

- Il fondo iscritto per l'adeguamento delle aliquote contributive che rappresenta l'onere stimato derivante dal diverso inquadramento previdenziale promosso dall'Inps nei confronti di Inarcassa.
- Il fondo buoni di scarico da ricevere, dove figurano gli importi stimati relativi alle operazioni di scarico dei ruoli effettuate dai Concessionari della riscossione a seguito dell'espletamento, con esito negativo, delle operazioni di recupero dei contributi anticipati ad Inarcassa.
- Il fondo attività assistenziali, costituito in base alla Riforma previdenziale approvata con decreto interministeriale del 5 marzo 2013.
- Il fondo "altri", accoglie gli accantonamenti di potenziali passività derivanti da eventuali soccombenze nel contenzioso di Inarcassa nei confronti di soggetti diversi da pensionati, contribuenti e dipendenti.

DEBITI

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto comprende:

- la Riserva Legale, che in base all'art. 6.1 dello Statuto di Inarcassa è costituita dall'intero patrimonio netto e la cui consistenza è largamente superiore alle cinque annualità delle pensioni in essere, così come previsto dall'art. 1, comma 4, lettera c), del D.lgs. 30 giugno 1994, n. 509 ed in conformità al decreto del Ministero del Lavoro del 29/11/2007;
- l'avanzo dell'esercizio 2014.

CONTRIBUTI

I contributi obbligatori vengono rilevati in bilancio per competenza, sulla base di quanto dichiarato dai professionisti. Gli interessi per ritardati versamenti e le sanzioni per irregolarità notificate sono iscritti successivamente all'accertamento dei contributi obbligatori di riferimento.

I contributi arretrati vengono rilevati in bilancio per competenza e a seguito dell'attività di accertamento effettuata dall'Ente.

PRESTAZIONI PREVIDENZIALI ED ASSISTENZIALI

Tali oneri vengono imputati al conto economico dell'esercizio in cui il beneficiario matura il diritto al relativo riconoscimento. Con particolare riferimento alle pensioni tale procedura è coerente con il sistema a ripartizione.

ALTRI COSTI E RICAVI

I ricavi per recuperi di pensioni erogate ma non dovute vengono registrati a seguito dell'accertamento da parte dell'Ente.

I costi per la restituzione della quota capitale dei contributi versati dai professionisti vengono registrati come costo a seguito di richiesta di rimborso degli iscritti che si sono avvalsi della facoltà di cui all'art. 40 dello Statuto per mancato raggiungimento dei requisiti pensionistici.

I ricavi ed i costi, sia istituzionali che relativi alla gestione, sono rilevati e riconosciuti applicando il principio della competenza economica.

I dividendi da partecipazioni sono iscritti nell'esercizio in cui vengono deliberati, generalmente coincidente con l'esercizio in cui si verifica l'incasso.

IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO

Le imposte dell'esercizio sono contabilizzate per competenza e determinate sulla base della vigente normativa fiscale applicabile agli Enti privati non commerciali.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

B) IMMOBILIZZAZIONI

B).I Immobilizzazioni immateriali

La voce accoglie i beni intangibili, ed i costi ad essi relativi, che non esauriscono la propria utilità nell'esercizio nel quale sono sostenuti. Rispetto al 2013 registra un decremento di 9 migliaia di euro, rappresentato dagli investimenti effettuati nel corso dell'anno, pari a 669 migliaia di euro al netto di 678 migliaia di euro per ammortamenti. L'allegato n. 1 ne espone la composizione e la movimentazione dell'anno.

B).II Immobilizzazioni materiali

Rientrano nella definizione di immobilizzazioni materiali i beni di uso durevole che vengono, normalmente, utilizzati come mezzi di produzione del reddito della gestione caratteristica e, pertanto, non sono destinati a vendita. Dettagliate per voce e movimentazione nell'allegato n. 2 registrano, al netto degli ammortamenti iscritti per 3.300 migliaia di euro, un decremento di 627.404 migliaia di euro rispetto al 2013.

B).II.1) Terreni e fabbricati

La voce, che espone la consistenza delle proprietà immobiliari dell'Associazione, chiude l'esercizio 2014 presentando un decremento di 610.695 migliaia di euro rispetto al precedente esercizio. L'allegato n. 3, evidenzia il dettaglio delle proprietà immobiliari e le variazioni rispetto all'anno 2013. In base ai contenuti del piano triennale di investimento (redatto ai sensi dell'art. 8 comma 15, del D.L. n. 78/2010 convertito, con modificazioni, nella Legge n. 122/2010 e trasmesso ai Ministeri Vigilanti), sono stati perfezionati tre atti di apporto del patrimonio immobiliare al secondo comparto del Fondo immobiliare chiuso Inarcassa RE. L'operazione disposta con delibere del Consiglio di Amministrazione n. 20366/14, n. 20603/2014 e n. 20779/14, in esecuzione dei contenuti del Bilancio di previsione 2015, ha riguardato in totale n. 66 immobili, per un valore di conferimento pari a 766.190 migliaia di euro a fronte di un valore netto di bilancio pari a 627.538 migliaia di euro. Tale evento ha trovato riscontro contabile, per competenza economica, nella voce E) Oneri e proventi straordinari.

B).II.2.3.4) Altre immobilizzazioni

Rientrano in tale voce i beni di uso durevole diversi da quelli precedentemente commentati e, sostanzialmente, gli impianti, i mobili e gli arredi, le macchine, le apparecchiature d'ufficio e gli automezzi. Registrano complessivamente, al netto dei rispettivi ammortamenti, un decremento di 14 migliaia di euro rispetto al 2013. Il dettaglio è riportato nell'allegato n. 2.

