

RETTIFICHE DI COSTI

Descrizione	Valore al 31.12.2014	Valore al 31.12.2013
Rettifiche di costi	8.552.621,37	2.497.678,84
Pensioni reintroitate	1.494.599,39	1.558.948,01
Recupero maggiorazioni ex-combattenti	289.084,50	319.525,31
Benefici fiscali L. 190/14 art.1 c. 656	4.839.783,00	0
Benefici fiscali D.L. 66/2014	1.395.568,04	0
Recuperi e rimborsi diversi	3.773,38	50,00
Recuperi spese portierato	529.813,06	619.155,52

Le “rettifiche di costi” (che contabilmente rappresentano componenti positive di reddito in quanto rilevano delle riduzioni di costi accertati nell’anno) nel 2014 ammontano complessivamente ad Euro 7.157.053,33 con un incremento di Euro 4.659.374,49 rispetto al dato consuntivo nel 2013.

Nel dettaglio il saldo è principalmente costituito da:

- “Pensioni reintroitate” per Euro 1.494.599,39 (- 4,1% rispetto al 2013) di cui:
 - circa 1,4 milioni di Euro relativi agli assegni di pensione 2014 non dovuti a seguito della comunicazione del decesso del beneficiario. Di questi, circa 162 mila Euro accertati per competenza al 31.12.2014;
 - circa 138 mila Euro relativi al recupero di somme afferenti la rideterminazione di trattamenti pensionistici in seguito alla nuova definizione di alcuni dati reddituali;
- “Recupero maggiorazioni ex combattenti” per Euro 289.084,50 (- 9,5% rispetto al 2013) quale anticipo ai pensionati nel corso del 2014 effettuato a tale titolo per conto del Ministero dell’Economia e delle Finanze che provvede successivamente, su presentazione di istanza da parte dell’Ente, al rimborso degli importi versati;
- “Benefici fiscali ai sensi L. 190/14 c. 656” per Euro 4.839.783,00 rilevato per sterilizzare l’onere per la maggiore imposta IRES, come meglio indicato nel commento della voce “Crediti verso l’Erario”;
- “Benefici fiscali ai sensi del D.L. 66/2014” per Euro 1.395.568,04 per il cui commento si rimanda alla voce di credito dedicata sotto i “Crediti verso l’Erario”;
- “Recuperi spese portierato” per Euro 529.813,06 relativi alle spese di portierato dell’anno 2014 per le quali si procede al recupero sugli inquilini degli stabili di proprietà dell’Ente nella misura determinata dagli Uffici sulla base della normativa vigente e di quanto disposto dal Consiglio di Amministrazione in materia di contratti di locazione immobiliare. La flessione registrata rispetto al

2013 (-14,43%) è da imputarsi principalmente al conferimento di parte degli stabili di proprietà della Cassa al Fondo Cicerone, con decorrenza primo ottobre 2014.

PROVENTI STRAORDINARI

Descrizione	Valore al 31.12.2014	Valore al 31.12.2013
Proventi straordinari	38.232.494,74	34.217.573,87
Sopravvenienze attive	38.062.769,12	34.200.376,05
Insussistenze del passivo	169.401,12	17.197,82
Plusvalenze	324,50	-

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

Sopravvenienze attive

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

Descrizione	Valore al 31.12.2014	Valore al 31.12.2013	Variazione
Sopravvenienze attive	38.062.769,12	34.200.376,05	3.862.393,07
Sopravvenienze attive per contributi arretrati	36.815.505,79	32.915.578,80	3.899.926,99
Sopravvenienze attive su pensioni	510.045,43	424.565,14	85.480,29
Sopravvenienze attive varie	737.217,90	860.232,11	- 123.014,21

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

L'importo pari ad Euro 36.815.505,79 si riferisce quindi a quote di ricavi che, seppur di competenza degli esercizi precedenti, si sono manifestati nel corso del 2014. Per una migliore lettura del dato di bilancio, si precisa che esso è costituito:

- per 47,27%, pari a circa 17,40 milioni di Euro, da sopravvenienze accertate sull'autotassazione per art.10 ed art.11 eseguite sui Mod.5 dal 1997 al 2013 così suddivisi:
 - circa Euro 11,49 milioni per eccedenze IRPEF
 - circa Euro 5,91 milioni per eccedenze IVA
- per il 44,01% circa, pari a circa 16,20 milioni di Euro, dai contributi minimi anni pregressi posti in riscossione nel ruolo 2014 e principalmente così articolati:
 - circa Euro 12,26 milioni per contributi soggettivi
 - circa Euro 3,02 milioni per contributi integrativi
 - circa Euro 0,92 milioni per contributi maternità
- per il 6,51%, pari a circa 2,40 milioni di Euro, da contributo modulare anni pregressi, di cui:
 - circa Euro 0,98 milioni per contributo modulare facoltativo
 - circa Euro 1,42 milioni per contributi modulare obbligatorio
- per lo 2,21% pari a circa 0,81 milioni di Euro, dai contributi riferiti ad anni pregressi e riconducibili a versamenti effettuati tramite MAV, direttamente dai professionisti o con trattenute sulle pensioni.

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

Sopravvenienze attive su pensioni – il dato esposto in bilancio per tale voce è pari ad Euro 510.045,43. Si precisa che tale importo è riconducibile principalmente per Euro 304 mila circa agli assegni di pensione relativi ad anni precedenti reintroitati per decesso dei beneficiari e per Euro 150 mila circa al recupero di somme erogate in anni pregressi alle vittime del terrorismo.

Sopravvenienze attive varie – al 31.12.2014 il dato è composto principalmente da:

- rimborso parziale dei titoli Lehman Brothers per circa 356 mila Euro, di cui euro 178 mila circa relativi al titolo scaduto nel luglio 2012 ed euro 178 mila circa riguardanti il titolo scaduto nel maggio 2011;
- incassi seguito Class Action su titoli diversi per complessivi euro 204 mila circa, di cui in prevalenza su azioni City Group e Motorola, rispettivamente euro 140 mila e 63 mila circa .
- rimborsi su utenze varie per circa 79 mila Euro;
- rimborsi assistenziali vari (indennità maternità, recuperi importi a ruolo ecc.) e altre restituzioni istituzionali per circa 37 mila Euro;
- differenza su crediti tributari accertati nel 2013 ed crediti rilevati nel 770/2014 per complessivi euro 25 mila circa.

Insussistenze del passivo

Descrizione	Valore al 31.12.2014	Valore al 31.12.2013	Variazione
Insussistenze del passivo	169.401,12	17.197,82	152.203,30
Insussistenze del passivo	169.401,12	17.197,82	152.203,30

