | 806.000    | 798.069      |
| XS0943371194 | DONGAS 4 7/8 07/08/13  | 236.000    | 234.673      |
| XS0944362812 | CCHLN 2 3/8 06/18/20   | 701.000    | 729.481      |
| XS0944435121 | POSIM 3 1/4 06/18/18   | 755.000    | 753.222      |
| XS0951553592 | AVLN 6 1/8 07/05/43    | 156.000    | 156.000      |

## XVII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI - DOC. XV, N. 325

| Isin         | Descrizione           | Quantità  | Controvalore |
|--------------|-----------------------|-----------|--------------|
| XS0951567030 | AEMSPA 4 3/8 01/10/21 | 286.000   | 284.445      |
| XS0954025267 | GE 2 1/4 07/20/20     | 595.000   | 615.650      |
| XS0954026661 | NAB 0 07/19/16        | 605.000   | 604.519      |
| XS0954675129 | ENELIM 6 1/2 01/10/74 | 1.000.000 | 989.786      |
| XS0956253636 | ABNANV 0 08/01/16     | 801.000   | 802.554      |
| XS0957258212 | UNANA 1 3/4 08/05/20  | 707.000   | 711.206      |
| XS0963557698 | BILK 4 A              | 400.000   | 208.260      |
| XS0968462316 | RNBAG 2 A             | 700.000   | 411.235      |
| XS0969340768 | AMXLMM 5 1/8 09/06/73 | 700.000   | 696.324      |
| XS0972523947 | CS 5 3/4 09/18/25     | 600.000   | 611.252      |
| XS0972570351 | TELEFO 6,5 09/29/49   | 400.000   | 400.000      |
| XS0972719412 | CONGR 2 1/2 03/20/17  | 800.000   | 822.832      |
| XS0976307040 | HERIM 3 1/4 10/04/21  | 300.000   | 298.474      |
| XS0982584004 | FGACAP 4 10/17/18     | 249.000   | 248.446      |
| XS0982712795 | SLOVEN 4.7 11/01/16   | 900.000   | 897.775      |
| XS0986090164 | UBIIM 2 3/4 04/28/17  | 242.000   | 241.561      |
| XS0987299681 | ECAR 2014-1 A         | 100.000   | 73.157       |
| XS0987936076 | TELSEC 4,01 12/10/31  | 100.000   | 120.352      |
| XS0992293570 | SOLBBB 4.199 05/29/49 | 315.000   | 315.000      |
| XS0995111761 | ACHMEA 2 1/2 11/19/20 | 474.000   | 471.983      |
| XS0995380580 | ELEPOR 4 1/8 01/20/21 | 1.000.000 | 993.688      |
| XS0995417846 | STANLN 1 5/8 11/20/18 | 854.000   | 856.425      |
| XS0996354956 | ENIIM 2 5/8 11/22/21  | 741.000   | 740.725      |
| XS0997144505 | AIB 2 7/8 11/28/16    | 381.000   | 380.272      |
| XS0997535520 | ALLRNV 3 1/4 11/29/49 | 436.000   | 433.532      |
| XS0999667263 | TKAAV 3 1/8 12/03/21  | 300.000   | 299.372      |
| XS1000337128 | ANZNZ 0 12/05/16      | 505.000   | 505.449      |
| XS1004236185 | ADBIT 3 1/4 02/20/21  | 148.000   | 147.778      |
| XS1004918774 | UCGIM 2 1/4 12/16/16  | 649.000   | 662.333      |
| XS1015212811 | BMW 1 5/8 07/17/19    | 350.000   | 353.425      |
| XS1016635580 | SANTAN 1.45 01/29/16  | 400.000   | 402.400      |
| XS1020295348 | RABOBK 1 3/4 01/22/19 | 795.000   | 816.523      |
| XS1030900168 | VZ 2 3/8 02/17/22     | 456.000   | 453.955      |
| XS1033736890 | ACHMEA 2 3/4 02/18/21 | 159.000   | 158.720      |
| XS1034975588 | JPM 0 02/19/17        | 300.000   | 299.681      |
| XS1037382535 | INTNED 3 5/8 02/25/26 | 500.000   | 498.989      |
| XS1040508167 | IMTLN 2 1/4 02/26/21  | 401.000   | 417.876      |
| XS1043499786 | PROPBV 0 03/10/17     | 500.000   | 500.000      |
| XS1044811591 | ENBW 3 5/8 04/02/76   | 500.000   | 507.505      |
| XS1044894944 | BPIM 3 1/2 03/14/19   | 600.000   | 629.400      |
| XS1046272420 | BACRED 2 1/4 03/18/19 | 394.000   | 401.058      |
| XS1046276504 | SANTAN 1 3/8 03/25/17 | 400.000   | 404.518      |
| XS1046410830 | BNG 1 03/19/19        | 800.000   | 796.150      |
| XS1047674947 | BRAZIL 2 7/8 04/01/21 | 300.000   | 298.563      |
| XS1048428442 | VW 4 5/8 03/24/49     | 400.000   | 412.550      |
| XS1048644907 | AIB 2 1/4 03/26/21    | 295.000   | 293.689      |
| XS1048900838 | DEXGRP 0 03/27/17     | 1.100.000 | 1.100.000    |
| XS1050460739 | TELEFO 5 03/31/49     | 100.000   | 100.400      |
| XS1057487875 | FGACAP 2 5/8 04/17/19 | 100.000   | 99.572       |
| XS1057659838 | PEMEX 3 3/4 04/16/26  | 228.000   | 227.470      |
| XS1061711575 | AEGON 4 04/25/44      | 199.000   | 197.868      |
| XS1062900912 | ASSGEN 4 1/8 05/04/26 | 500.000   | 520.094      |
| XS1069522057 | JEF 2 3/8 05/20/20    | 600.000   | 601.107      |
| XS1070681397 | BPIM 2 3/8 01/22/18   | 100.000   | 99.992       |
| XS1072249045 | LBBW 2 7/8 05/27/26   | 266.000   | 265.290      |
| XS1072613380 | POSIM 2 7/8 05/30/19  | 650.000   | 653.883      |
| XS1072613380 | POSIM 2 7/8 05/30/19  | 479.000   | 478.333      |
| XS1073143932 | NYKRE 4 06/03/36      | 120.000   | 119.993      |
| XS1077088984 | SPP 2 5/8 06/23/21    | 500.000   | 497.452      |
| XS1077584024 | RYAID 1 7/8 06/17/21  | 702.000   | 714.926      |
| XS1077631635 | STANLN 1 5/8 06/13/21 | 501.000   | 510.873      |
| XS1083297421 | BSKY GER2 A           | 200.000   | 168.281      |
| XS1088274169 | FIREIT 1 3/4 07/16/19 | 400.000   | 411.644      |
| XS1090450047 | NETGAS 2 1/2 07/28/21 | 427.000   | 424.895      |
| XS1098413070 | VW 0 08/14/17         | 300.000   | 300.200      |
| XS1100048187 | VW 0 08/19/16         | 300.000   | 299.910      |
| XS1106384180 | VLVY 0 09/05/16       | 200.000   | 199.933      |
| XS1109741246 | BSY 1 1/2 09/15/21    | 300.000   | 300.988      |