B).II.5) Immobilizzazioni in corso e acconti

Accolgono i costi sostenuti dall'Associazione per interventi di valorizzazione sul patrimonio immobiliare che, non essendo stati ancora completati o collaudati, vanno iscritti separatamente in quanto non soggetti ad ammortamento. Nel bilancio 2014 detti costi si attestano ad un totale di 5 migliaia di euro, del quale si espone il dettaglio nella tabella che segue:

TABELLA 1 – IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI

Immobili	Consuntivo 2014	Consuntivo 2013	Variazione 14/13
ROMA - VIA PO	-	13.260	-13.260
ROMA - VIA SALARIA	5.045	3.758	1.287
ROMA - VIA RUBICONE	-	1.226	-1.226
FIRENZE - VIA MATTEOTTI	-	759	-759
ROMA - VIA VIOLA	-	470	-470
AGRATE BRIANZA - CENTRO DIREZIONALE COLLEONI	-	423	-423
MILANO - VIA GIUSEPPE FRUA	-	375	-375
MILANO - CORSO DI PORTA VIGENTINA	-	314	-314
ROMA, VIA GIUSEPPE VALMARANA, 68	-	174	-174
SEGRATE - CENTRO DIREZIONALE MILANO	-	114	-114
BARI -LUNGOMARE N. SAURO	-	100	-100
MILANO - VIA FRIGIA	-	91	-91
NAPOLI- VIA G.PORZIO	-	89	-89
BOLOGNA, PIAZZA MALPIGHI 10	-	85	-85
NOVARA, VIA GIULIO CESARE 151/155	-	84	-84
ISERNIA, CORSO GARIBALDI 15	-	64	-64
MILANO - VIA ALBRICCI	-	58	-58
ROMA, VIA SILVESTRO GHERARDI 60/62	-	52	-52
BOLOGNA, VIA BARBERIA 23	-	36	-36
BRESCIA, VIA ORZINUOVI 111	-	35	-35
CERNUSCO SUL NAVIGLIO, CENTRO DIREZIONALE SUMMIT	-	35	-35
ROMA - VIA DI TORRE GAIA	-	26	-26
ROMA, VIA CAVRIGLIA 21/23/25/27	-	25	-25
MILANO - VIA RENATO FUCINI	-	21	-21
BARI, CORSO TRIESTE 27	-	21	-21
CAGLIARI, VIA DANTE 106/108	-	16	-16
ROMA, VIA MACHIAVELLI 22	-	13	-13
ROMA, VIA CRESCENZIO 16	-	9	-9
PISTOIA, PIAZZA DUOMO 10	-	5	-5
ROMA, VIA LUCANIA 29	-	2	-2
MILANO, VIA PAOLO DA CANNOBIO 33	-	1	-1
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	5.045	21.741	-16.695

Valori in migliaia di euro

B).III Immobilizzazioni Finanziarie

Comprendono le attività finanziarie che potranno essere riscosse o smobilizzate solamente in un arco di tempo superiore all'anno. Ne fanno parte i crediti che non hanno natura commerciale e i titoli o i diritti non finalizzati a vendita, ma destinati a permanere in portafoglio per un periodo medio-lungo. La destinazione dei titoli viene stabilita dal Consiglio di Amministrazione.

B).III.1 Partecipazioni

Rappresentano diritti al capitale di altre imprese che pongono in essere, con le stesse, un legame duraturo.

TABELLA 2 – PARTECIPAZIONI

Voce	Consuntivo 2014	Consuntivo 2013	Variazione 14/13
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE:			
- <i>Parching</i>	50	50	-
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE:			
- <i>Arpinge</i>	16.910	4.001	12.909
PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE:			
- <i>F2I Fondi italiani per le infrastrutture</i>	914	914	-
- <i>Inarcheck</i>	-	-	-
TOTALE	17.874	4.965	12.909

Valori in migliaia di euro

Al 31/12/2014 la voce "Partecipazioni" ammonta a 17.874 migliaia di euro. Il criterio utilizzato per la valutazione delle partecipazioni, come esplicitato nella sezione dedicata ai criteri di valutazione, è quello del costo di acquisto, che rimane invariato rispetto al precedente esercizio, in quanto non si sono verificate perdite durevoli di valore.

In corso d'anno, Inarcassa ha partecipato con 12.909 migliaia di euro all'aumento di capitale sociale della società Arpinge S.p.A., costituita insieme a CIPAG ed EPPI con l'obiettivo strategico di contribuire al rilancio degli investimenti in opere infrastrutturali. L'ulteriore aumento di capitale della società Arpinge sottoscritto ma non versato è esposto in bilancio nei conti d'ordine nella voce "altri impegni". La tabella che segue dettaglia la composizione della voce esponendo, per ciascuna partecipazione, il valore a chiusura di esercizio.

TABELLA 3 – PARTECIPAZIONI - DETTAGLI

Denominazione	Sede	Costo d'acquisto	Capitale sociale (interamente versato)	Risultato esercizio 2014	Patrimonio netto al 31/12/14	Quota posse- duta	Valore di bilancio al 31/12/14
F2I - FONDI ITALIANI PER LE INFRASTRUTTURE	Milano	914	9.380	-4.247	13.721	6,47%	914
ARPINGE	Roma	16.910	50.720 (*)	-1.368	50.720	33,34%	16.910
PARCHING	Roma	50	50	-1	49	100%	50
INARCHECK	Milano	507	1.000	-154	822	1,42%	-
TOTALE							17.874

(*) sottoscritto 100.000 migliaia di euro

Valori in migliaia di euro

Per quanto riguarda la società Parching S.r.l., di cui Inarcassa detiene il 100%, si segnala che non si è provveduto a redigere il bilancio consolidato tenuto conto della scarsa rilevanza dei valori della partecipata. Sono occorse quindi le condizioni previste dall'articolo 28 del Decreto Legislativo n. 127 del 9 aprile 1991. In particolare, ai sensi di quanto disposto dal comma 2 lettera a) del suddetto articolo, l'inclusione nel consolidamento della società è irrilevante ai fini indicati nel secondo comma dell'articolo 29.

