

PORTAFOGLIO GESTIONI E.N.P.A.M. AL VALORE DI CARICO AL 31/12/2014								
SITO	TITOLI DI STATO	ALTRI STATI	ALTRE OBBL.	O.I.C.V.M.	AZIONI	LIQUIDITA'	TOTALE	% X GESTORE
SONDRIO	69.604.268,07	64.173.510,41	10.532.871,60	-	-	1.137.286,04	145.447.936,12	2,55%
IA SGR	42.885.304,21	73.988.198,21	-	-	49.734.585,06	1.699.557,48	168.307.644,96	2,95%
IME SGR	49.444.462,69	57.413.641,05	6.298.627,74	10.855.279,95	37.771.069,80	2.159.885,76	163.942.966,99	2,88%
ZON CAPITAL	16.572.056,18	39.020.028,20	-	-	25.140.899,29	306.365,07	81.039.348,74	1,42%
ISCHE BANK	22.384.210,93	85.384.746,35	9.261.405,63	-	53.105.124,61	1.793.010,75	171.928.498,27	3,02%
CA PATRIMONI	20.427.722,25	24.208.952,96	-	-	-	220.659,61	44.857.334,82	0,79%
SCO	11.251.718,61	82.043.238,52	3.052.705,57	2.999.656,00	65.893.938,66	7.010.915,74	172.252.173,10	3,02%
PHONIA	16.268.919,56	37.295.774,14	-	4.170.860,15	25.086.262,90	2.122.161,00	84.943.977,75	1,49%
DIT SUISSE italy	36.575.269,83	77.685.518,08	3.839.004,87	1.900.542,80	47.044.081,24	4.518.367,01	171.562.783,83	3,01%
AL & GENERAL	-	574.760.915,22	40.753.602,99	-	-	2.507.292,42	618.021.810,63	10,85%
KROCK	-	882.297.996,45	657.488.775,80	-	307.013.278,84	10.092.868,40	1.856.892.919,49	32,60%
E STREET	106.415.192,42	688.822.782,02	239.089.329,61	-	214.496.828,52	6.959.923,29	1.255.784.055,86	22,05%
DIT SUISSE AG	-	-	-	304.743.361,83	455.037.023,88	1.111.599,23	760.891.984,94	13,36%
TOTALE	391.829.124,75	2.687.095.301,61	970.316.323,81	324.669.700,73	1.280.323.092,80	41.639.891,80	5.695.873.435,50	100,00%
TOTALE IN %	6,88	47,18	17,04	5,70	22,48	0,73	5.654.233.543,70	Totale Titoli

PORTAFOGLIO GESTIONI E.N.P.A.M. IN % AL 31/12/2014							
SITO	TITOLI DI STATO	ALTRI STATI	ALTRE OBBL.	O.I.C.V.M.	AZIONI	LIQUIDITA'	TOTALE
SONDRIO	47,86%	44,12%	7,24%	0,00%	0,00%	0,78%	100,00%
IA SGR	25,48%	43,96%	0,00%	0,00%	29,55%	1,01%	100,00%
IME SGR	30,16%	35,02%	3,84%	6,62%	23,04%	1,32%	100,00%
ZON CAPITAL	20,45%	48,15%	0,00%	0,00%	31,02%	0,38%	100,00%
ISCHE BANK	13,02%	49,66%	5,39%	0,00%	30,89%	1,04%	100,00%
CA PATRIMONI	45,54%	53,97%	0,00%	0,00%	0,00%	0,49%	100,00%
SCO	6,53%	47,63%	1,77%	1,74%	38,25%	4,07%	100,00%
PHONIA	19,15%	43,91%	0,00%	4,91%	29,53%	2,50%	100,00%
DIT SUISSE italy	21,32%	45,28%	2,24%	1,11%	27,42%	2,63%	100,00%
AL & GENERAL	0,00%	93,00%	6,59%	0,00%	0,00%	0,41%	100,00%
KROCK	0,00%	47,51%	35,41%	0,00%	16,53%	0,54%	100,00%
E STREET	8,47%	54,85%	19,04%	0,00%	17,08%	0,55%	100,00%
DIT SUISSE AG	0,00%	0,00%	0,00%	40,05%	59,80%	0,15%	100,00%