| Isin         | Descrizione                              | Quantità   | Controvalore       |
|--------------|--|------------|--------------------|
| XS1109802303 | VOD 1 09/11/20                           | 500.000    | 496.292            |
| XS1109836038 | HANRUE 3 3/8 06/29/49                    | 400.000    | 397.776            |
| XS1111123987 | HSBC 5 1/4 12/29/49                      | 300.000    | 300.000            |
| XS1115479559 | CS 1 3/8 01/31/22                        | 800.000    | 803.269            |
| XS1115490523 | ORAFP 4 10/29/49                         | 601.000    | 615.346            |
| XS1115498260 | ORAFP 5 10/29/49                         | 200.000    | 197.800            |
| XS1139091372 | LLOYDS 1 11/19/21                        | 114.000    | 113.106            |
| XS1147600305 | GSK 0 5/8 12/02/19                       | 700.000    | 698.106            |
| XS1150577150 | DECO 2014-BONX A                         | 100.000    | 100.000            |
|              | Deposito BCC Reggiana                    | 500.000    | 500.000            |
| NA           | POLIZZA Allianz A CAPITALIZZAZIONE 2018  | 5.000.000  | 5.000.000          |
| NA           | POLIZZA Generali A CAPITALIZZAZIONE 2018 | 5.000.000  | 5.000.000          |
| NA           | POLIZZA Generali A CAPITALIZZAZIONE 2015 | 4.985.000  | 4.985.000          |
| NA           | POLIZZA CATTOLICA A CAPITALIZZAZIONE     | 5.000.000  | 5.000.000          |
|              | Liquidità Gestori                        | 79.935.054 | 79.935.054         |
|              | <b>Totale</b>                            |            | <b>377.958.747</b> |

Di seguito il dettaglio del fondo svalutazioni dei titoli iscritti nell'attivo circolante:

Dettaglio fondo al 31.12.2014 dei titoli iscritti nell'attivo circolante

| Titolo                | Importo svalutato | Titolo                | Importo svalutato |
|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| ABBEY 3 5/8 10/14/16  | 20.134            | GENCAT 4 3 11/15/16   | 4.293             |
| ACAFP 3 07/20/15      | 19.355            | GFUND 2011-1 A2       | 2.832             |
| ACAFP 8 1/8 09/19/33  | 16.090            | GPPS 4 1/4 01/18/17   | 40.362            |
| BAC 5 01/15/15        | 10.823            | GSZFP 1 1/2 02/01/16  | 4.225             |
| BACR 14 11/29/49      | 5.493             | GSZFP 3 06/29/49      | 76                |
| BACR 3 1/2 03/18/15   | 16.387            | HMI 2012-1X A3        | 5.423             |
| BACR 7 5/8 11/21/22   | 6.728             | HYPFRA 5 11/09/15     | 4.950             |
| BERGER 0 03/02/18     | 63                | ICTZ 0 04/29/16       | 12.061            |
| BERGER 0 07/23/19     | 490               | ICTZ 0 06/30/15       | 4.779             |
| BGB 2 3/4 03/28/16    | 95.750            | INTNED 2 1/8 07/10/15 | 12.332            |
| BNG 2 1/2 01/18/16    | 154               | JPM 0 03/31/18        | 1.505             |
| BOTS 0 06/12/15       | 732               | JPM 4 09/27/16        | 22.513            |
| BPCEGP 2 7/8 09/22/15 | 5.903             | KBC 8 01/25/23        | 2.699             |
| BPIM 3 1/2 03/14/19   | 2.772             | KFW 3 1/8 07/04/16    | 632               |
| BPIM 3 3/4 01/28/16   | 3.859             | MEOGR 4 1/4 02/22/17  | 20.175            |
| BPLN 2.177 02/16/16   | 14.240            | MO 4 1/8 09/11/15     | 5.948             |
| BSKY GERZ A           | 16                | MRKGR 3 3/8 03/24/15  | 15.522            |
| CAT 0 05/23/16        | 205               | MS 6 5/8 04/01/18     | 1.544             |
| CBAAU 0 09/17/15      | 3.019             | NDASS 10/08/16 Float  | 1.988             |
| CCTS 0 07/01/16       | 453               | NDASS 2 3/4 08/11/15  | 1.641             |
| CITAD 2010-2 A        | 527               | NEDG 0 7/8 10/30/15   | 3.387             |
| COMP 2011-2 A         | 285               | NIESA 2 1/8 06/08/15  | 1.809             |
| COMP 2012-2 A         | 5.017             | NRWBK 0 01/18/17      | 1.349             |
| COPER 2012-1 A1       | 103               | NRWBK 0 06/27/18      | 13                |
| D 4.45 03/15/21       | 2.162             | NRWBK 1 11/10/15      | 358               |
| DAOT 1 A              | 3                 | NYKRE 4 06/03/36      | 961               |
| DECO 2014-BONX A      | 227               | PBBGR 2 07/19/16      | 158               |
| DEPFA 4 3/8 01/15/15  | 30.771            | PETBRA 0 03/17/17     | 5.223             |
| DGFP 6 1/4 11/29/49   | 1.150             | PETBRA 0 05/20/16     | 3.117             |
| DTV 3 1/2 03/01/16    | 6.091             | PETBRA 3 1/4 03/17/17 | 10.439            |
| DVB 2 1/2 05/15/15    | 11.676            | PETBRA 4 1/4 10/02/23 | 33.606            |
| EIB 0 01/27/17        | 7.409             | PEUGOT 4 7/8 09/25/15 | 743               |
| EIB 0 02/17/17        | 59.490            | RDKRE 2 04/01/15      | 10.244            |
| EIKBOL 2 1/8 08/31/15 | 18.801            | RNBAG 2012-1 A        | 130               |
| ENBW 3 5/8 04/02/76   | 100               | SLMA 0 12/15/33       | 7.566             |
| ERSTAA 0 08/15/16     | 96                | SOCGEN 3 03/31/15     | 12.296            |
| F 5 1/8 11/16/15      | 24.171            | SPGB 5 1/2 04/30/21   | 2.313             |
| GAZPRU 3.389 03/20/20 | 29.357            | SWEDA 1 3/4 06/18/15  | 8.750             |
| GAZPRU 3.755 03/15/17 | 45.944            | TMENRU 6 1/4 02/02/15 | 4.973             |
| GAZPRU 5.092 11/29/15 | 31.542            | UBIIM 3 1/8 10/18/15  | 18.921            |
| GAZPRU 8 1/8 02/04/15 | 75.240            | UCGIM 0 01/31/17      | 1.183             |
| GAZPRU 8.146 04/11/18 | 52.151            | UCGIM 2 5/8 10/31/15  | 5.434             |
| GE 1 5/8 03/15/18     | 466               | US TREASURY N/B       | 5.198             |
| GENCAT 3 7/8 04/07/15 | 14.307            | VALMUN 4 3/8 07/16/15 | 1.867             |
| GENCAT 3 7/8 09/15/15 | 353               | VW 0 08/14/17         | 83                |
| GENCAT 4 3/4 06/04/18 | 1.807             | VZ 0 09/15/16         | 1.546             |
| <b>Totale</b>         |                   |                       | <b>949.079</b>    |

L'attuale configurazione del portafoglio dell'Ente risulta in linea agli indirizzi del CiG in vigore. Ai fini di tale comparazione sono state considerate tutte le attività finanziarie, immobilizzate e non immobilizzate e i singoli mandati di gestione sono stati attribuiti al comparto di appartenenza, in funzione della tipologia del mandato, indipendentemente dalle politiche d'investimento adottate dai gestori nel corso dell'esercizio.

|                          | Valore al costo storico | Allocazione<br>(valore %) | Indirizzi CiG |
|--------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------|
| Comparto azionario       | 188.747.200             | 27,96%                    | <b>0-40%</b>  |
| Comparto obbligazionario | 374.181.077             | 55,44%                    | <b>40-95%</b> |
| Comparto monetario       | 112.011.907             | 16,60%                    | <b>min 5%</b> |
| Esposizione valutaria    | 0                       | 0,00%                     | <b>0-5%</b>   |
| <b>Totale</b>            | <b>674.940.184</b>      | <b>100,00%</b>            |               |

Nell'ambito delle gestioni esposte in valuta ed esclusivamente con finalità di copertura dal rischio cambio, i gestori fanno ricorso a contratti su valuta a termine. Nella tabella che segue è riportato l'elenco di tali contratti in essere al 31.12.2014.