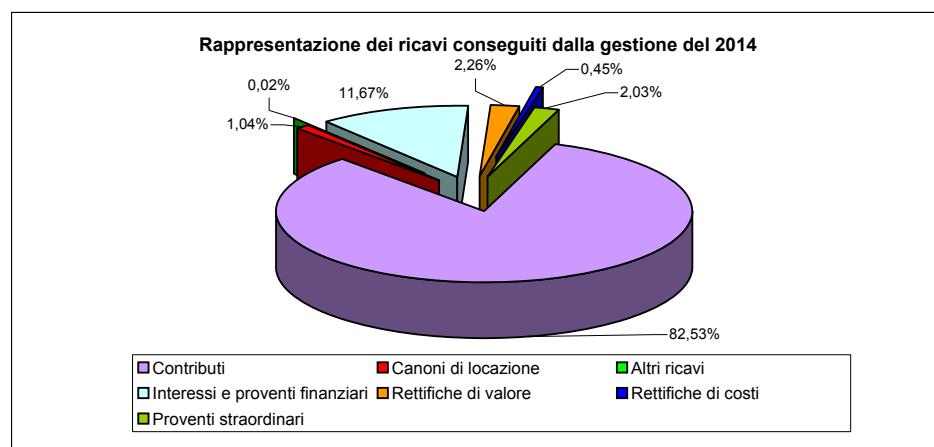
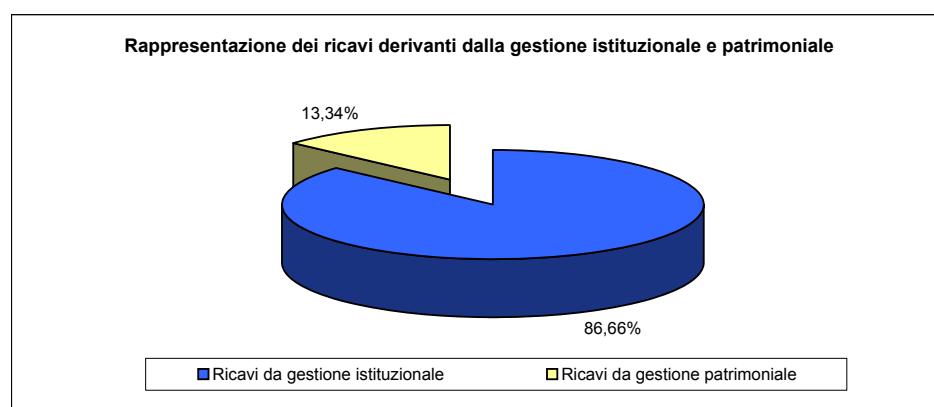
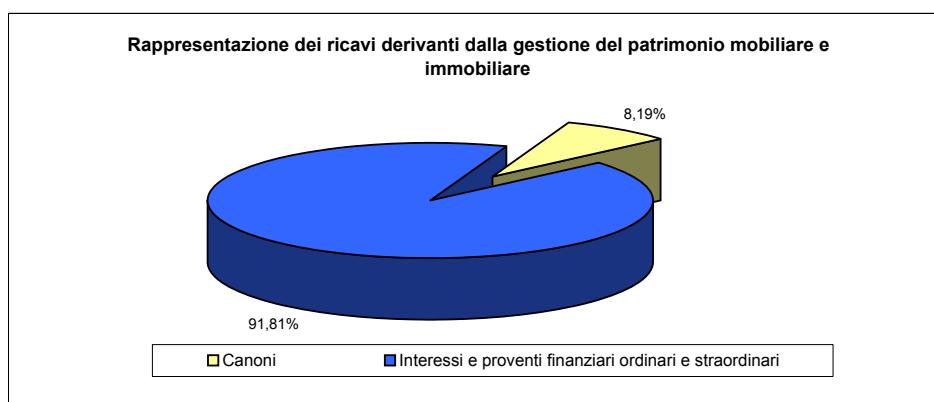
Le insussistenze del passivo al 31.12.2014 sono pari a circa 170 mila euro e derivano prevalentemente dalla cancellazione di poste iscritte nel passivo, di cui:

- annullamento di 94 mila euro circa su debito ax art.18 c.2 L.141/92 rilevato nel precedente esercizio, per mancata produzione di documentazione di legge da parte degli aventi diritto, giusta delibera assunta dalla Giunta Esecutiva.
- Annullamento residui su fatture da ricevere rilevate negli anni 2010/2012 per circa 33 mila euro circa, su indicazione del Servizio Immobiliare.
- Annullamento analitico di poste debitorie prescritte di importo esiguo per complessivi euro 26 mila circa.

Plusvalenze

Descrizione	Valore al 31.12.2014	Valore al 31.12.2013	Variazione
Plusvalenze	324,5	-	324,50
Plusvalenze	324,5	-	324,50

Il saldo accoglie le plusvalenze derivanti dalla cessione di alcuni beni di importo esiguo.

Ricavi originatisi nel corso della gestione dell'esercizio 2014**Rappresentazione dei ricavi derivanti dalla gestione istituzionale e patrimoniale****Rappresentazione dei ricavi derivanti dalla gestione del patrimonio mobiliare e immobiliare**