Composizione e valutazione al 31/12/2014

Codice ISIN	Descrizione Titolo	Valore nominale al 31/12/14	Prezzo storico	Valore storico al 31/12/14	Prezzo carico al 31/12/2014
005070609	BOTS 0 12/14/15	500.000.000,00	99,60	497.975.145,65	99,60
004380546	BTPS I/L 2.35 09/15/19	25.000.000,00	100,45	25.112.867,99	100,45
004243512	BTPS I/L 2.6 09/15/23	23.100.000,00	97,01	22.410.145,21	97,01
Totale Categoria di Bilancio Stato/Enti Pubblici		548.100.000,00		545.498.158,85	
0329591480	BGF-GBL ALLOCATION HED-€D2	991.407,80	30,26	30.000.000,00	30,26
0164455502	CARMIGNAC COMMODITI-A EU A	110,80	-	-	-
0010147603	CARMIGNAC INVESTISS LT-ACACC	222,96	-	-	-
00B1VS3770	ETFS PHYSICAL GOLD	165.919,00	90,41	14.999.956,97	84,94
00B15KXV33	ETFS WTI CRUDE OIL	774.229,00	19,37	14.999.990,07	17,84
0316492775	FRANK TEMP GLB BD-I-AC-H-1€	3.604.918,59	13,87	50.000.000,00	13,87
0195951966	FRANK TEMP INV EMKT BND-IACC	1.727.922,41	19,59	25.000.000,00	19,59
004743917	HEDGE INV GLOBAL FD-CL IV	45,09	554.167,61	24.989.080,02	554.167,61
0129488242	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ-C	1.568.462,78	21,75	24.994.279,69	21,75
0010270033	LYXOR ETF COMMODITIES THOMSO	1.004.666,00	19,91	19.999.986,53	19,04
0170991672	PICTET-GLOBAL EMERG DEBT-HIE	132.086,44	189,27	25.000.000,00	189,27
004469695	PIONEER DYNAMIC HEDGE-SP	7,60	11.239,06	85.394,37	11.239,06
004469331	PIONEER MOMENTUM MASTERS-SP	15,05	6.709,37	100.962,67	6.709,37
004469828	PIONEER MOMENTUM STARS-SP	8,94	10.671,65	95.447,23	10.671,65

Valore carico al 31/12/2014	Prezzo al 31/12/14	Valore mercato al 31/12/14	Prezzo nuovo carico al 31/12/14	Nuovo valore carico al 31/12/14	Svalutazioni/ Rivalutazioni
497.975.145,65	99,69	498.435.000,00	99,60	497.975.145,65	0
25.112.867,99	119,49	29.872.256,18	100,45	25.112.867,99	0
22.410.145,21	129,57	29.930.843,94	97,01	22.410.145,21	0
545.498.158,85		558.238.100,12		545.498.158,85	-
30.000.000,00	36,37	36.057.501,69	30,26	30.000.000,00	0
-	286,75	31.773,05	-	-	0
-	264,80	59.038,75	-	-	0
14.093.159,86	96,17	15.957.093,91	90,41	14.999.956,97	906.797,11
13.812.245,36	11,73	9.084.803,09	11,73	9.084.803,09	-4.727.442,27
50.000.000,00	17,53	63.194.222,88	13,87	50.000.000,00	0
24.544.993,10	23,71	33.744.370,58	19,59	27.880.734,69	3.335.741,59
24.989.080,02	583.838,88	26.327.046,62	554.167,61	24.989.080,02	0
24.741.692,05	23,40	30.229.823,70	21,75	28.104.165,64	3.362.473,59
19.128.840,64	17,68	17.766.413,08	17,68	17.766.413,08	-1.362.427,56
25.000.000,00	247,10	32.638.559,32	189,27	25.000.000,00	0
85.394,37	14.478,03	110.004,07	11.239,06	85.394,37	0
100.962,67	11.583,13	174.302,94	6.709,37	100.962,67	0
95.447,23	13.761,68	123.084,47	10.671,65	95.447,23	0