Dettaglio dei contratti su valuta a termine aperti al 31.12.2014

| Data apertura | Operazione | Valuta | Contratto                                      | Cambio all'apertura | Cambio al 31/12/14 | Cambio a termine | Data termine | Q.tà in valuta | Q.tà in EURO al cambio all'apertura | Q.tà in EURO al cambio al 31/12/14 | Q.tà in EURO al cambio a termine |
|---------------|------------|--------|--|---------------------|--------------------|------------------|--------------|----------------|-------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| 17/09/14      | Vendita    | USD    | Acquisto EUR 1.889.440,73/Ven. USD 2.450.000   | 1,2956              | 1,2141             | 1,29668          | 27/01/15     | 2.450.000      | 1.891.016                           | 2.017.956                          | 1.889.441                        |
| 24/09/14      | Vendita    | USD    | Acquisto EUR 2.970.606,63/Ven. USD 3.800.000   | 1,2826              | 1,2141             | 1,2792           | 27/01/15     | 3.800.000      | 2.962.732                           | 3.129.890                          | 2.970.607                        |
| 30/09/14      | Vendita    | DKK    | Acquisto EUR 1.830.517,70/Ven. DKK 13.625.550  | 7,4431              | 7,4453             | 7,44355          | 01/04/15     | 13.625.550     | 1.830.628                           | 1.830.087                          | 1.830.518                        |
| 19/11/14      | Vendita    | USD    | Acquisto EUR 7.579.230,23/Ven.USD 9.514.684,44 | 1,2535              | 1,2141             | 1,255363         | 19/02/15     | 9.514.684      | 7.590.494                           | 7.836.821                          | 7.579.230                        |
| 20/11/14      | Vendita    | USD    | Acquisto EUR 467.755,33/Ven. USD 586.000       | 1,2539              | 1,2141             | 1,252792         | 19/02/15     | 586.000        | 467.342                             | 482.662                            | 467.755                          |
| 20/11/14      | Vendita    | GBP    | Acquisto EUR 3.388.690,70/Ven. GBP 2.711.000   | 0,7989              | 0,7789             | 0,800014         | 19/02/15     | 2.711.000      | 3.393.416                           | 3.480.549                          | 3.388.691                        |
| 20/11/14      | Vendita    | AUD    | Acquisto EUR 25.919,67/Ven. AUD 38.000         | 1,4565              | 1,4829             | 1,466068         | 19/02/15     | 38.000         | 26.090                              | 25.625                             | 25.920                           |
| 20/11/14      | Vendita    | NOK    | Acquisto EUR 1.423.194,78/Ven.NOK 12.175.000   | 8,492               | 9,042              | 8,554697         | 19/02/15     | 12.175.000     | 1.433.702                           | 1.346.494                          | 1.423.195                        |
| 09/12/14      | Vendita    | USD    | Acquisto EUR 62.606.429,23/Ven. USD77.538.000  | 1,2369              | 1,2141             | 1,238499         | 16/01/15     | 77.538.000     | 62.687.364                          | 63.864.591                         | 62.606.429                       |
| 09/12/14      | Vendita    | CHF    | Acquisto EUR 3.245.702,15/Ven. CHF 3.900.000   | 1,2021              | 1,2024             | 1,201589         | 16/01/15     | 3.900.000      | 3.244.322                           | 3.243.513                          | 3.245.702                        |
| 09/12/14      | Vendita    | SEK    | Acquisto EUR 3.547.102,51/Ven. SEK 33.000.000  | 9,3004              | 9,3930             | 9,303368         | 16/01/15     | 33.000.000     | 3.548.234                           | 3.513.255                          | 3.547.103                        |
| 09/12/14      | Vendita    | NOK    | Acquisto EUR 1.247.127,64/Ven. NOK 11.000.000  | 8,8105              | 9,042              | 8,820268         | 16/01/15     | 11.000.000     | 1.248.510                           | 1.216.545                          | 1.247.128                        |
| 09/12/14      | Vendita    | GBP    | Acquisto EUR 8.221.853,43/Ven.GBP 6.500.000    | 0,79015             | 0,7789             | 0,790576         | 16/01/15     | 6.500.000      | 8.226.286                           | 8.345.102                          | 8.221.853                        |
| 09/12/14      | Vendita    | CHF    | Acquisto EUR 3.162.686,95/Ven. CHF 3.800.000   | 1,2021              | 1,2024             | 1,20151          | 16/01/15     | 3.800.000      | 3.161.135                           | 3.160.346                          | 3.162.687                        |
| 09/12/14      | Vendita    | SEK    | Acquisto EUR 3.461.663,95/Ven. SEK 32.200.000  | 9,3004              | 9,3930             | 9,301885         | 16/01/15     | 32.200.000     | 3.462.217                           | 3.428.085                          | 3.461.664                        |
| 09/12/14      | Vendita    | NOK    | Acquisto EUR 1.247.121,70/Ven. NOK 11.000.000  | 8,8105              | 9,042              | 8,82031          | 16/01/15     | 11.000.000     | 1.248.510                           | 1.216.545                          | 1.247.122                        |
| 09/12/14      | Vendita    | GBP    | Acquisto EUR 7.693.573,08/Ven.GBP 6.080.000    | 0,79015             | 0,7789             | 0,79027          | 16/01/15     | 6.080.000      | 7.694.742                           | 7.805.880                          | 7.693.573                        |
| 11/12/14      | Vendita    | CHF    | Acquisto EUR 216.383,20/Ven. CHF 260.000       | 1,2012              | 1,2024             | 1,201572         | 16/01/15     | 260.000        | 216.450                             | 216.234                            | 216.383                          |
| 12/12/14      | Acquisto   | USD    | Acquisto USD 676.000,00/Ven. EUR 544.031,11    | 1,245               | 1,2141             | 1,242576         | 19/02/15     | 676.000        | 542.972                             | 556.791                            | 544.031                          |
| 12/12/14      | Acquisto   | GBP    | Acquisto GBP 250.000/Ven. EUR 315.616,72       | 0,7925              | 0,7789             | 0,7921           | 16/01/15     | 250.000        | 315.457                             | 320.965                            | 315.617                          |
| 12/12/14      | Vendita    | NOK    | Acquisto EUR 54.547,04/Ven.NOK 500.000,00      | 9,119               | 9,042              | 9,1664           | 16/01/15     | 500.000        | 54.831                              | 55.298                             | 54.547                           |
| 12/12/14      | Vendita    | CHF    | Acquisto EUR 333.114,03/Ven. CHF 400.000       | 1,201               | 1,2024             | 1,20079          | 16/01/15     | 400.000        | 333.056                             | 332.668                            | 333.114                          |
| 15/12/14      | Acquisto   | GBP    | Acquisto GBP 287.000,00 /Ven.EUR 362.322,09    | 0,7936              | 0,7789             | 0,792113         | 19/02/15     | 287.000        | 361.643                             | 368.468                            | 362.322                          |
| 15/12/14      | Acquisto   | USD    | Acquisto USD 206.000,00/Ven. EUR 165.450,50    | 1,2426              | 1,2141             | 1,245085         | 19/02/15     | 206.000        | 165.781                             | 169.673                            | 165.451                          |
| 23/12/14      | Vendita    | NOK    | Acquisto EUR 77.183,47/Ven. NOK 700.000        | 9,029               | 9,042              | 9,069299         | 16/01/15     | 700.000        | 77.528                              | 77.417                             | 77.183                           |

**C IV - Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide ammontano a 6.032.379 euro e rappresentano il saldo dei conti correnti bancari e postali, nonché la consistenza dei valori in cassa.