PAGINA BIANCA



Allegati tecnici di Bilancio

PAGINA BIANCA

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

Patrimonio mobiliare	Valore al 31/12/14	Incidenza %
TOTALE PATRIMONIO	7.540.610.197,62	
Immobiliare	888.558.157,31	11,8%
Immobili	214.207.349,80	
Fondi chiusi	416.104.703,47	
Altri strumenti	258.246.104,04	
Liquidità	611.735.604,81	8,1%
PCT	0,00	
Liquidità	611.735.604,81	
Altri strumenti	0,00	
Obbligazioni	4.054.869.396,72	53,8%
Obbl. Governative Italia	1.223.965.100,11	
Obbl. Governative Emu ex ITA	145.874.882,23	
Obbl. Governative Paesi Sviluppati ex Emu	235.344.222,98	
Obbl. Governative Paesi Emergenti	308.564.111,78	
Governative inflation linked	1.613.833.926,74	
Corporate Emu	235.815.080,12	
Corporate Paesi sviluppati ex EMU	82.195.271,98	
Corporate Paesi Emergenti	99.118.290,15	
Obbligazioni fondiarie	102.178,53	
Obbligazioni convertibili	110.056.332,11	
Azioni	1.513.020.385,55	20,1%
Azioni Italia	781.111.430,01	
Azioni EMU ex Italia	275.123.722,26	
Azioni Europa ex EMU	239.253.137,18	
Azioni Nord America	177.008.334,59	
Azioni Asia Pacifico	19.893.214,32	
Azioni Paesi emergenti	20.630.547,20	
Absolute return	266.549.508,65	3,5%
Gestione Cash Plus	102.374.077,02	
Altri strumenti absolute return	164.175.431,63	
Private Equity	136.860.955,72	1,8%
Fondi chiusi	136.860.955,72	
Altri strumenti	0,00	
Altri investimenti	69.016.188,86	0,9%

Absolute Ventures SCA al 31/12/2014

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

Riscatto art. 11	data versamento	importo
1° Disinvestimento	08/03/2005	244.518,00
2° Disinvestimento	17/05/2005	174.300,00
3° Disinvestimento	13/09/2006	134.958,00
4° Disinvestimento	22/02/2007	76.194,00
5° Disinvestimento	18/05/2007	34.362,00
6° Disinvestimento	28/06/2007	366.030,00
7° Disinvestimento	20/12/2007	96.114,00
8° Disinvestimento	24/11/2008	284.358,00
9° Disinvestimento	16/12/2009	31.374,00
10° Disinvestimento	19/09/2012	57.270,00
11° Disinvestimento	26/04/2013	51.949,00
12° Disinvestimento	24/12/2013	8.753,25
13° Disinvestimento	27/06/2014	5.132,47
totale		1.565.312,72

Totale costo ante svalutazione 434.687,28

Totale svalutazione per perdita durevole
come da delibera del CDA 29/04/2015 434.687,28

Totale costo 0,00

Fondo DGPA Capital 31/12/2014

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

Rimborso Capitale	data versamento	importo
1° Rimborso	15/10/2012	1.000.000,00
2° Rimborso	01/08/2014	280.000,00
Totale		1.280.000,00

Totale costo 720.000,00

Impegno sottoscritto 2.000.000,00

Valore unitario della quota al 31/12/2014 28.827,53

Fondo Alto Capital II 31/12/2014

Versamenti	data versamento	importo
1° Richiamo	09/02/2007	387.500,00
2° Richiamo	28/08/2007	125.000,00
3° Richiamo	27/03/2008	137.500,00
4° Richiamo	07/05/2008	75.000,00
5° Richiamo	25/07/2008	67.500,00
6° Richiamo	04/09/2008	275.000,00
7° Richiamo	19/05/2009	37.500,00
8° Richiamo	19/10/2009	215.000,00
9° Richiamo	25/02/2010	202.500,00
10° Richiamo	30/11/2010	30.000,00
11° Richiamo	02/11/2011	265.000,00
12° Richiamo	10/05/2012	18.750,00
13° Richiamo	07/12/2012	46.250,00
14° Richiamo	16/10/2013	61.250,00
15° Richiamo	19/05/2014	16.000,00
16° Richiamo	16/10/2014	9.000,00
totale		1.968.750,00