B).III.2) Crediti

B).III.2).d) Crediti verso altri

La voce "Crediti verso altri" ammonta, al 31.12.2014, a complessive 2.509 migliaia di euro, con un decremento di 357 migliaia di euro rispetto al precedente bilancio. All'interno di tale voce figurano, tra l'altro, i crediti che Inarcassa vanta nei confronti dei professionisti beneficiari di finanziamenti

reversibili. Nello specifico sono stati iscritti i crediti derivanti dai finanziamenti concessi a seguito del sisma dell'Abruzzo e dell'Emilia nonché delle calamità naturali che hanno colpito le province di Messina, Massa Carrara e La Spezia e la regione della Sardegna.

B).III.3) Altri Titoli

La voce "Altri Titoli" (Titoli obbligazionari e fondi comuni immobilizzati) chiude il 2014 con un incremento netto di 298.917 migliaia di euro rispetto al 2013. Il risultato è stato determinato da nuovi acquisti, che hanno comportato una variazione positiva di 897.439 migliaia di euro, da decrementi per un importo totale di 590.942 migliaia di euro e da svalutazioni per 7.580 migliaia di euro. L'allegato n.4 riporta la composizione e la movimentazione dell'anno. Le variazioni negative dello stock (decrementi) registrate dalle obbligazioni fondiarie per 11.491 migliaia di euro sono imputabili ai soli rimborsi a scadenza. Di quelle relative alle altre obbligazioni 517.916 migliaia di euro conseguono alla vendita anticipata di titoli stabilita dal Consiglio di Amministrazione. Il decremento di 37.334 migliaia di euro dei fondi comuni immobilizzati è riconducibile per 25.292 migliaia di euro alle distribuzioni da regolamento e per 12.042 migliaia di euro alla vendita anticipata deliberata del C.d.A.. L'allegato n. 5 evidenzia i titoli strutturati, ovvero quegli strumenti finanziari per i quali non è immediatamente desumibile un valore di mercato. Le obbligazioni strutturate sono strumenti finanziari costituiti dalla combinazione di una componente obbligazionaria tradizionale e di una componente variabile. La prima garantisce il rimborso del capitale a scadenza (obbligazioni zero coupon). La seconda è legata all'andamento di uno o più parametri quali indici, azioni o divise. Con l'obiettivo di diversificare il proprio portafoglio Inarcassa ha investito, nel passato, anche in tale tipologia di obbligazioni che, classificate in relazione al flusso cedolare, si distinguono in:

- obbligazioni legate ad investimenti di tipo alternativo (fondi hedge)
- obbligazioni legate all'andamento indici e variabili di mercato (prezzi al consumo, *commodities*, volatilità sui tassi a lunga scadenza).

A fianco di ogni titolo è riportata la stima fornita dall'intermediario finanziario attraverso il quale è stato definito l'investimento. La movimentazione della voce "Altri Titoli" è riportata nella tabella che segue:

TABELLA 4 – ALTRI TITOLI IMMOBILIZZATI

Descrizione	Consuntivo 2013	Incrementi	Decrementi	Rivalutazioni Svalutazioni	Consuntivo 2014
OBBLIGAZIONI FONDIARIE	97.538	-	11.491	-	86.047
OBBLIGAZIONI IMMOB. AREA EURO	1.047.843	-	517.916	-	529.927
OBBLIGAZIONI IMMOB. EXTRA EURO	13.186	680	-	-	13.866
AZIONI IMMOBILIZZATE	73.891	59.975	24.201	-	109.665
QUOTE FONDI COMUNI IMMOBILIZZATI	282.273	59.466	37.334	-7.580	296.825
QUOTE FONDO INARCASSA RE	344.650	777.318	-	-	1.121.968
TOTALE	1.859.382	897.439	590.942	-7.580	2.158.299

Valori in migliaia di euro

I redditi prodotti sono iscritti per competenza nel conto economico. Il valore di mercato complessivo dei titoli immobilizzati è pari a 2.227.386 migliaia di euro, così composto:

- Titoli Obbligazionari (675.062 migliaia di euro) al cui interno figurano:
 - obbligazioni strutturate per 187.864 migliaia di euro la cui composizione è riportata nell'allegato n.5;
 - obbligazioni governative dell'Area Euro ed Extra Euro per 487.198 migliaia di euro, che allo stato attuale, non presentano rischio di default;
- Titoli azionari (88.714 migliaia di euro);
- Fondi immobilizzati (315.690 migliaia di euro);

- Fondo Inarcassa RE (1.147.920 migliaia di euro).

In base ai criteri fissati dal Consiglio di amministrazione, le perdite di valore sui titoli immobilizzati si considerano durevoli a fronte di una riduzione del valore di mercato superiore al 30% e della sua permanenza per un periodo ininterrotto di oltre 24 mesi (cfr. Criteri di valutazione – Titoli).

Il test di *impairment*, effettuato sui titoli in portafoglio al 31.12.2014, non ha evidenziato perdite di valore da ritenersi durevoli in base ai criteri precedentemente richiamati. Nonostante ciò si è ritenuto opportuno applicare il principio della prudenza operando una svalutazione di 7.580 migliaia di euro sui fondi immobilizzati.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

C).II Crediti

L'ammontare di tale voce e dei relativi fondi svalutazione è riportato nell'allegato n. 6.