Si espone di seguito il dettaglio dei depositi bancari:

| Dettaglio depositi bancari |                  |                   |                     |
|----------------------------|------------------|-------------------|---------------------|
| Disponibilità bancarie     | Al 31.12.2014    | Al 31.12.2013     | Variazioni          |
| Banca Popolare Sondrio     | 5.822.975        | 28.651.367        | (22.828.392)        |
| Poste Italiane             | 203.606          | 56.908            | 146.698             |
| Altri depositi bancari     | 4.434            | 221.515           | (217.081)           |
| <b>Totale</b>              | <b>6.031.015</b> | <b>28.929.790</b> | <b>(22.898.775)</b> |

La voce "Altri depositi bancari" contiene il valore del conto corrente su cui viene regolato il pagamento del mutuo ipotecario e quello collegato ad un time deposit.

La consistenza dei valori in cassa ammonta a 1.364 euro (1.350 euro cassa contanti e 14 euro cassa valori), nel 2013 era pari a 434 euro con una differenza di 930 euro.

**D - Ratei e risconti**

La voce ammonta a 13.478.898 euro ed è costituita per:

- 12.182.742 euro da ratei attivi per interessi su titoli di competenza dell'esercizio 2014, la cui manifestazione finanziaria si perfezionerà nell'esercizio successivo o alla scadenza del titolo per gli "zero coupon";
- 253.613 euro da differenziali attivi per contratti a termine aperti al 31 dicembre su valute estere;
- 1.042.543 euro da risconti attivi che rappresentano le quote di costi sostenuti nell'esercizio in chiusura di competenza dell'esercizio futuro.

A maggiore informativa sui risconti attivi le voci che li compongono sono le seguenti:

- marginazione negativa sui contratti futures aperti al 31 dicembre 2014 per 887.706 euro;
- quota sconti all'apertura dei contratti a termine su valute con scadenze 2015 per 55.018 euro;
- quota di oneri su polizza finanziaria con scadenza nel 2015 per 2.885 euro;
- assicurazioni per 5.077 euro;
- Emapi per un importo di 51.748 euro;
- Abbonamenti e riviste un importo di 3.324 euro;
- Costi sostenuti per aggiornamenti e licenze 4.958 euro;
- Ulteriori piccoli importi singolarmente non significativi per 810 euro;
- Postalizzazione e modulistica Istituzionale per un importo di 31.017 euro.

**PASSIVO****A - patrimonio netto**

Il Patrimonio Netto presenta un saldo di 65.169.241 euro ed evidenzia una variazione di 16.855.981 euro dai 48.313.260 euro del precedente esercizio.

Le voci del patrimonio hanno evidenziato nel corso dell'esercizio le seguenti variazioni:

**Variazioni del Patrimonio netto**

| Patrimonio netto                       | 31.12.2014        | 31.12.2013        | Variazioni        |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| A) I - Fondo di riserva                | 25.032.182        | 18.798.665        | 6.233.517         |
| A) VI - Riserva art. 12, c 7, Reg.to   | 23.281.078        | 9.756.629         | 13.524.449        |
| A) IX - Utile (perdita) dell'esercizio | 16.855.981        | 19.757.966        | (2.901.985)       |
| <b>Totale</b>                          | <b>65.169.241</b> | <b>48.313.260</b> | <b>16.855.981</b> |

Il Fondo di Riserva A) I accoglie gli accantonamenti degli avanzi di gestione conseguiti negli esercizi precedenti a quello corrente, al netto degli utilizzi. Rappresenta la dotazione dell'ente funzionale alla sua operatività e ad ulteriore garanzia per il raggiungimento dei propri fini istituzionali.

La Riserva art. 12 comma 7 del Regolamento EPAP A) VI, accoglie le differenze tra i rendimenti degli investimenti effettivamente conseguiti e la rivalutazione accreditata ai singoli conti individuali.

Nel presente bilancio d'esercizio si evidenzia un onere per rivalutazione per 967.228 euro e rendimenti degli investimenti per 11.649.780 euro (calcolati come da "Prospetto di determinazione della copertura delle rivalutazioni di legge" allegato). Quale atto conseguente l'approvazione del presente bilancio, dovrà essere accantonato al fondo sopra evidenziato l'importo di 10.682.552 euro.

**Differenza tra oneri di rivalutazione montanti e rendimento investimenti**

|   |                   |
|---|-------------------|
| Riserva extra rendimento al 31.12.2014        | 23.281.078        |
| Accantonamenti Riserva extra rendimento 2014  | 10.682.552        |
| Utilizzi Riserva extra rendimento 2014        | 0                 |
| <b>Riserva extra rendimento al 01.01.2015</b> | <b>33.963.630</b> |

L'Utile d'esercizio di 16.855.981 euro rappresenta il risultato conseguito dalla gestione, comprensivo del valore di 10.682.552 euro destinato a riserva A) VI. L'utile disponibile ad essere destinato al Fondo di riserva A) I è pertanto di 6.173.429 euro.

**Utile di esercizio 2014**

|   |                   |
|---|-------------------|
| <b>Utile Esercizio al 31.12.2014</b>                            | <b>16.855.981</b> |
| Extra rendimento 2014   | 10.682.552        |
| <b>Utile Esercizio 2014 da accantonare a fondo riserva A) I</b> | <b>6.173.429</b>  |

**B - FONDI PER RISCHI E ONERI****FONDI PER ONERI****B 4 – FONDI PER PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI****B 4 A) FONDO CONTRIBUTO SOGGETTIVO**

Il fondo contribuito soggetto accoglie i montanti individuali degli iscritti e rappresenta le riserve dell'Ente per gli impegni nel lungo termine per prestazioni previdenziali. Si movimenta nel corso dell'esercizio per effetto: delle rettifiche e modifiche contributive relative ad anni precedenti; delle rettifiche degli storni al fondo pensione; degli storni al fondo pensioni così come indicato dall'art. 19, comma 1 dello Statuto; delle rivalutazioni annuali pari al tasso di variazione del PIL nominale di cui all'art.1, comma 9 della Legge 8 agosto 1995, n.335; delle restituzioni di montante; delle ricongiunzioni attive e passive; dei riscatti e della contribuzione di competenza. Nel 2014 il coefficiente di rivalutazione dei montanti calcolato dall'Istat è pari allo 0,998073, quindi un tasso negativo pari a -0,1927%. L'Ente per l'esercizio non effettua la rivalutazione di competenza.