Rimborso Capitale	data versamento	importo
1° Disinvestimento	03/08/2007	100.000,00
2° Disinvestimento	05/08/2008	30.000,00
3° Disinvestimento	13/04/2010	11.261,00
4° Disinvestimento	07/12/2012	299.090,03
5° Disinvestimento	16/10/2013	226.491,03
6° Disinvestimento	19/05/2014	280.910,80
7° Disinvestimento	16/10/2014	84.491,76
totale		1.032.244,62

Totale costo	936.505,38
Impegno Sottoscritto	2.500.000,00
Valore unitario delle quote 31/12/14	9.418,682

Avm Private Equity 1 S.P.A. 31/12/2014

Versamenti	data versamento	importo
1° richiamo	12/11/2007	47.510,00
2° richiamo	18/01/2008	37.500,00
3° richiamo	04/07/2008	37.500,00
4° richiamo	03/10/2008	94.014,08
5° richiamo	21/10/2008	226.607,15
6° richiamo	22/01/2009	37.500,00
7° richiamo	22/06/2009	105.633,80
8° richiamo	20/07/2009	37.500,00
9° richiamo	03/11/2009	4.616,00
10° richiamo	29/01/2010	37.500,00
11° richiamo	16/04/2010	48.076,92
12° richiamo	18/05/2010	96.153,85
13° richiamo	28/06/2010	113.060,90
14° richiamo	20/07/2010	71.802,40
15° richiamo	03/02/2011	37.500,00
16° richiamo	08/04/2011	122.910,92
17° richiamo	07/07/2011	37.500,00
18° richiamo	22/09/2011	18.943,74
19° richiamo	09/12/2011	20.833,33
20° richiamo	01/02/2012	37.813,00
21° richiamo	10/02/2012	32.161,66
22° richiamo	04/04/2012	246.794,87
23° richiamo	25/05/2012	29.914,53
24° richiamo	09/07/2012	32.051,28
25° richiamo	27/07/2012	54.848,10
26° richiamo	25/09/2012	52.884,62
27° richiamo	15/02/2013	54.696,28
28° richiamo	23/05/2013	10.856,08
29° richiamo	21/06/2013	16.025,64
30° richiamo	25/07/2013	30.250,00
31° richiamo	02/10/2013	8.012,82
32° richiamo	12/12/2013	108.457,40
33° richiamo	28/01/2014	38.903,85
34° richiamo	26/03/2014	90.705,13
35° richiamo	30/05/2014	32.051,28
36° richiamo	02/08/2014	20.942,91
totale		2.130.032,54

Rimborso Capitale	data versamento	importo
1° Rimborso	22/12/2011	112.179,49
totale		112.179,49

Totale costo 2.017.853,05

Ammontare totale investimento in € 2.500.000,00

Fondo Perennius Global Value 2008 31/12/2014

Versamenti	data versamento	importo
1° richiamo	02/07/2008	400.000,00
2° richiamo	05/12/2008	792.000,00
3° richiamo	19/06/2009	984.727,84
4° richiamo	11/12/2009	293.493,15
5° richiamo	08/03/2010	500.000,00
6° richiamo	04/05/2010	431.506,85
7° richiamo	07/07/2010	731.506,85
8° richiamo	20/12/2010	425.000,00
9° richiamo	11/03/2011	450.821,92
10° richiamo	29/06/2011	31.164,38
11° richiamo	27/07/2011	1.131.506,85
12° richiamo	09/12/2011	331.506,85
13° richiamo	06/03/2012	431.079,23
14° richiamo	05/06/2012	431.079,23
15° richiamo	04/09/2012	431.420,77
16° richiamo	21/12/2012	31.420,77
17° richiamo	15/03/2013	330.821,92
18° richiamo	25/06/2013	29.579,37
19° richiamo	29/07/2013	355.000,00
20° richiamo	18/12/2013	31.506,85
21° richiamo	06/03/2014	430.821,92
22° richiamo	16/06/2014	31.164,38
23° richiamo	15/07/2014	161.506,85
24° richiamo	10/09/2014	280.000,00
25° richiamo	29/09/2014	150.000,00
26° richiamo	11/12/2014	31.506,85
Totale		9.660.142,83