Composizione e valutazione al 31/12/2014

Codice ISIN	Descrizione Titolo	Valore nominale al 31/12/14	Prezzo storico	Valore storico al 31/12/14	Prezzo carico al 31/12/2014
00B3BPCH51	POWERSHARES EUROMTS CASH 3M	198.780,00	100,63	20.003.231,40	100,63
0133084979	T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	1.258.104,23	24,37	25.000.000,00	24,37
G867321070	TARCHON FOF-A2-MULTISTRAT	302,22	128,06	38.703,28	128,06
G867322896	TARCHON SIDE POCKET	6.454,52	105,63	681.790,95	105,63
0329574122	THREADNEEDLE-EM MKT DBT-IEH	1.226.091,22	20,39	25.000.000,00	20,39
004493448	UNIFORTUNE VALUE SIDE POCKET	3,11	35.798,38	111.153,98	35.798,38

Valutazioni**Prese di Valore**

Valore Categoria di Bilancio O.I.C.V.M	12.659.757,75	301.099.977,16
--	---------------	----------------

Valore Svalutazioni**Valore Riprese di Valore**

Valore generale	560.759.757,75	846.598.136,01
-----------------	----------------	----------------

tutti gli strumenti finanziari in valuta, ricompresi all'interno del prospetto afferente le attività non immobilizzate in gestione. Nota, si specifica che i prezzi sono espressi nella valuta originaria. I controvalori sono espressi in euro.

Valore carico al 31/12/2014	Prezzo al 31/12/14	Valore mercato al 31/12/14	Prezzo nuovo carico al 31/12/14	Nuovo valore carico al 31/12/14	Svalutazioni/ Rivalutazioni
20.003.231,40	103,54	20.581.681,20	100,63	20.003.231,40	0
22.231.890,43	28,73	29.771.299,34	24,37	25.253.274,10	3.021.383,67
38.703,28	136,65	41.298,36	128,06	38.703,28	0
681.790,95	108,02	697.217,25	105,63	681.790,95	0
25.000.000,00	25,17	30.860.716,03	20,39	25.000.000,00	0
111.153,98	11.450,91	35.555,08	11.450,91	35.555,08	-75.598,90
					-6.165.468,73
					10.626.395,96
294.658.585,34		347.485.805,41		299.119.512,57	4.460.927,23
					-6.165.468,73
					10.626.395,96
840.156.744,19		905.723.905,53		844.617.671,42	4.460.927,23

PAGINA BIANCA

*BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014
DELLA SOCIETA' A
PARTECIPAZIONE TOTALITARIA
ENPAM REAL ESTATE S.r.l.*

PAGINA BIANCA

ENPAM REAL ESTATE S.r.l. a Socio Unico
Società sottoposta alla Direzione e Coordinamento
ex art. 2497 bis C.C. da parte del Socio Unico Fondazione Enpam
Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza dei Medici e degli Odontoiatri



BILANCIO AL 31.12.2014
RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31.12.2014
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Enpam Real Estate Srl a Socio unico

Sede legale in Via Barberini 3 00187 Roma
 Cap. Soc. € 64.000.000 = i.v.
 Registro Imprese di Roma CF e PI 07347921004
 Rea 1026593