Di seguito il dettaglio della movimentazione dell'anno:

**Variazioni fondo contribuito soggetto**

| Descrizione                                      | Attuari          | Chimici           | Agronomi e Forestali | Geologi            | Totale             |
|--|------------------|-------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Saldo al 31.12.2013</b>                       | <b>8.639.629</b> | <b>67.651.496</b> | <b>241.031.340</b>   | <b>265.613.671</b> | <b>582.936.136</b> |
| Rettifiche del fondo esercizi precedenti         | 3.829            | 175.372           | 917.942              | 446.163            | 1.543.306          |
| Modifica contributi dovuti per anno 2013         | (79.157)         | 64.261            | 1.070.007            | (38.572)           | 1.016.539          |
| Modifica storno al fondo pensioni 2013           | (10.755)         | (324.984)         | (251.635)            | (271.755)          | (859.129)          |
| Storno al fondo pensioni                         | (92.997)         | (2.924.045)       | (2.239.042)          | (3.604.693)        | (8.860.777)        |
| Storno al fondo pensioni x suppl. montante       | (22.738)         | (332.989)         | (194.043)            | (314.072)          | (863.842)          |
| Rivalutazione del fondo (art. 1, c. 9, L.335/95) | 0                | 0                 | 0                    | 0                  | 0                  |
| Restituzioni montante (art. 17, Regolamento)     | 0                | (44.527)          | (32.670)             | (38.018)           | (115.215)          |
| Ricongiunzioni attive                            | 125.707          | 971.531           | 411.921              | 408.774            | 1.917.933          |
| Ricongiunzioni passive                           | 0                | (4.539)           | (21.994)             | (102.837)          | (129.370)          |
| Riscatti   | 3.592            | 41.141            | 118.196              | 94.248             | 257.177            |
| Accantonamento anno 2014                         | 888.771          | 5.322.752         | 17.986.314           | 15.671.055         | 39.868.892         |
| <b>Saldo al 31.12.2014</b>                       | <b>9.455.881</b> | <b>70.595.469</b> | <b>258.796.336</b>   | <b>277.863.964</b> | <b>616.711.650</b> |

**B 4 B) FONDO CONTRIBUTO DI SOLIDARIETÀ**

Il fondo accoglie la contribuzione di solidarietà degli iscritti. Come previsto dall'Art.18, comma 4 dello Statuto, è destinato a riequilibrare eventuali differenze gestionali tra le quattro categorie professionali e a realizzare servizi con finalità solidaristica, sociale e sanitaria. A quest'ultimo scopo, l'Ente destina annualmente le risorse a copertura dell'assistenza sanitaria integrativa a favore degli iscritti.

**Variazioni fondo contribuito di solidarietà**

| Descrizione   | Attuari        | Chimici          | Agronomi e Forestali | Geologi          | Totale           |
|---|----------------|------------------|----------------------|------------------|------------------|
| <b>Saldo al 31.12.2013</b>                            | <b>129.598</b> | <b>1.019.261</b> | <b>2.552.990</b>     | <b>3.121.683</b> | <b>6.823.532</b> |
| Modifiche anni precedenti                             | (633)          | 4.014            | 37.383               | 8.141            | 48.905           |
| Utilizzo fondo per l'assistenza sanitaria integrativa | (6.909)        | (73.925)         | (333.759)            | (330.934)        | (745.527)        |
| Accantonamento 2014                                   | 15.238         | 108.468          | 358.892              | 314.301          | 796.899          |
| <b>Saldo al 31.12.2014</b>                            | <b>137.294</b> | <b>1.057.818</b> | <b>2.615.506</b>     | <b>3.113.191</b> | <b>6.923.809</b> |

**B 4 C) FONDO CONTRIBUTO DI MATERNITÀ**

Il fondo accoglie la contribuzione di maternità degli iscritti ed è destinato a finanziare le prestazioni di maternità per le madri e i padri liberi professionisti previste dal Dlgs. 151/2001.

Tali prestazioni sono finanziate inoltre dal contributo dello Stato che, sulla base del decreto sopra citato, riconosce una quota per ogni prestazione erogata alle madri. Per l'anno 2014 la quota unitaria è pari a 2.082,08 euro. Il fondo a fine esercizio presenta un saldo negativo per 81.827 euro generato da maggiori prestazioni erogate rispetto a quanto previsto in sede di determinazione del contributo per ciascun iscritto. Per il dettaglio delle prestazioni erogate si rimanda al commento in conto economico.

## Variazioni fondo contributo di maternità

| Descrizione                             | Importi         |
|---|-----------------|
| <b>Saldo al 31.12.2013</b>              | <b>286.668</b>  |
| Modifiche contribuzione anni precedenti | (8.997)         |
| Contribuzione esercizio 2014            | 549.500         |
| Indennità erogate esercizio 2014        | (1.184.812)     |
| Integrazione D. LGS. 151/2001           | 275.814         |
| <b>Saldo al 31.12.2014</b>              | <b>(81.827)</b> |

**B 4 D) FONDO PENSIONI**

Il fondo pensioni rappresenta la riserva delle pensioni per gli iscritti già pensionati. Ai sensi dell'art. 19, comma 1 dello Statuto si rileva che, a fine esercizio, il fondo risulta essere pari a 13,43 volte l'importo delle pensioni erogate nell'anno. All'atto del pensionamento, il montante individuale viene trasferito dal fondo soggettivo al fondo pensioni. Il fondo si movimenta in corso d'anno a seguito:

- delle rettifiche relative agli esercizi precedenti;
- delle integrazioni dei montanti, con costo a carico dell'Ente, necessari al raggiungimento degli importi minimi di pensione per gli inabili, invalidi e superstiti;
- dei supplementi biennali di montante dei pensionati attivi e maturati successivamente alla data di pensionamento ai sensi dell'art.12, comma 9 del Regolamento;
- dei trasferimenti dal fondo soggettivo dei montanti individuali dei nuovi pensionati;
- della rivalutazione annuale effettuata sui montanti residui in base alla variazione positiva dell'indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati (FOI), per il 2014 pari al 0,2%, ed incrementato di un ulteriore 1,5% in funzione del tasso implicito di conversione in rendita di cui all'art. 12, comma 3 del Regolamento;
- delle ricongiunzioni e riscatti successivi alla data del pensionamento;
- dei ratei di pensione erogati nell'anno.

## Variazioni fondo pensioni

| Descrizione  | Attuari          | Chimici           | Agronomi e Forestali | Geologi           | Totale            |
|--|------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| Fondo pensioni al 31.12.2013                         | 1.223.363        | 17.131.515        | 12.934.231           | 22.293.004        | 53.582.113        |
| Modifica accantonamento al fondo esercizio 2013      | 571              | 249.294           | 181.353              | 250.518           | 681.736           |
| Modifica pensioni esercizio 2013                     | (179)            | (6.534)           | (16.626)             | (22.870)          | (46.209)          |
| Rettifiche ricongiunzioni da fdo soggettivo          | 0                | 0                 | 0                    | 0                 | 0                 |
| Rettifiche integrazione montanti esercizi precedenti | 0                | 92.328            | 18.244               | 589               | 111.161           |
| Rettifiche supplementi montante esercizi precedenti  | 10.184           | 75.690            | 70.282               | 46.837            | 202.993           |
| Rettifiche rivalutazione esercizio 2013              | 275              | 10.680            | 6.585                | 7.152             | 24.692            |
| Integrazione montanti 2014                           | 0                | 2.118             | 68.528               | 49.210            | 119.856           |
| Supplemento montante                                 | 22.738           | 332.989           | 194.043              | 314.072           | 863.842           |
| Accantonamento al fondo esercizio 2014               | 92.997           | 2.924.045         | 2.239.042            | 3.579.093         | 8.835.177         |
| Rivalutazione fondo                                  | 19.208           | 273.381           | 206.380              | 351.327           | 850.296           |
| Ricongiunzioni/Riscatti                              | 0                | 182.416           | 0                    | 103.842           | 286.258           |
| Pensioni 2014  | (104.324)        | (1.471.737)       | (1.054.050)          | (1.908.931)       | (4.539.042)       |
| <b>Fondo pensioni al 31.12.2014</b>                  | <b>1.264.833</b> | <b>19.796.185</b> | <b>14.848.012</b>    | <b>25.063.843</b> | <b>60.972.873</b> |