C).II.1) Crediti verso contribuenti

L'importo di 619.048 migliaia di euro al netto del fondo svalutazione crediti, è così composto:

TABELLA 5 – CREDITI VERSO CONTRIBUENTI

Voce	Consuntivo 2014	Consuntivo 2013	Variazione 14/13
CREDITI VERSO PROFESSIONISTI	798.826	791.494	7.332
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	179.778	160.222	19.556
NETTO IN BILANCIO	619.048	631.272	-12.224

Valori in migliaia di euro

Il valore dei crediti verso professionisti include anche i conguagli che vengono versati con la rata in scadenza il 31/12. Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 30 ottobre 2014, in considerazione del periodo di particolare contingenza economica ha deliberato, analogamente a quanto fatto nei precedenti esercizi, la facoltà di posticipare il saldo del conguaglio dei contributi relativi all'anno 2013 al 30 aprile 2015, con applicazione di un interesse dilatorio pari al tasso BCE + il 4,5% applicato ai giorni trascorsi dalla scadenza (31/12/14) alla data effettiva del versamento. Tale saldo accoglie gli effetti delle dilazioni concesse per il pagamento del conguaglio. La tabella che segue evidenzia la movimentazione del saldo della voce crediti alla data del 30 aprile 2015, rapportata a quella dell'anno precedente rilevando analiticamente gli incassi a cavallo d'esercizio.

TABELLA 6 – CREDITI VERSO CONTRIBUENTI – INCASSI PRIMO QUADRIMESTRE 2015

Voce	Consuntivo 2014	Consuntivo 2013	Variazione 14/13
CREDITI TOTALI AL 31/12	895.326	791.494	101.832
INCASSI DEL 31/12	-96.500	-100.149	3.649
CREDITI VERSO PROFESSIONISTI AL 31/12	798.826	691.345	107.481
INCASSI AL 30/04 ANNO SUCCESSIVO	-96.611	-95.334	-1.277
CREDITI VERSO PROFESSIONISTI AL 30/4	702.215	596.011	106.204

Valori in migliaia di euro

Le dinamiche della crescita contributiva sono descritte nella Relazione sulla gestione (cfr.cap.2).

C)II.5.a) Crediti verso locatari

A fine 2014 i crediti immobiliari lordi sono aumentati di 231 migliaia di euro rispetto al 2013. La percentuale dei crediti in contenzioso risulta pari al 99% del totale.

La voce crediti verso locatari e il relativo fondo svalutazione vengono rappresentati, per il biennio 2013-2014, nella sottostante tabella:

TABELLA 7 - CREDITI VERSO LOCATARI

Voce	Consuntivo 2014	Consuntivo 2013	Variazione 14/13
CREDITI VERSO LOCATARI	10.304	10.073	231
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	3.596	3.961	-365
TOTALE	6.708	6.112	596

Valori in migliaia di euro

Di seguito è riportata la composizione dei crediti per tipologia di conduttore, con evidenza del contenzioso. Si segnala che 5.346 migliaia di euro, pari al 51% dell'importo totale, rappresentano crediti nei confronti di Enti pubblici.

TABELLA 8 - CREDITI LORDI VERSO LOCATARI PER TIPOLOGIA

Locatari	Crediti ante 2013	Crediti 2013	Crediti Totali 2013	Crediti ante 2014	Crediti 2014	Crediti Totali 2014
ENTI PUBBLICI	-	39	39	-	4	4
ENTI PUBBLICI IN CONTENZIOSO	3.232	1.474	4.706	4.692	650	5.342
CONTENZIOSO	3.952	1.124	5.076	4.524	287	4.811
ALTRI LOCATARI	4	248	252	42	105	147
TOTALE	7.188	2.885	10.073	9.258	1.046	10.304

Valori in migliaia di euro

Nel corso del 2014 è stata registrata la seguente movimentazione:

TABELLA 9 - CREDITI LORDI VERSO LOCATARI - VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO

Movimenti	Crediti ante 2014	Crediti ante 2013	Crediti Totali
CREDITI AL 31/12/2013	10.073	-	10.073
VARIAZIONE CREDITI	-366	-18	-384
CREDITI ACCERTATI NEL 2014	383	12.669	13.052
TOTALE	10.090	12.651	22.741
INCASSI REGISTRATI NEL 2014	-832	-11.605	12.437
NETTO IN BILANCIO	9.258	1.046	10.304

Valori in migliaia di euro

Nella tabella che segue, che analizza il periodo 2010-2014, i crediti immobiliari vengono segmentati in base al profilo soggettivo del debitore (Ente pubblico o altri locatari) e allo stato del credito (se in contenzioso o no).

TABELLA 10 – DETTAGLIO CREDITI IMMOBILIARI 2010-2014

LOCATARI	2010	2011	2012	2013	2014	VAR. % 14/13
ENTI PUBBLICI	1.394	59	13	39	4	-89,8%
ENTI PUBBLICI IN CONTENZIOSO	4.968	4.730	5.687	4.706	5.342	13,6%
ALTRI LOCATARI IN CONTENZIOSO	4.000	4.295	4.387	5.076	4.811	-0,1%
ALTRI LOCATARI	320	296	493	252	147	-41,7%
TOTALE	10.682	9.380	10.580	10.073	10.304	2,3%

Valori in migliaia di euro

C).II.5).b) Crediti verso beneficiari di prestazioni istituzionali

La voce "crediti verso beneficiari di prestazioni istituzionali" accoglie i crediti vantati per somme erogate che risultino successivamente da recuperare a causa di sopravvenute variazioni del diritto (ratei di pensioni e indennità di maternità).