Rimborso Capitale	data versamento	importo
1° Rimborso	05/12/08	216.757,47
2° Rimborso	19/06/09	426.168,03
3° Rimborso	11/04/11	84.995,05
4° Rimborso	21/09/11	380.015,04
5° Rimborso	20/12/11	99.307,54
6° Rimborso	30/03/12	83.411,61
7° Rimborso	21/12/12	306.778,92
8° Rimborso	29/03/13	272.532,36
9° Rimborso	30/08/13	449.821,53
10° Rimborso	18/12/13	280.654,01
11° Rimborso	26/03/14	303.477,59
12° Rimborso	16/06/14	168.762,88
13° Rimborso	10/09/14	217.584,52
14° Rimborso	11/12/14	140.327,00
Totale		3.430.593,55

Total cost 6.229.549,28

Impegno sottoscritto 10.000.000,00

Valore unitario della Quota al 31/12/2014 84.948,834

Fondo Advanced Capital III 31/12/2014

Versamenti	data versamento	importo
1° Richiamo	21/07/2008	512.421,28
2° Richiamo	15/10/2008	132.000,00
3° Richiamo	12/12/2008	200.000,00
4° Richiamo	02/01/2009	30.000,00
5° Richiamo	13/07/2009	30.000,00
6° Richiamo	18/12/2009	188.236,25
7° Richiamo	15/01/2010	30.000,00
8° Richiamo	21/06/2010	280.000,00
9° Richiamo	16/07/2010	34.000,00
10° Richiamo	19/11/2010	300.000,00
11° Richiamo	21/01/2011	48.800,00
12° Richiamo	03/06/2011	392.000,00
13° Richiamo	15/07/2011	30.000,00
14° Richiamo	28/10/2011	632.400,00
15° Richiamo	16/01/2012	30.000,00
16° Richiamo	23/07/2012	30.117,58
17° Richiamo	03/12/2013	175.708,32
18° Richiamo	26/06/2014	87.854,16
19° Richiamo	18/11/2014	87.854,16
totale		3.251.391,75

Rimborso Capitale	data versamento	importo
1° Disinvestimento	20/12/2010	51.521,37
2° Disinvestimento	27/04/2012	189.568,20
3° Disinvestimento	05/12/2012	175.708,32
4° Disinvestimento	25/03/2013	175.708,32
5° Disinvestimento	21/06/2013	171.346,13
6° Disinvestimento	12/09/2013	171.443,04
7° Disinvestimento	03/12/2013	88.100,38
8° Disinvestimento	18/03/2014	136.621,84
9° Disinvestimento	10/06/2014	175.708,32
10° Disinvestimento	10/09/2014	171.737,33
11° Disinvestimento	27/11/2014	193.279,16
totale		1.700.742,41

Totale costo	1.550.649,34
Impegno sottoscritto	4.000.000,00
Valore unitario della quota al 31/12/14	35.802,728

Fondo PM & Partners II 31/12/2014

Versamenti	data versamento	importo
1° richiamo	29/12/2008	505.442,53
2° richiamo	23/06/2009	51.766,30
3° richiamo	14/10/2009	52.675,14
4° richiamo	19/04/2010	49.917,14
5° richiamo	28/07/2010	50.410,96
6° richiamo	11/11/2010	604.411,83
7° richiamo	26/04/2011	35.379,62
8° richiamo	29/07/2011	43.206,09
9° richiamo	30/12/2011	43.973,62
10° richiamo	04/04/2012	138.529,81
11° richiamo	30/07/2012	41.514,91
12° richiamo	07/11/2012	397.058,82
13° richiamo	08/01/2013	24.908,13
14° richiamo	22/05/2013	510.498,73
15° richiamo	23/07/2013	33.701,55
16° richiamo	22/04/2014	302.941,18
17° richiamo	03/07/2014	29.218,39
Totale		2.915.554,75

Rimborso Capitale	data versamento	importo
1° rimborso	13/02/2014	131.774,49
2 °rimborso	05/08/2014	13.235,57
Totale		145.010,06

Totale costo 2.770.544,69

Impegno sottoscritto 5.000.000,00

Valore unitario della quota al 31/12/14 22.775,319