**B 8 – FONDO CONTRIBUTI NON RICONCILIATI**

Il fondo accoglie versamenti contributivi non ancora abbinati nelle posizioni degli iscritti. Il saldo del fondo a fine esercizio è pari a 645.881 euro e si movimenta come riportato di seguito:

Variazione del fondo contributi non riconciliati

| Descrizione                       | Al 31.12.2013 | Incrementi | Decrementi | Al 31.12.2014 |
|-----------------------------------|---------------|------------|------------|---------------|
| Fondo contributi non riconciliati | 300.158       | 459.001    | (113.278)  | 645.881       |

**C – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

Il fondo trattamento di fine rapporto presenta la seguente movimentazione:

Variazione del fondo T.F.R.

| Descrizione  | Al 31.12.2013 | Accantonamenti | Utilizzi | Al 31.12.2014 |
|--------------|---------------|----------------|----------|---------------|
| Fondo T.F.R. | 124.890       | 70.617         | (60.132) | 135.375       |

L'ammontare del fondo rappresenta l'effettivo debito dell'Ente al 31.12.2014 nei confronti dei propri dipendenti.

Le variazioni sono costituite dagli accantonamenti individuali di competenza dell'anno per 68.744 euro e dalle rivalutazioni del fondo preesistente per 1.873 euro. Gli utilizzi sono formati da trasferimenti a favore del fondo di previdenza complementare per 59.926 euro, dall'imposta sostitutiva sulle rivalutazioni di competenza dell'anno per 206 euro.

**D – DEBITI**

I debiti, valutati al valore nominale, ammontano complessivamente a 11.985.838 euro e presentano un decremento complessivo di 343.059 euro.

Variazione debiti nell'esercizio

| Descrizione                          | Saldo al 31.12.2014 | Saldo al 31.12.2013 | Differenza       |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Debiti Vs banche                     | 10.207.135          | 10.569.872          | (362.737)        |
| Debiti Vs fornitori                  | 845.146             | 1.114.781           | (269.635)        |
| Debiti tributari                     | 541.000             | 388.378             | 152.622          |
| Debiti vs Enti previdenz. ed assist. | 80.160              | 75.710              | 4.450            |
| Altri debiti                         | 312.397             | 180.156             | 132.241          |
| <b>Totale</b>                        | <b>11.985.838</b>   | <b>12.328.897</b>   | <b>(343.059)</b> |

**D 4 – DEBITI VERSO BANCHE**

L'importo complessivo dei debiti verso banche ammonta a 10.207.135 euro e risulta così composto:

- 1.385.664 euro sono i debiti entro l'esercizio successivo per imposte maturate a fine anno (795.783 euro), per oneri sostenuti con carta di credito (13.396 euro) e per il rateo di mutuo (576.485 euro);
- 8.821.471 euro sono i debiti oltre l'esercizio successivo per la residua quota di capitale del mutuo ipotecario relativo all'acquisto della sede dell'Ente.

**D 7 – DEBITI VERSO FORNITORI**

I debiti verso fornitori ammontano complessivamente a 845.146 euro così composti:

- 126.811 euro verso fornitori e 718.335 euro per fatture da ricevere relative a costi di competenza dell'esercizio.

**D 12 - DEBITI TRIBUTARI**

I debiti tributari ammontano a 541.000 euro a titolo di ritenute d'acconto su professionisti e dipendenti, debiti di competenza per l'imposta sostitutiva su capital Gain e per IRAP.

**D 13 - DEBITI VS ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE**

La voce ammonta complessivamente a 80.160 euro, di cui 77.732 euro rappresentano debiti verso INPS e 2.428 euro verso INAIL.

**D 14 - ALTRI DEBITI**

La voce altri debiti ammonta a complessivi 312.397 euro e risulta così composta:

- a. Verso il personale per 116.444 euro;
- b. Verso altri 171.152 euro di cui 121.937 euro per contratti a termine su valute e 33.587 euro debiti verso organi, 14.340 euro verso fondo di previdenza integrativa e 1.288 euro per trattenute sindacali;
- c. Verso iscritti 24.801 euro.

**E - RATEI E RISCOINTI**

La voce ammonta a 4.470.774 euro ed è costituita per:

- 2.050.528 euro da ratei passivi per contratti a termine aperti al 31 dicembre su valute estere;
- 2.409.680 euro da ratei passivi per ritenute fiscali su interessi su titoli e ritenute su scarti di emissione, di competenza dell'esercizio 2014, la cui manifestazione finanziaria si perfezionerà nell'esercizio successivo o alla scadenza del titolo per gli "zero coupon";
- 7.126 euro da ratei passivi per interessi su mutuo ipotecario di competenza del 2014 che saranno corrisposti nell'esercizio successivo;
- 3.440 euro da risconti passivi sui contratti a termine su valute estere.

**CONTI D'ORDINE**

Costituiscono le annotazioni a corredo della situazione patrimoniale - finanziaria dell'Ente per gli impegni e garanzie che non possono trovare evidenza nello Stato Patrimoniale in quanto non costituiscono attività e passività in senso stretto.

**IMPEGNI**

L'importo pari a 3.655.499 euro è composto da impegni per investimenti non ancora richiamati così suddivisi: 3.230.000 euro relativi al Fondo Atlantic Value Added, 425.499 euro relativi al fondo SEB Asian Property II.

**GARANZIE PRESTATE**

L'importo aperto al 31 dicembre rappresenta la garanzia prestata dall'Ente per i prestiti d'onore concessi dalla Banca Popolare di Sondrio a favore degli iscritti per un importo complessivo pari a 768.300 euro.

**CONTO ECONOMICO****A - VALORE DELLA PRODUZIONE**

Di seguito si riporta il dato degli iscritti al 31 dicembre 2014:

| Stato iscritto                 | Attuari    |            | Chimici      |              | Agronomi e Forestali |               | Geologi       |               | Totale        |               |
|--------------------------------|------------|------------|--------------|--------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                | 2014       | 2013       | 2014         | 2013         | 2014                 | 2013          | 2014          | 2013          | 2014          | 2013          |
| Iscritti Attivi                | 120        | 114        | 1.605        | 1.632        | 8.893                | 8.852         | 8.161         | 8.161         | 18.779        | 18.759        |
| Iscritti Cessati               | 66         | 57         | 1083         | 930          | 3.623                | 3.227         | 3.120         | 3.120         | 7.892         | 7.334         |
| Iscritti Pensionati attivi     | 7          | 9          | 245          | 220          | 230                  | 230           | 357           | 319           | 839           | 778           |
| Iscritti Pensionati non attivi | 11         | 9          | 180          | 145          | 255                  | 171           | 331           | 270           | 777           | 595           |
| <b>Totale</b>                  | <b>204</b> | <b>189</b> | <b>3.113</b> | <b>2.927</b> | <b>13.001</b>        | <b>12.480</b> | <b>11.969</b> | <b>11.870</b> | <b>28.287</b> | <b>27.466</b> |

Nella tabella che segue vengono esposti i nuovi eventi registrati in corso d'anno:

| Stato iscritto            | Attuari | Chimici | Agronomi e Forestali | Geologi | Totale |
|---------------------------|---------|---------|----------------------|---------|--------|
| Nuove iscrizioni          | 17      | 78      | 387                  | 162     | 644    |
| Nuove cessazioni attività | 8       | 56      | 218                  | 257     | 539    |
| Nuove riprese attività    | 2       | 13      | 34                   | 33      | 82     |
| Deceduti nell'anno        | 0       | 2       | 14                   | 24      | 40     |
| Annullamenti iscrizione   | 0       | 2       | 10                   | 5       | 17     |

**A 1 - RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI****ENTRATE CONTRIBUTIVE**

Le entrate contributive rappresentano gli importi dovuti dagli iscritti per l'anno di competenza a titolo di contributo soggettivo, integrativo, solidarietà e maternità. I contributi sono determinati in funzione del reddito e del volume di affari stimati, prodotti nell'anno dall'iscritto e destinati a diverse finalità statutarie.