TABELLA 11 – CREDITI VERSO PENSIONATI

Voce	Consuntivo 2014	Consuntivo 2013	Variazione 14/13
CREDITI VERSO PENSIONATI	2.349	2.411	-62
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	715	607	108
NETTO IN BILANCIO	1.634	1.804	-170

Valori in migliaia di euro

La tabella che segue fornisce una situazione di sintesi dei fondi svalutazione iscritti nel bilancio 2014 a rettifica del valore nominale dei crediti verso contribuenti, locatari e pensionati, con evidenza degli accantonamenti e degli utilizzi dell'anno.

TABELLA 12 – FONDI SVALUTAZIONE CREDITI

Descrizione	Consuntivo 2013	Accantona- mento	Utilizzo/Riprese	Consuntivo 2014
CREDITI ISCRITTI	160.222	36.123	16.567	179.778
CREDITI LOCATARI	3.961	-	365	3.596
CREDITI PENSIONATI	607	108	-	715
TOTALE	164.790	36.231	16.932	180.089

Valori in migliaia di euro

L'incremento del fondo svalutazione crediti verso iscritti consegue alla valutazione del monte crediti di fine anno effettuata, in continuità con i precedenti bilanci, applicando i parametri riportati nei criteri di valutazione. Attraverso il Fondo svalutazione viene prudenzialmente rettificato, allineandolo al presumibile realizzo, il valore nominale dei crediti verso contribuenti iscritti in bilancio. Gli utilizzi sono riferibili al risultato dell'attività di analisi e di verifica delle posizioni previdenziali svolta nel corso dell'anno.

Il fondo svalutazione crediti verso locatari rappresenta la stima di recuperabilità dei crediti connessi all'attività di locazione degli immobili di proprietà.

Il fondo svalutazione crediti verso pensionati attiene ai crediti vantati da Inarcassa nei confronti dei beneficiari di prestazioni previdenziali a seguito di intervenute variazioni nella titolarità del diritto.

C).II.5).c) Crediti verso banche

La voce accoglie la partite di credito in euro e in valuta nei confronti di istituti finanziari a fronte di liquidità non disponibili al 31/12/2014; rientrano in tale voce i saldi derivanti dalla gestione indiretta del patrimonio mobiliare, le liquidità di fine anno connesse alla gestione diretta del patrimonio mobiliare (in custodia presso la Banca depositaria) e le partite in transito sul conto di tesoreria alla data del 31/12/2014.

Il saldo complessivo passa da 156.775 migliaia di euro alla fine del 2013 a 165.521 migliaia di euro alla fine del 2014, registrando un incremento di 8.746 migliaia di euro.

TABELLA 13 - CREDITI VERSO BANCHE

Istituto	Importo	Istituto	Importo
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	96.500	BLACKROCK	81
PORTAFOGLIO VALUTE	28.992	WESTERN ASSET - GESTIONE	79
BANQUE PARIBAS C/PORTAFOGLIO	10.237	DEUTSCHE BANK	75
C.GARANZIA USD NEWEDGE	7.051	EURIZON	61
SOCIETE' GENERAL RIT.ASS.	6.783	LASALLE	54
HSBC	5.810	OVERLAY	45
DEUTSCHE BANK RITORNO ASS.	3.395	STATE STREET INFLATION	43
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	1.612	CREDIT SWISSE	39
NATIXIS NORD AMERICA	1.077	C/GARANZIA NEWDGE	35
DEXIA	900	U.B.S.	35
PICTET RITORNO ASSOLUTO	575	FONDI H.YIELD	33
SYMPHONIA	495	PICTET (EX BANCA NUOVA)	28
BNP P EQUITY	295	FONDI GOV. EMERGENTI	19
LOMBARD ODIER CORP	166	LAZARD EMEG EURO	17
L.O. (GOV. EMERGENTI)	135	AXA (GOV. EMERGENTI)	14
F.DO GARANZIA	121	STATE STREET USD	10
PIONEER	118	T.ROWE C/O BNP PARIBAS	10
STATE STREET EX-EMU	115	STATE STREET PACIFICO	9
FONDI HEDGE	93	CREDIT SWISS PACIFICO	8
NATIXIS SMALL CAP	91	NATIXIS EMERGENTI EURO	4
STATE STREET EUR	90	AMUNDI INFLAZIONE	2
DEUTSCHE BANK SMAL CAP	86		
C/C PCT	86	TOTALE	165.521

Valori in migliaia di euro

C).II.5).d) Crediti verso lo Stato

La voce in esame, che al 31.12.2014 presenta un saldo contabile pari a 35.576 migliaia di euro, è così composta:

TABELLA 14 - CREDITI VERSO LO STATO

Voce	Consuntivo 2014	Consuntivo 2013	Variazione 14/13
VERSO MINISTERO DEL LAVORO PER RECUPERO INDENNITA' DI MATERNITA'	26.684	25.989	695
VERSO ERARIO PER ACCONTO IMPOSTE	8.438	966	7.472
VERSO MINISTERO DEL TESORO PER EROGAZIONE DI PENSIONI AD EX COMBATTENTI	108	116	-8
VERSO MINISTERO DEL TESORO PER EROGAZIONE DI PENSIONI A VITTIME DEL TERRORISMO	308	-	308
BONUS FISCALE SU EROGAZIONE PENSIONI	38	219	-181
TOTALE	35.576	27.291	8.285

Valori in migliaia di euro

Il credito verso il Ministero del Lavoro, per 26.684 migliaia di euro, rappresenta la quota parte di contributi di maternità a carico dello Stato (D.lgs. 151/2001). Nel corso del 2014 il Ministero ha provveduto ad erogare solo una parte dei contributi dovuti per il 2013. Il relativo provento è stato iscritto in bilancio nella voce A).1 Contributi di maternità a carico dello Stato.