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO		2014	2013
A	CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
A I	Versamenti non ancora richiamati	-	-
A II	Versamenti già richiamati	-	-
TOTALE CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		-	-
B	IMMOB.NI CON SEPARATA INDICAZIONE DI QUELLE IN LOCAZIONE FINANZIARIA		
B I	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1)	Costi di impianto e di ampliamento	-	-
2)	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	-	-
3)	Diritti di brevetto industriale ed opere d'ingegno	-	-
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-
5)	Avviamento	-	-
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
7)	Altre	69.069.095	75.921.074
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		69.069.095	75.921.074
B II	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
1)	Terreni e fabbricati	15.159.437	15.650.451
2)	Impianti e macchinari	-	-
3)	Attrezzature industriali e commerciali	-	-
4)	Altri beni	214.639	218.054
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		15.374.076	15.868.505
B III	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1)	Partecipazioni in:		
a)	imprese controllate	-	-
b)	imprese collegate	-	-
c)	imprese controllanti	-	-
d)	altre imprese	-	-
2)	Crediti		
a)	verso imprese controllate		
entro 12 mesi	-	-	-
oltre 12 mesi	-	-	-
b)	verso imprese collegate		
entro 12 mesi	-	-	-
oltre 12 mesi	-	-	-
c)	verso controllanti		
entro 12 mesi	-	-	-
oltre 12 mesi	-	-	-
d)	verso altri		
entro 12 mesi	-	-	-
oltre 12 mesi	-	-	-
3)	Altri titoli	-	-
4)	Azioni proprie (valore nominale complessivo-----)	-	-
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		-	-
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI		84.443.171	91.789.579



C ATTIVITA' CIRCOLANTE			
C I RIMANENZE			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		-	-
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		-	-
3) Lavori in corso su ordinazione		-	-
4) Prodotti finiti e merci		-	-
5) Acconti		-	-
TOTALE RIMANENZE		-	-
C II CREDITI			
1) Verso clienti entro 12 mesi	10.584.911	10.584.911	12.441.521
oltre 12 mesi	-	-	-
2) Verso imprese controllate entro 12 mesi	-	-	-
oltre 12 mesi	-	-	-
3) Verso imprese collegate entro 12 mesi	-	-	-
oltre 12 mesi	-	-	-
4) Verso imprese controllanti entro 12 mesi	17.601.413	17.601.413	15.550.575
oltre 12 mesi	-	-	-
4 bis) Crediti tributari entro 12 mesi	249.654	316.628	1.005.453
oltre 12 mesi	66.974	-	-
4 ter) Imposte anticipate entro 12 mesi	-	-	-
oltre 12 mesi	-	-	-
5) Verso altri entro 12 mesi	150.337	157.057	74.630
oltre 12 mesi	6.720	-	-
TOTALE CREDITI		28.660.009	29.072.179
C III ATTIVITA' FINANZ. CHE NON COST. IMMOB.			
1) Partecipazioni in imprese controllate			
2) Partecipazioni in imprese collegate			
3) Partecipazioni in imprese controllanti			
4) Altre partecipazioni			
5) Azioni proprie			
6) Altri titoli			
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		-	-
C IV DISPONIBILITA' LIQUIDE			
1) Depositi bancari e postali		155.054.933	142.619.501
2) Assegni			
3) Denaro e valori in cassa		8.773	6.725
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE		155.063.706	142.626.226
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE		183.723.715	171.698.405
D RATEI E RISCONTI ATTIVI			
Disaggio su prestiti		522.110	275.335
Altri ratei e risconti attivi			
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI		522.110	275.335
TOTALE ATTIVO		268.688.996	263.763.319