Per ogni contributo si evidenzia quanto segue:

- **Soggettivo** – aliquota minima 10% del reddito, aliquote volontarie maggiorate 12, 14, 16, 18 e 27% - destinato a costituire la base per l'erogazione dei trattamenti pensionistici. Gli iscritti pensionati possono optare per la riduzione al 50% della contribuzione dovuta. E' inoltre possibile attivare la contribuzione volontaria per coloro che hanno cessato l'attività professionale prima del raggiungimento dell'età minima per la pensione.
- **Integrativo** – aliquota 2% del volume d'affari - destinato a sostenere e finanziare i costi di gestione dell'Ente;
- **Solidarietà** – aliquota 0,2% del reddito – destinato a sostenere e riequilibrare eventuali squilibri gestionali tra le diverse categorie professionali;
- **Maternità** - 28 euro ad iscritto - destinato a parziale copertura delle indennità di maternità e paternità.

Di seguito si rappresenta il ricorso da parte degli iscritti alla maggiore contribuzione volontaria:

Numero iscritti che optano per aliquote contributive sopra il 10%

| Categoria     | Aliquota   | Aliquota  | Aliquota  | Aliquota  | Aliquota  | Totale     |
|---------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
|               | 12%        | 14%       | 16%       | 18%       | 27%       |            |
| Attuari       | 2          | 5         | 2         | 6         | 4         | 19         |
| Chimici       | 20         | 11        | 4         | 7         | 20        | 62         |
| Agronomi      | 98         | 45        | 16        | 30        | 33        | 222        |
| Geologi       | 71         | 19        | 11        | 29        | 16        | 146        |
| <b>Totale</b> | <b>191</b> | <b>80</b> | <b>33</b> | <b>72</b> | <b>73</b> | <b>449</b> |

Gli effetti della maggiore contribuzione (844.729 euro) si sono così concretizzati:

Aliquota 12% 93.891 euro;

Aliquota 14% 125.258 euro;

Aliquota 16% 74.814 euro;

Aliquota 18% 206.173 euro;

Aliquota 27% 344.593 euro.

E' importante evidenziare che la determinazione dei contributi dovuti di competenza dell'esercizio avviene mediante procedimenti di stima. In quanto il termine di presentazione delle comunicazioni del reddito professionale da parte degli iscritti è successivo alla chiusura dell'esercizio (Modelli 2 - scadenza 31 luglio). La stima si basa quindi su dati storici, i cui valori vengono rettificati nel corso degli anni successivi per l'effetto della rilevazione dei redditi effettivi dalle dichiarazioni pervenute.

#### La contribuzione

La stima del contributo medio per l'anno 2014 parte dai dati di reddito dichiarati dagli iscritti con l'ultima dichiarazione Mod.2 – redditi anno 2013, così come pervenuti attraverso la procedura telematica di dichiarazione.

Determinato il valore medio dei contributi relativi, coerentemente con il metodo adottato nei precedenti esercizi, questo valore viene rettificato da un coefficiente determinato sulle variazioni intervenute nei contributi medi elaborati su serie storica. Va precisato che, prudentemente, agli iscritti non in regola con la presentazione del Mod.2 viene attribuito il valore della contribuzione dovuta minima per l'anno di riferimento.

Sono inoltre esclusi dal calcolo del contributo medio le posizioni attive, ma per le quali non sono mai stati effettuati versamenti e presentate dichiarazioni. Tali modalità di stima comporta un effetto di assestamento differito nel tempo allorquando pervenute le dichiarazioni si procede alle modifiche della contribuzione per gli anni precedenti. Tale fenomeno ha storicamente sempre registrato saldi attivi.

#### PROCESSO DI STIMA DEL CONTRIBUTO MEDIO D'ESERCIZIO

Per il calcolo dei tassi di variazione dei contributi medi, al fine di cogliere appieno la tendenza di riduzione della dato contributivo degli ultimi anni, è stato considerato il periodo storico 2007-2013. I suddetti tassi sono stati calcolati al netto della variazione dell'indice dei prezzi al consumo, al fine di poter apprezzare le influenze dei diversi fattori sull'andamento dei contributi medi.

Per ciascun contributo (soggettivo, integrativo e di solidarietà) e distintamente per ciascuna categoria professionale si è così calcolato un coefficiente medio di variazione reale, pari alla media delle variazioni intervenute in ciascuno dei sette anni considerati.

I valori relativi al 2014 sono stati ottenuti moltiplicando i dati 2013 per il predetto coefficiente. In considerazione dell'andamento generale dell'economia, anche in questo esercizio si è ritenuto coerente non procedere al recupero dell'inflazione per i contributi 2014.