Il credito verso l'erario per acconto imposte, accoglie gli importi derivanti dall'eccedenza di versamento degli acconti pagati in corso d'anno e quelli dei crediti d'imposta determinati sulla base di quanto previsto dalla Legge di stabilità, L.190 del 23/12/2014 art.1 commi 91-95-655-656.

C).III ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

C).III.4) Altre partecipazioni

La voce altre partecipazioni accoglie per 3.487 migliaia di euro la partecipazione di Inarcassa in Campus Bio-Medico S.p.A. collocata, in base alla deliberazione del Consiglio di Amministrazione, tra i titoli del circolante.

TABELLA 15 – ALTRE PARTECIPAZIONI NON IMMOBILIZZATE

Denominazione	Sede	Costo d'acquisto	Capitale sociale (interamente versato)	Risultato d'esercizio 2014	Patrimonio netto al 31/12/14	Quota posseduta	Valore di bilancio al 31/12/14
CAMPUS BIOMEDICO SPA	Milano	4.000	60.000	198	96.771	3,60%	3.487
TOTALE							3.487

Valori in migliaia di euro

C).III.6) Altri titoli

Tale voce, pari a 4.393.177 migliaia di euro, accoglie gli investimenti mobiliari in titoli emessi da soggetti operanti nell'area euro ed extra-euro.

TABELLA 16 – ALTRI TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE

Voce	Consuntivo 2013	Incrementi	Decrementi	Rivalutazioni Svalutazioni	Consuntivo 2014
GESTIONE DIRETTA:	745.921	740.634	138.166	-4.244	1.244.145
AREA EURO	131.891	555.098	71.432	-7.121	608.436
AREA EXTRA EURO	10.193	-	-	373	10.566
QUOTE FONDI COMUNIT	603.837	185.536	166.734	2.504	625.143
GESTIONI PATRIMONIALI	2.665.593	1.890.592	1.411.791	4.637	3.149.032
TOTALE	3.411.514	2.631.226	1.549.957	393	4.393.177

Valori in migliaia di euro

L'importo iscritto in bilancio è al netto delle svalutazioni per l'adeguamento dei valori alle quotazioni di fine esercizio, in base al principio del minore tra costo e valore di mercato. Il valore di mercato complessivo dei titoli dell'attivo circolante è di 4.922.425 migliaia di euro. I proventi finanziari (al netto di imposte) sono iscritti nel conto economico secondo il principio della competenza.

Le movimentazioni dell'esercizio per le gestioni in proprio sono riportate nell'allegato n.7, quelle relative a gestori esterni nell'allegato n.8. La voce Gestioni Patrimoniali espone la consistenza, a fine anno, del patrimonio affidato a gestori specializzati quali SGR, SIM o banche autorizzate. Le gestioni

patrimoniali, seguono le linee guida definite in funzione del profilo di rischio/rendimento scelto dall'Associazione.

Si evidenzia la presenza, a fine anno, di operazioni in strumenti derivati per la copertura, a livello gestionale, degli effetti connessi alle variazioni dei cambi (cfr. par. 3.4.1) e dei tassi (cfr. par. 3.4.2), il cui *fair value* è 271.536 migliaia di euro. Il dettaglio è riportato nella tabella che segue. Il risultato delle operazioni aperte, rilevato alla data del 31/12/2014, è pari a -71.061 migliaia di euro. La stessa rilevazione, effettuata al 13/01/2015, data di chiusura delle operazioni di copertura a termine, evidenzia un risultato complessivo pari a -108.537 migliaia di euro. In base al principio della prudenza, il bilancio 2014 accoglie le sole poste di segno negativo.

TABELLA 17 – OPERAZIONI DI COPERTURA

Divisa	Nominale a termine (valuta locale)	Profitti/perdite da valorizzazione (31.12.2014)	Profitti/perdite da chiusura operazioni (13.01.2015)
USD	-676.300	-84.717	-101.106
HKD	-803.579	3.483	-5.782
HUF	-805.818	-90	-2.539
AUD	-142.952	-1.357	-1.178
TRY	-17.618	251	-522
SGD	-31.666	101	-468
CAD	-41.051	350	-408
CHF	-44.598	181	-218
NZD	-2.308	69	-111
DKK	-52.452	-1	-4
GBP	-91.112	1.370	0
NOK	-39.456	-410	450
SEK	-133.335	-389	595
JPY	-37.000.000	10.097	2.756
TOTALE		-71.061	-108.537

Valori in migliaia di euro

C).IV Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide a fine anno risultano composte come di seguito specificato:

TABELLA 18 – DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Voce	Consuntivo 2014	Consuntivo 2013	Variazione 14/13
CASSA C/C TESORIERE	865.408	529.038	336.370
C/INTERESSI TESORIERE	2.433	2.152	281
C/C POSTALI E BANCARI	71	31	40
TOTALE	867.912	531.221	336.691

Valori in migliaia di euro

D) Ratei e risconti

L'importo di 19.060 migliaia di euro è riferito a quote di ricavi di competenza 2014, la cui manifestazione finanziaria avverrà nel corso del 2015 (ratei attivi), come da dettaglio che segue:

TABELLA 19 – RATEI E RISCONTI

Voce	Consuntivo 2014	Consuntivo 2013	Variazione 14/13
RATEO ATTIVO SU CEDOLE TITOLI	18.937	27.974	-9.037
RATEO ATTIVO SU FITTI	123	1.153	-1.030
RISCONTI DIVERSI	-	29	-29
TOTALE	19.060	29.156	-10.096

Valori in migliaia di euro

Nell'allegato n. 9 viene riportata la movimentazione dei crediti e dei ratei attivi distinti per natura.