PASSIVO		2014	2013
A	A) PATRIMONIO NETTO		
A I	CAPITALE	64.000.000	64.000.000
A II	RISERVA SOPRAPREZZO AZIONI		
A III	RISERVE DI RIVALUTAZIONE		
A IV	RISERVA LEGALE	110.859	53.472
A V	RISERVE STATUTARIE		
A VI	RISERVA PER AZIONI PROPRIE		
A VII	ALTRE RISERVE	-	-
A VIII	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	1.090.365	2.138.518
A IX	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	2.243.662	3.286.271
TOTALE PATRIMONIO NETTO		67.444.886	65.201.225
B	B) FONDO RISCHI E ONERI		
1)	Fondi di trattamento di quiescenza e simili	-	-
2)	Fondi per imposte, anche differite	217.616	217.616
3)	Altri	7.686.902	7.686.902
TOTALE FONDI RISCHI E ONERI		7.904.518	7.904.518
C	C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	229.497	143.939
D	D) DEBITI		
1)	Obbligazioni entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	-	-
2)	Obbligazioni convertibili entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	-	-
3)	Debiti v/soci per finanziamenti entro 12 mesi	180.000.000	180.000.000
	oltre 12 mesi	-	-
4)	Debiti verso banche entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	-	-
5)	Debiti verso altri finanziatori entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	-	-
6)	Acconti entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	-	-
7)	Debiti verso fornitori entro 12 mesi	6.491.887	5.582.093
	oltre 12 mesi	-	-
8)	Debiti rappresentati da titoli di credito entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	-	-

9) Debiti verso imprese controllate entro 12 mesi oltre 12 mesi	- -	-	-
10) Debiti verso imprese collegate entro 12 mesi oltre 12 mesi	- -	-	-
11) Debiti verso controllanti entro 12 mesi oltre 12 mesi	4.128.163 -	4.128.163	3.884.018
12) Debiti tributari entro 12 mesi oltre 12 mesi	544.801 -	544.801	106.820
13) Debiti verso istituti di previdenza entro 12 mesi oltre 12 mesi	147.570 -	147.570	80.738
14) Altri debiti entro 12 mesi oltre 12 mesi	602.782 600.475	1.203.257	517.386
TOTALE DEBITI		192.515.678	190.171.055
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI			
Aggio su prestiti Altri ratei e risconti passivi		594.417	342.582
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI		594.417	342.582
TOTALE PASSIVO		268.688.996	263.763.319
Conti d'ordine			
1) Impegni per beni in usufrutto		30.000.000	33.000.000
Totale conti d'ordine		30.000.000	33.000.000

CONTO ECONOMICO

	2014	2013
A VALORE DELLA PRODUZIONE		
A 1 RICAVI VENDITE E PRESTAZIONI	27.754.742	26.974.090
A 2 VARIAZ. RIMANENZE PRODOTTI IN CORSO SEMLAVORATI E FINITI		
A 3 VARIAZIONE LAVORI IN CORSO SU ORDINAZ.		
A 4 INCREMENTO IMM. PER LAVORI INTERNI		
A 5 ALTRI RICAVI E PROVENTI	909.590	1.053.281
A 5 a Contributi in conto esercizio		
A 5 b Ricavi e proventi diversi	909.590	
VALORE DELLA PRODUZIONE	28.664.332	28.027.371

B	COSTI DELLA PRODUZIONE		
B 6	COSTI PER ACQ. DI MAT. PRIME SUSIDIARIE E MERCI		5.494 27.667
B 7	COSTI PER SERVIZI		3.415.410 2.999.943
B 8	COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI		3.018.000 3.000.000
B 9	COSTI DEL PERSONALE		2.517.956 1.837.240
B 9 a	Salari e stipendi	1.993.407	
B 9 b	Oneri sociali	426.820	
B 9 c	Trattamento fine rapporto	90.517	
B 9 d	Trattamento quiescenza		
B 9 e	Altri costi del personale	7.212	
B 10	AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI		7.558.970 7.520.065
B 10 a	Amm.to imm. Immateriali	7.023.628	
B 10 b	Amm.to imm. materiali	535.342	
B 10 c	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
B 10 d	Svalutaz. Crediti compresi nell'attivo	-	
B 11	VARIAZIONE RIMANENZE MAT. PRIME SUSIDIARIE, CONSUMO E MERCI		- -
B 12	ACCANTONAMENTI PER RISCHI		- -
B 13	ALTRI ACCANTONAMENTI		- -
B 14	ONERI DIVERSI DI GESTIONE		6.280.474 6.096.225
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE			22.796.304 21.481.140
DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)			5.868.028 6.546.231
C	PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
C 15	PROVENTI DA PARTECIPAZIONI		
C 15 a	Proventi da partecipazioni in imp. Controllate		
C 15 b	Proventi da partecipazioni in imp. Collegate		
C 15 c	Proventi da partecipazioni in altre imprese		
C 16	ALTRI PROVENTI FINANZIARI		3.524.104 4.332.798
C 16 a	Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	
	- Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni v/imp. Controllate		
	- Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni v/imp. Collegate		
	- Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni v/imp. Controllanti		
	- Da crediti iscritti nelle immobilizz. V/altre imprese		
C 16 b	Da titoli diversi da partecipaz. Iscritti nelle immobilizz.	-	
C 16 c	Da titoli diversi da partecipaz. Iscritti nell'attivo circolante	-	
C 16 d	Proventi diversi dai precedenti	3.524.104	
	- Da imprese controllate		
	- Da imprese collegate		
	- Da imprese controllanti		
	- Da altre imprese	3.524.104	