## Contributi medi 2006-2013 e relativi coefficienti di variazione

| Descrizione                   | 2006  | 2007      | 2008      | 2009      | 2010      | 2011      | 2012      | 2013      |
|-------------------------------|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Attuari</b>                |       |           |           |           |           |           |           |           |
| Soggettivo                    | 5.796 | 5.785     | 6.382     | 6.231     | 6.341     | 6.886     | 7.206     | 6.710     |
| Solidarietà                   | 101   | 95        | 103       | 104       | 100       | 108       | 117       | 112       |
| Integrativo                   | 3.600 | 3.612     | 3.765     | 3.388     | 2.974     | 3.409     | 3.439     | 2.850     |
| Coeff. Var. reale soggettivo  |       | 0,9804212 | 1,0794858 | 0,9685524 | 1,0016579 | 1,0564146 | 1,0159866 | 0,9201344 |
| Coeff. Var. reale solidarietà |       | 0,9311579 | 1,0543826 | 0,998948  | 0,9482402 | 1,0526378 | 1,0501304 | 0,9460055 |
| Coeff. Var. reale integrativo |       | 0,9855844 | 1,0199379 | 0,8926879 | 0,8640289 | 1,114933  | 0,9794862 | 0,8189038 |
| <b>Chimici</b>                |       |           |           |           |           |           |           |           |
| Soggettivo                    | 2.818 | 2.861     | 2.967     | 2.979     | 3.007     | 3.050     | 2.965     | 3.006     |
| Solidarietà                   | 54    | 56        | 58        | 57        | 57        | 58        | 57        | 58        |
| Integrativo                   | 843   | 893       | 912       | 885       | 880       | 880       | 829       | 810       |
| Coeff. Var. reale soggettivo  |       | 0,9972633 | 1,0146128 | 0,9960899 | 0,9936923 | 0,9865268 | 0,9439792 | 1,0018085 |
| Coeff. Var. reale solidarietà |       | 1,0098411 | 1,0081358 | 0,9841814 | 0,9865413 | 0,9851935 | 0,9526728 | 1,0003114 |
| Coeff. Var. reale integrativo |       | 1,0408841 | 0,9983202 | 0,9628929 | 0,9787449 | 0,9730512 | 0,914563  | 0,9657344 |
| <b>Agronomi e Forestali</b>   |       |           |           |           |           |           |           |           |
| Soggettivo                    | 1.879 | 1.870     | 1.927     | 1.885     | 1.868     | 1.933     | 1.907     | 1.989     |
| Solidarietà                   | 37    | 37        | 38        | 37        | 37        | 38        | 38        | 39        |
| Integrativo                   | 519   | 513       | 529       | 506       | 502       | 516       | 508       | 511       |
| Coeff. Var. reale soggettivo  |       | 0,9777591 | 1,0085417 | 0,9699693 | 0,9756359 | 1,0064777 | 0,9579814 | 1,0308155 |
| Coeff. Var. reale solidarietà |       | 0,9724459 | 1,0103711 | 0,9666187 | 0,9749903 | 1,0041098 | 0,9624827 | 1,0275239 |
| Coeff. Var. reale integrativo |       | 0,9704688 | 1,0096204 | 0,9479437 | 0,9775226 | 1,0001125 | 0,9546374 | 0,994227  |
| <b>Geologi</b>                |       |           |           |           |           |           |           |           |
| Soggettivo                    | 2.062 | 2.067     | 2.117     | 2.030     | 2.040     | 2.069     | 1.984     | 1.930     |
| Solidarietà                   | 41    | 41        | 42        | 40        | 40        | 41        | 39        | 38        |
| Integrativo                   | 597   | 602       | 612       | 570       | 576       | 572       | 535       | 510       |
| Coeff. Var. reale soggettivo  |       | 0,9849806 | 1,002139  | 0,9513399 | 0,9891343 | 0,9864806 | 0,9309575 | 0,961341  |
| Coeff. Var. reale solidarietà |       | 0,9818886 | 1,0020429 | 0,9460205 | 0,9875468 | 0,9843367 | 0,932579  | 0,932579  |
| Coeff. Var. reale integrativo |       | 0,9917934 | 0,9930741 | 0,92301   | 0,9937659 | 0,964435  | 0,8992658 | 0,8992658 |
| Indice prezzi al consumo      | 2,00% | 1,80%     | 2,20%     | 0,80%     | 1,60%     | 2,80%     | 3,00%     | 1,20%     |

## Media dei coefficienti di variazione degli anni 2007-2013

| Descrizione                   | Attuari   | Chimici   | Agronomi e Forestali | Geologi   |
|-------------------------------|-----------|-----------|----------------------|-----------|
| Coeff. Var. reale soggettivo  | 1,0032361 | 0,9905675 | 0,9895972            | 0,972339  |
| Coeff. Var. reale solidarietà | 0,9973575 | 0,9895539 | 0,9883632            | 0,9667134 |
| Coeff. Var. reale integrativo | 0,9536517 | 0,9895539 | 0,9792189            | 0,9520871 |

## Contributi medi anno 2014

| Descrizione | Attuari | Chimici | Agronomi e Forestali | Geologi |
|-------------|---------|---------|----------------------|---------|
| Soggettivo  | 6.732   | 2.978   | 1.969                | 1.877   |
| Solidarietà | 112     | 57      | 39                   | 37      |
| Integrativo | 2.718   | 791     | 500                  | 485     |

I contributi complessivi per l'anno 2014 distinti per categoria professionale, sono il risultato del prodotto tra i contributi medi ed il numero dei contribuenti. In particolare il dato esposto nella tabella che segue rappresenta il numero degli iscritti contribuenti che hanno esercitato la professione nel 2014 anche solo per un mese.

## Contribuenti 2014 per categoria professionale

| Categoria professionale | Numero        |
|-------------------------|---------------|
| Attuari                 | 127           |
| Chimici                 | 1.626         |
| Agronomi e Forestali    | 8.942         |
| Geologi                 | 8.072         |
| <b>Totale</b>           | <b>18.767</b> |

## Contributi medi e numero degli iscritti pensionati contribuenti per l'anno 2014

| Descrizione                         | Attuari | Chimici | Agronomi e Forestali | Geologi |
|-------------------------------------|---------|---------|----------------------|---------|
| Soggettivo                          | 4.655   | 1.944   | 1.425                | 1.319   |
| Solidarietà                         | 144,875 | 66      | 40                   | 43      |
| Integrativo                         | 5.033   | 1.196   | 647                  | 713     |
| N. iscritti pensionati contribuenti | 7       | 240     | 251                  | 360     |

Per i pensionati contribuenti, si è proceduto alla valutazione dei contributi medi delle rispettive categorie, sulla base dei risultati dichiarativi 2013.

La contribuzione volontaria è stata esercitata nel 2014 da 67 iscritti con i seguenti effetti economici.

## Contribuzione volontaria

| Categoria            | Numero    | Soggettivo    | Integrativo  | Totale contributi |
|----------------------|-----------|---------------|--------------|-------------------|
| Attuari              | 2         | 1.221         | 169          | 1.390             |
| Chimici              | 7         | 13.865        | 587          | 14.452            |
| Agronomi e forestali | 22        | 21.766        | 1.848        | 23.614            |
| Geologi              | 36        | 45.199        | 2.996        | 48.195            |
| <b>Totale</b>        | <b>67</b> | <b>82.051</b> | <b>5.600</b> | <b>87.651</b>     |

Il contributo di maternità risulta dal prodotto del totale degli iscritti per il contributo annuo forfetario di 28 euro.

## Contributi dovuti anno 2014

| Categoria            | Soggettivo        | Solidarietà    | Integrativo       | Maternità      | TOTALI            |
|----------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Attuari              | 888.771           | 15.238         | 380.584           | 3.752          | 1.288.345         |
| Chimici              | 5.322.752         | 108.468        | 1.573.787         | 52.248         | 7.057.255         |
| Agronomi e forestali | 17.986.314        | 358.892        | 4.635.286         | 257.404        | 23.237.896        |
| Geologi              | 15.671.055        | 314.301        | 4.174.512         | 236.096        | 20.395.964        |
| <b>Totale</b>        | <b>39.868.892</b> | <b>796.899</b> | <b>10.764.169</b> | <b>549.500</b> | <b>51.979.460</b> |

Per l'anno 2014 il contributo integrativo versato dalle società di ingegneria alle quali partecipano iscritti all'Ente ammonta a 296.814 euro contro 244.341 euro dell'esercizio precedente.

**A 1 e) Integrazione per la maternità**

Tale voce di ricavo rappresenta l'integrazione dello Stato alle indennità di maternità corrisposte alle iscritte all'Ente. Per il 2014 l'importo ammonta a 275.814 euro ed è calcolato sulla base del contributo forfetario di 2.082,08 euro per ogni indennità corrisposta ai sensi del Dlgs 26 marzo 2001, n.151. Nel bilancio di previsione 2014 era stata stimata un'integrazione per 260.500 euro.

**A 1 f) Ricongiunzioni attive**

Nel corso dell'esercizio si registrano ricongiunzioni contributive da altri Enti, ai sensi della L. 45/90, per un importo complessivo di 2.123.632 euro, nell'anno 2013 ammontavano a 1.684.920 euro. Nel bilancio di previsione 2014 erano attesi trasferimenti per 1.628.000 euro.