STATO PATRIMONIALE**A) PATRIMONIO NETTO****TABELLA 20 – PATRIMONIO NETTO**

Voce	Consuntivo 2014	Consuntivo 2013	Variazione 14/13
RISERVE	7.295.633	6.508.948	786.685
AVANZO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	901.631	786.685	114.946
TOTALE	8.197.264	7.295.633	901.631

Valori in migliaia di euro

Nella tabella che precede sono riportate le movimentazioni del patrimonio netto che costituisce la garanzia, per gli iscritti, dell'erogazione delle pensioni. Lo Statuto di Inarcassa all'art. 6 identifica la riserva legale con il patrimonio netto. Il rapporto tra patrimonio netto ed onere per pensioni in essere al 31.12.2014, calcolato in conformità alla normativa vigente stabilita dall'art. 5 del decreto del Ministero del Lavoro del 29/11/2007 (in G.U. n. 31 del 6/02/2008), raggiunge il valore di 16,77 contro il 17,14 del precedente esercizio.

TABELLA 21 – RAPPORTO DI COPERTURA

	2014	2013
PATRIMONIO NETTO/PENSIONI IN ESSERE AL 31.12.14 (D.LGS. 509/94)	16,77	17,14

L'ultimo bilancio tecnico di Inarcassa, disponibile alla data di chiusura dell'esercizio, è quello al 31/12/2012, redatto con un anno di anticipo rispetto alla scadenza biennale fissata dall'art. 9 del Regolamento Generale di Previdenza, per rispondere all'esigenza di verificare la situazione tecnico-finanziaria alla luce del RGP2012, che ha visto il passaggio, a partire dal 1° gennaio 2013, al metodo contributivo in base pro-rata per il calcolo delle pensioni.

Il bilancio tecnico è stato elaborato, dal consulente attuario incaricato, nelle due versioni richieste dal decreto interministeriale 29/11/2007: a) Bilancio tecnico con i parametri ministeriali, elaborato in base alle ipotesi adottate a livello nazionale per l'intero sistema pensionistico pubblico (comunicate dal Ministero del Lavoro con nota del 7/07/2014); b) Bilancio tecnico "specifico", elaborato in base alle ipotesi demografiche ed economico-finanziarie specifiche della Cassa.

Le valutazioni, eseguite su un orizzonte temporale di cinquanta anni, confermano l'equilibrio strutturale del sistema previdenziale: nella versione ministeriale, il saldo previdenziale, dopo un fisiologico periodo di negatività (anni 2040-2055), torna positivo, mentre il saldo corrente è sempre positivo su tutto l'arco temporale considerato. Nella sezione dedicata al confronto tra bilancio di esercizio e bilancio tecnico, i dati di consuntivo vengono comparati con le stime attuariali dando evidenza degli scostamenti ai sensi dell'art. 6, comma 4, del decreto interministeriale 29/11/2007 (cfr. par. 1.1.4).

E' attualmente in fase di predisposizione il nuovo bilancio tecnico al 31/12/2014, in osservanza alle disposizioni contenute nella nota ministeriale del 4 marzo 2013.

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI**B).1) Fondo trattamento di quiescenza**

Il fondo, congelato alla data del 30/09/1999, ai sensi della legge 144/99, iscrive la somma di 6.324 migliaia di euro a copertura delle prestazioni pensionistiche del fondo previdenza impiegati. Nel corso dell'esercizio si è provveduto ad attingere dal valore iniziale della riserva l'importo per le prestazioni erogate nell'anno, pari a 535 migliaia di euro al netto dei contributi trattenuti; l'accantonamento di 74 migliaia di euro ha consentito di adeguare il fondo al valore della riserva matematica calcolata con il tasso di attualizzazione del 3%.

B).3) Fondi diversi

Tale voce è così composta:

TABELLA 22 – FONDI DIVERSI

Voce	Consuntivo 2013	Accantonamenti	Utilizzo/Riprese di valore	Consuntivo 2014
CAUSE PENSIONATI/CONTRIBUENTI IN MATERIA PREVIDENZIALE	3.033	768	-	3.801
CAUSE FORNITORI IN MATERIA DI LAVORI E SERVIZI	10.229	398	2.259	8.368
PRETESE INPS PER ADEGUAMENTO ALIQUOTE CONTRIB.	429	-	-	429
RISCHI VERSO ISCRITTI	9.400	-	9.400	-
BUONI DI SCARICO CONCESSIONARI DA RICEVERE	2.420	-	-	2.420
FONDO DI GARANZIA PER SOSTEGNO ALLA PROFESSIONE	558	859	300	1.117
FONDO SPESE PER INTERVENTI STRAORDINARI	1.975	-	-	1.975
FONDO ATTIVITA' ASSISTENZIALI DA 0,5%	7.522	-	-	7.522
ALTRI	87	-	-	87
TOTALE	35.653	2.025	11.959	25.719

Valori in migliaia di euro

Nel fondo rischi per "cause di pensionati, contribuenti e in materia previdenziale" e per "cause di fornitori in materia di lavori e servizi", vengono iscritte le potenziali passività derivanti da eventuali soccombenze nel contenzioso di cui Inarcassa è parte.

Il fondo iscritto per "l'adeguamento delle aliquote contributive" rappresenta l'onere stimato derivante dal diverso inquadramento previdenziale promosso dall'Inps nei confronti di Inarcassa.

La voce "rischi verso iscritti" che accoglieva le poste di debito verso i contribuenti per eccedenza di versamento o per cancellazioni retroattive è stata utilizzata a seguito delle verifiche effettuate sulle posizioni interessate.

Nella voce "buoni di scarico da ricevere" figurano gli importi stimati relativi alle operazioni di scarico dei ruoli effettuate dai Concessionari della riscossione a seguito dell'espletamento, con esito negativo, delle operazioni di recupero dei contributi anticipati ad Inarcassa.

Il "fondo di garanzia" deliberato dal C.N.D. del 12-13 ottobre 2010 è destinato ad accogliere, nei limiti dello stanziamento annualmente previsto ai sensi dell'art.3.5 dello Statuto, voce "sostegni alla professione", gli oneri connessi alle iniziative intraprese sulla base del relativo Regolamento, che alla data del 31 dicembre sono ancora in fase di definizione.

Il "fondo attività assistenziali", costituito in base alla Riforma previdenziale approvata dal decreto Interministeriale del 5 marzo 2010 è rimasto invariato rispetto al precedente esercizio.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il fondo, nel corso dell'esercizio 2014, ha avuto le seguenti movimentazioni:

TABELLA 23 – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Voci/sottovoci	
CONSISTENZA AL 31/12/2013	3.797
VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO:	
- ACCANTONAMENTO A C/ECONOMICO (compreso portieri)	711
- UTILIZZI PER INDENNITA' CORRISPOSTE	-393
- UTILIZZI PER ACCANTONAMENTI A FONDI PENSIONE	-279
- UTILIZZI PER ACCANTONAMENTO A FONDO INPS TESORERIA	-379
CONSISTENZA AL 31/12/2014	3.457

Valori in migliaia di euro

L'importo di 3.457 migliaia di euro, iscritto in bilancio a fine 2014, costituisce il debito di Inarcassa nei confronti dei dipendenti per il trattamento di fine rapporto ed è stato determinato sulla base della normativa vigente.

D) DEBITI

La voce debiti, la cui movimentazione è riportata nell'allegato n. 10, è così composta:

TABELLA 24 – DEBITI

Voce	Consuntivo 2014	Consuntivo 2013	Variazione 14/13
DEBITI VERSO BANCHE	109.213	-	109.213
DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI	-	241	-241
DEBITI VERSO FORNITORI	9.168	4.943	4.225
DEBITI V. FORNITORI - FATTURE DA RICEVERE	3.852	9.906	-6.054
DEBITI TRIBUTARI	19.828	17.468	2.360
DEBITI V/IST. DI PREVIDENZA	704	798	-94
DEBITI VERSO LOCATARI	1.444	3.376	-1.932
DEBITI V/BENEF. DI PREST. ISTITUZIONALI	3.125	3.162	-37
DEBITI DIVERSI	2.217	3.509	-1.292
TOTALE	149.551	43.403	106.148

Valori in migliaia di euro

D).3) Debiti verso banche

La voce accoglie principalmente la quota parte di perdite da cambio da regolare alla data della scadenza delle operazioni a termine (cfr. tab. 17).

D).4) Debiti verso altri finanziatori

Il mutuo passivo, erogato dalla CARISBO S.p.A. - Gruppo San Paolo IMI, in cui Inarcassa è subentrata con la conclusione del contratto di acquisto dell'immobile sito in Trieste - Via Grignano, è stato completamente estinto nel corso dell'anno.

D).6) Debiti verso i fornitori

Tale voce accoglie l'esposizione complessiva nei confronti di fornitori di beni e servizi e comprende sia gli obblighi connessi a fatture ricevute sia quelli derivanti da fatture in transito al 31/12. Nel complesso la voce si decrementa di 1.828 migliaia di euro rispetto all'anno precedente. Tra i debiti figura anche, per 3.476 migliaia di euro l'importo della polizza sanitaria a favore degli associati che è stata pagata nel 2015.

TABELLA 25 - COMPOSIZIONE DEI DEBITI VERSO FORNITORI - FATTURATI

	Importo	N.ro
FORNITORI CON DEBITI COMPRESI TRA I 50.000 E I 500.000 EURO	7.448	17
FORNITORI CON DEBITI INFERIORI AI 50.000 EURO	1.720	111
TOTALE	9.168	128

Valori in migliaia di euro

D).11) Debiti tributari

L'importo di 19.828 migliaia di euro è relativo a ritenute alla fonte operate nel mese di dicembre 2014 che sono state versate nel mese di gennaio 2015.

D).12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

L'importo di 704 migliaia di euro è così composto:

TABELLA 26 - DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE

Voce	Consuntivo 2014	Consuntivo 2013	Variazione 14/13
INPS - CONTRIBUTI DIPENDENTI	702	796	-94
ENPDEP - CONTRIBUTI DIPENDENTI	2	2	-
TOTALE	704	798	-94

Valori in migliaia di euro

D).13).a) Debiti verso locatari (depositi cauzionali)

L'importo di 1.444 migliaia di euro, comprensivo degli interessi maturati alla data del 31.12.2014, è riferito ai depositi cauzionali versati dai conduttori sulla base dei contratti di locazione in essere. Tali importi, versati a titolo di garanzia, saranno restituiti in seguito alla cessazione del rapporto di locazione.

D).13).b) Debiti verso beneficiari di prestazioni istituzionali

Tale voce individua per 1.489 migliaia di euro gli oneri di pensione e le indennità di maternità deliberati dalla Giunta Esecutiva di dicembre 2014 ed erogati nel 2015, per 351 migliaia di euro i ratei di pensione tornati a Inarcassa per i quali sono in corso le verifiche di fine esercizio e per 1.285 migliaia di euro i contributi da restituire e le prestazioni assistenziali concesse e non liquidate.