C 17	INT E ALTRI ONERI FIN		3.603.701	3.600.989
C 17 a	Interessi e altri oneri v/imprese controllate			
C 17 b	Interessi e altri oneri v/imprese collegate			
C 17 c	Interessi e altri oneri v/imprese controllanti	3.600.000		
C 17 d	Interessi e altri oneri finanziari v/altri	3.701		
C 17 b	UTILI E PERDITE SU CAMBI			
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI			-	79.597
D	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
D 18	RIVALUTAZIONI			
D 18 a	di partecipazioni			
D 18 b	immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni			
D 18 c	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
D 19	SVALUTAZIONI			
D 19 a	Svalutazioni di partecipazioni			
D 19 b	Svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni			
D 19 c	Svalutazioni di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			-	-
E	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
E 20	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		84.357	2.350
E 20 a	Plusvalenze da alienazione	-		
E 20 b	Altri proventi straordinari	84.357		
E 21	ONERI STRAORDINARI		36.230	239.547
E 21 a	Minusvalenze da alienazioni			
E 21 b	Imposte relative ad esercizi precedenti	-		
E 21 c	Altri oneri straordinari	36.230		
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			48.127	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE			5.836.558	7.040.843
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE			3.592.896	3.754.572
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO			2.243.662	3.286.271

Il Presidente del CdA
Dott. Alberto Olivetti



ENPAM REAL ESTATE SRL a socio unico

Società sottoposta alla Direzione e Coordinamento ex art. 2497 bis c.c. da parte del Socio Unico Fondazione E.N.P.A.M.

Sede Legale: Via Barberini 3 – 00187 – Roma

Capitale Sociale € 64.000.000,00 i.v.

Cf Iscriz. Reg. Imprese di Roma 07347921004

REA 1026593

NOTA INTEGRATIVA AL 31 DICEMBRE 2014

Premessa

Al Socio Unico,

il bilancio al 31/12/2014, che si sottopone alla Sua attenzione, e che è chiamato ad approvare, si chiude con un utile d'esercizio pari a € 2.243.662.

Il bilancio è stato predisposto sulla base degli schemi previsti dal Codice Civile, agli artt. 2424 e 2425, e con la presente nota integrativa sono fornite le informazioni in conformità a quanto disposto dall'art. 2427 c.c..

Fatti di rilievo

Nel corso del 2014 la società non ha visto concretizzarsi particolari fatti di rilievo e di incidenza nell'ambito della propria gestione, continuando la propria attività istituzionale sia nella gestione di immobili propri che in quella per conto terzi.

Criteri di valutazione

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423 co.4 e all'art.2423 bis co.2.

Non si è provveduto al raggruppamento di voci nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico e non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono.

Più nel particolare, nella formazione del bilancio al 31 dicembre 2014, sono stati adottati, per ciascuna delle categorie di beni che seguono, i criteri di valutazione esplicitati ad ognuna di esse:

