

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 consuntivato 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 0,21% 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 |

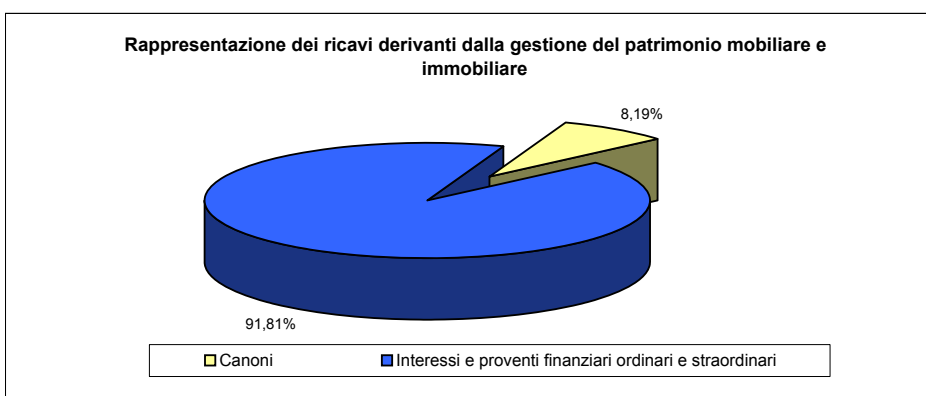
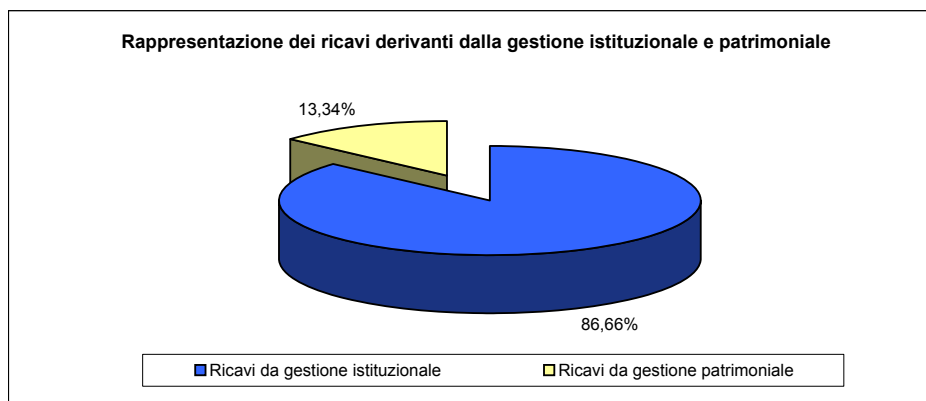
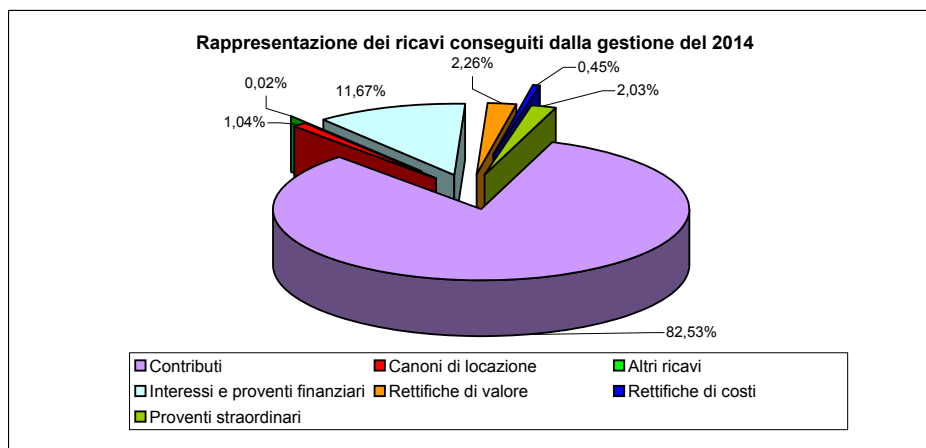
Le insussistenze del passivo al 31.12.2014 sono pari a circa 170 mila euro e derivano prevalentemente dalla cancellazione di poste iscritte nel passivo, di cui:

- 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

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 |

| | |
|---|---------------|
| Totale costo | 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