

**ATTIVITA' FINANZIARIE**

La composizione degli investimenti finanziari ad utilizzo non durevole al 31 dicembre 2013, di euro 74.287.169 è la seguente:

STATO PATRIMONIALE	31/12/2013	31/12/2012	variazione assoluta	variazione percentuale
<b>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>				
<b>INVESTIMENTI DI LIQUIDITA'</b>				
Pronti a termine	-	-		
Totale	-	-		
<b>ALTRI TITOLI AFFIDATI IN GESTIONE PATRIMONIALE</b>				
Titoli di stato	-	-		
Obbligazioni ordinarie area Euro	-	2.582.042	2.582.042	-100%
Obbligazioni ordinarie estere	-	-		
Partecipazioni area Euro	119.025	117.675	1.350	1%
Partecipazioni estere	-	-		
FDI area Euro	74.168.144	45.594.837	28.573.257	63%
FDI esteri	-	-		
Conto Transferor Switch	-	-		
Totale	74.287.169	48.294.604	25.992.565	54%
<b>ALTRI TITOLI IN GESTIONE DIRETTA</b>				
Titoli di stato	-	-		
Obbligazioni ordinarie area	-	-		
Obbligazioni ordinarie estere	-	-		
Partecipazioni area Euro	-	-		
Partecipazioni estere	-	-		
FDI area Euro	-	-		
FDI esteri	-	-		
Totale	-	-		
<b>TOTALE ATTIVITA' FINANZ. CHE NON COSTITUISCONO IMMOB. NI</b>	<b>74.287.169</b>	<b>48.294.604</b>	<b>25.992.565</b>	<b>54%</b>

Gli investimenti finanziari sono stati effettuati principalmente per il tramite di società finanziarie professionali, alle quali l'Ente ha conferito il mandato di gestione del proprio patrimonio mobiliare.

Il totale delle attività finanziarie, che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie, ha registrato un incremento del 54% dovuto principalmente alla sottoscrizione di quote di fondi OICR azionari ed obbligazionari dei paesi emergenti.

Gli investimenti mobiliari nel corso dell'anno 2013 hanno registrato la seguente movimentazione:

ATTIVITA' FINANZIARIE	Saldo iniziale al 01/01/2013	Incremento	Decremento	Saldo finale al 31/12/2013
Titoli di Stato	-	-	-	-
Obbligazioni ord. area Euro	2.582.042	-	2.582.042	-
Obbligazioni ord. estere	-	-	-	-
Partecipazioni area Euro	117.675	89.805	88.455	119.025
Partecipazioni estere	-	-	-	-
Pronti contro termine	-	-	-	-
FDI area Euro	45.594.837	29.098.817	1.425.560	74.168.144
<b>Totale</b>	<b>48.294.604</b>	<b>30.088.622</b>	<b>4.096.057</b>	<b>74.287.169</b>

La consistenza dei titoli iscritti nell'attivo circolante è la seguente:

Titolo	Descrizione	Valore contabile in euro (a fine periodo)	Valore di mercato in euro (a fine periodo)	Variazione in euro (a fine periodo)	Rendimento in euro (a fine periodo)
IT000128367	ENEL SPA	119.025,00	119.025,00	1.845257342	1.845257342
LU0292323184	S&P 500 GL ACTIVE VAL (EUR) HD	6.301.447,66	5.000.000,00	26.1201674	0,0012142
LU0508195356	FRANK-GLOBAL GROWTH ACCUR.HI	5.858.995,14	5.000.000,00	17.6961264	0,4832398
EPF000000002	A2 X SHARES	125.590,27	125.590,27	-8.472786652	-8.472786652
8000487957	THEMA FUND EUR	-	-	0	0
ZPP000000001	A2 SIDE POCKET SHARES	386.771,24	386.771,24	-25.04665619	-25.04665619
FR0001477146	AMUNDI GLOBAL MACRO 3-I	748.045,57	748.045,57	1.802873737	1,802873737
LU0210817879	AMUNDI-GLOBAL MACRO 3-SEC	571.647,93	571.528,43	1.008988777	0
FR0010556660	AMUNDI ACTIONS EMERGENTS-I	4.446.747,78	4.446.747,78	-7.097889858	-7,097889858
EPF000000003	TRADICOR HOLDING SIDE POCKET	106.199,74	106.199,74	-16.51077387	-16.51077387
FR0010729475	AMUNDI CREDIT OPPORTUN GARANTI	26.570.392,50	23.500.000,00	0,5639	0
LU0502458344	AMUNDI MINT-SHRT TRM EUR-CD	1.511.379,66	1.300.000,00	0.106200425	0,106200028
LU0960202079	INVESTEC EMERGING MKTS EGY-I	8.030.103,48	8.000.000,00	19.6210179	0
800034909400	BLACKROCK GL EGY FOCUS-EUR-H	5.997.315,74	5.000.000,00	23,7349918	5,789677
LU0275176749	BLUBAY-EMER MK LO CU B-EURD	7.987.823,40	7.987.823,40	6	0
LU0495728678	PCTET-EMERG LOCAL CRY-EDY EUR	11.991.437,74	11.991.437,74	6	0
		<b>86.472.923</b>	<b>74.287.169</b>	<b>6.419649162</b>	<b>-0,26668832</b>

Il portafoglio titoli dell'attivo circolante evidenzia un valore complessivo ai prezzi di mercato superiore di 6 milioni di euro rispetto al rispettivo valore contabile che, al contrario, recependo le sole minusvalenze latenti, registra un rendimento contabile negativo dello 0,27%. Il rendimento finanziario è invece del 6,42%.

Di seguito si evidenziano le componenti economiche generate dagli investimenti dell'Ente:

CONTO ECONOMICO	31/12/2011	31/12/2012	variazione assoluta	variazione percentuale
<b>ONERI FINANZIARI</b>				
<b>ONERI FINANZIARI DA TITOLI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRC.</b>				
Scarti di emissione negativi	-	-		
Perdite su cambi	358	1.582	-	-1.224
Scarti su contratti a termine in valuta estera	-	-		
Perdite su contratti a termine in valuta estera	-	238.570	-	-238.570
Minusvalenze da negoziazione titoli di stato	-	1.134.207	-	-1.134.207
Minusvalenze da negoziazione titoli obbligazionari	267.493	-		267.493
Minusvalenze da negoziazione Partecipazioni	2.091	-		-2.091
Minusvalenze da negoziazione Altri Titoli	25.281	-		-25.281
Differenziali negativi su futures	-	-		
Differenze negative cambi da valutazione	-	-		
Scarti di negoziazione negativi	-	-		
Commissioni di protezione	-	-		
<b>Totale</b>	<b>295.203</b>	<b>1.374.356</b>	<b>-</b>	<b>-1.079.156</b>
<b>COMMISSIONI E BOLLI SU TITOLI</b>				
Commissioni e bolli Credit Agricole	-	-		
Commissioni e bolli Pioneer	-	-		
Commissioni e bolli MPS	-	-		
Commissioni e bolli su deposito	9.425	1.055		-8.370
Commissioni e bolli Julius Baier	-	-		
Commissioni e bolli c/c GPM	337.232	230.515		-106.717
<b>Totale</b>	<b>346.657</b>	<b>231.570</b>	<b>-</b>	<b>-115.087</b>
<b>COMMISSIONI E INTERESSI BANCARI</b>				
Banca BNL	-	-		
Banca Popolare Commercio e Industria	52.238	2.389		-49.849
Ente Poste	2.321	1.406		-915
MPS	1.989	3.519		-1.530
Banco di Brescia	-	-		
Spese diverse bancarie non utilizzato	575	524		-51
B. Pop. Sondrio 550507	-	10		-10
<b>Totale</b>	<b>56.233</b>	<b>7.828</b>	<b>-</b>	<b>-48.405</b>
<b>ALTRI ONERI FINANZIARI</b>				
Interessi passivi su depositi cauzionali	-	3.314		-3.314
Interessi legali per ritardati pagamenti	15.127	15.851		-724
<b>Totale</b>	<b>15.127</b>	<b>19.165</b>	<b>-</b>	<b>-4.038</b>
<b>TOTALE ONERI FINANZIARI</b>	<b>713.219</b>	<b>1.632.922</b>	<b>-</b>	<b>-919.703</b>

CONTO ECONOMICO	31/12/2011	31/12/2012	variazione assoluta	variazione percentuale
<b>RETTIFICHE DI VALORE</b>				
<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>				
Minusvalenze da valutazione titoli di stato	0	0		
Minusvalenze da valutazione titoli Obbligazionari	0	13.794		-13.794
Minusvalenze da valutazione Partecipazioni	0	225		-225
Minusvalenze da valutazione Altri Titoli	448.038	0		448.038
Minusvalenze da valutazione immobili locati	0	0		
Svalutazione immobilizzazioni finanziarie	0	4.623.369		-4.623.369
<b>Totale</b>	<b>448.038</b>	<b>4.637.388</b>	<b>-</b>	<b>-4.189.350</b>
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE</b>	<b>448.038</b>	<b>4.637.388</b>	<b>-</b>	<b>-4.189.350</b>



CONTO ECONOMICO	31/12/2013	31/12/2012	variazione assoluta	variazione percentuale
<b>INTERESSI E PROVENTI FINANZIARI DIVERSI</b>				
<b>INTERESSI SU TITOLI</b>				
Interessi su titoli Credit Agricole	-	-		
Interessi su titoli Pioneer	-	-		
Interessi su titoli MPS	-	-		
Interessi su obbligazioni al 31.12	15.292.112	24.900.049	- 9.607.937	-39%
Scarti di emissione positivi	-	-		
Dividendi	1.603.975	302.542	1.301.433	430%
Interessi su PCT	-	27.080	- 27.080	-100%
Utili su cambio	-	678	- 678	-100%
Premi su contratti a termine in valuta estera	-	-		
Utili su contratti a termine in valuta estera	-	238.570	- 238.570	-100%
Plusvalenze da negoziazione Titoli di Stato	2.300.449	317.702	1.982.747	624%
Plusvalenze da negoziazione Titoli Obbligazionari	-	26.118	- 26.118	-100%
Plusvalenze da negoziazione Partecipazioni	2.091	-	2.091	100%
Plusvalenze da negoziazione Altri Titoli	-	301.749	- 301.749	-100%
Differenziali positivi su futures	-	-		
Interessi su titoli Julius Baer	-	-		
Differenze positive su cambi da valutazione	-	-		
Interessi su deposito	253.585	635.715	- 382.130	-60%
Scarti di negoziazione positivi	-	-		
<b>Totale</b>	<b>19.452.212</b>	<b>26.750.203</b>	<b>- 7.297.991</b>	<b>-27%</b>
<b>INTERESSI BANCARI E POSTALI</b>				
Interessi BNL	-	-		
Interessi BPD	886.940	414.126	472.814	114%
Interessi Banco di Brescia	-	-		
Ente Poste	1.668	1.106	762	69%
MPS ordinario	3.298.903	734.782	2.564.121	349%
Interessi su c/c GPM	-	-		
B Pop Sondrio 5505077	122.104	2.789	119.315	4278%
B Pop Lajatico	189.098	169.489	19.609	12%
<b>Totale</b>	<b>4.498.912</b>	<b>1.322.292</b>	<b>3.176.620</b>	<b>240%</b>
<b>PROVENTI FINANZIARI DIVERSI</b>				
Interessi da mutui e prestiti agli iscritti	-	-		
Interessi su dilazioni di pagamento agli iscritti	513.820	68.970	444.850	645%
Interessi da mutui e prestiti ai dipendenti	-	-		
Interessi su deposito Tesoreria Stato	-	-		
Utili da partecipazione societaria	-	-		
Altri proventi	-	-		
<b>Totale</b>	<b>513.820</b>	<b>68.970</b>	<b>444.850</b>	<b>645%</b>
<b>TOTALE INTERESSI E PROVENTI FINANZIARI DIVERSI</b>	<b>24.464.944</b>	<b>28.141.465</b>	<b>- 3.676.521</b>	<b>-13%</b>

CONTO ECONOMICO	31/12/2013	31/12/2012	variazione assoluta	variazione percentuale
<b>RETTIFICHE DI VALORE</b>				
<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>				
Riprese di valore titoli di stato	-	-		
Riprese di valore titoli Obbligazionari	-	18.982	- 18.982	-100%
Riprese di valore Partecipazioni	1.350	-	1.350	100%
Riprese di valore Altri Titoli	330.327	2.680.995	- 2.350.668	-88%
Riprese di valore immobili locati	-	-		
<b>Totale</b>	<b>331.677</b>	<b>2.699.977</b>	<b>- 2.368.299</b>	<b>-88%</b>
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE</b>	<b>331.677</b>	<b>2.699.977</b>	<b>- 2.368.299</b>	<b>-88%</b>

In sintesi l'esercizio 2013 realizza minusvalenze complessive da negoziazione per circa euro 295 mila, riprese di valore da valutazione ai prezzi del 31.12 per circa euro 332 mila, interessi obbligazionari per euro 15 milioni.

Gli investimenti sia immobilizzati che circolanti registrano nel loro complesso rendimenti positivi per circa 24 milioni di euro, con un rendimento contabile pari al 3,4%.

I rendimenti degli investimenti possono essere così sintetizzati:  
portafoglio immobilizzato + 4,13% ai prezzi di carico e + 3,82% ai prezzi di mercato  
portafoglio attivo circolante 1,85% ai prezzi di carico e + 3,22% ai prezzi mercato  
portafoglio complessivo +3,4% ai prezzi di carico e + 1,88% ai prezzi di mercato

#### **DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

Le disponibilità liquide di euro 277.287.213 e includono sia le giacenze presso i conti correnti gestiti dalle società di gestione del risparmio sia la liquidità presso i conti ordinari dell'Ente:

STATO PATRIMONIALE	31/12/2012	31/12/2011	variazione assoluta	variazione percentuale
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE</b>				
<b>DEPOSITI BANCARI</b>				
BNL c/c ordinario - 210933	-	-		
BNL c/c interessi e sanzioni - 210755	-	-		
BNL c/c ratalizzazioni - 211007	-	-		
BPCI c/c ordinario	1.201.714	227.252	974.462	429%
Banca di Brescia	-	-		
Credit Agricole c/c ordinario	27.175.663	337.071	26.839.609	7903%
Credit Agricole chilutario USD	-	-		
Credit Agricole chilutario GBP	-	-		
Credit Agricole chilutario YEN	-	-		
Pioneer c/c ordinario	-	-		
Pioneer chilutario USD	-	-		
Pioneer chilutario GBP	-	-		
Pioneer chilutario YEN	-	-		
Pioneer chilutario DKK	-	-		
Pioneer chilutario SEK	-	-		
MPS c/c ordinario GPM	26.056.109	5.455	26.050.654	477556%
MPS c/c ordinario	39.263.781	32.374.492	13.000.711	-35%
MPS c/c contributi n. 9544209	62.571.826	30.303.239	32.268.587	106%
MPS c/c n. e sanzioni c/c 9545050	478.930	617.735	138.805	-22%
MPS ratalizzazioni c/c 9546077	695.726	870.738	175.012	-30%
Banca S. Paolo di Brescia	-	-		
Credit Agricole chilutario AUD	-	-		
MPS c/c spese legali c/c 3971747	56.247.715	11.340	56.236.375	495912%
B. POP. SONDRIO c/c 850507	10.642	844.094	826.352	-98%
Julius Baer uncredit euro	11.289	11.570	281	-3%
JB UNICREDIT CHF	-	-		
JB UNICREDIT GBP	-	-		
JB UNICREDIT JPY	-	-		
JB UNICREDIT USD	-	-		
JB UNICREDIT NOK	-	-		
Pioneer chilutario ZAR	-	-		
Pioneer chilutario NOK	-	-		
MPS GPM CAD	-	-		
MPS GPM CHF	-	-		
MPS GPM EUR	-	-		
MPS GPM GBP	-	-		
MPS GPM NOK	-	-		
MPS GPM SEK	-	-		
MPS GPM USD	-	-		
MPS GPM JPY	-	-		
MPS GPM DKK	-	-		
Pioneer chilutario CHF	-	-		
Credit Agricole chilutario CHF	-	-		
Banco Popolare Lajatico c/c ord 30106476	8.332.204	6.152.112	2.180.092	35%
Banca Etruria c/c 91870	51.748.938	905.393	50.843.545	5616%
Credit Agricole chilutario CAD	-	-		
Generali AM C/EUR	1.397.574	181.749	1.215.825	669%
BNP Paribas c/c/c c/c 669100	1.496.687	38.184	1.458.483	3820%
Generali2 BNP c/c 809700	278.847	702.715	423.868	-60%
BNP Paribas c/c/c di depositaria cc 889000	-	-		
Banca Etruria c/c 92401 (incasso rid)	57	-	57	100%
<b>Totale</b>	<b>276.996.701</b>	<b>93.564.039</b>	<b>183.412.662</b>	<b>196%</b>
<b>DENARO, ASSEgni E VALORI IN CASSA</b>				
Monete nazionali	2.690	1.665	1.025	153%
Valute estere	-	-		
Valori bollati	-	-		
Assegni	-	-		
<b>Totale</b>	<b>2.690</b>	<b>1.665</b>	<b>1.025</b>	<b>153%</b>
<b>DEPOSITI POSTALI</b>				
Ente Poste c/c ordinario	265.908	356.323	72.417	-30%
Ente Poste c/c deposito spedizione	-	-		
Ente Poste c/c affrancatrice	-	-		
Ente Poste c/c ord spec n. 1114	146	169	23	-14%
Ente Poste c/c affrancatrice 3009-000	-	-		
Ente Poste c/c affrancatrice 3009-010	-	-		
Ente Poste c/c affrancatrice 3009-013	-	-		
Ente Poste c/c affrancatrice 3009-017	-	-		
Ente Poste c/c affrancatrice 3009-019	1.771	1.771	0	0%
<b>Totale</b>	<b>267.825</b>	<b>360.263</b>	<b>72.440</b>	<b>-20%</b>
<b>TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE</b>	<b>277.267.213</b>	<b>93.945.357</b>	<b>183.341.846</b>	<b>195%</b>



**COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO****FONDI PER RISCHI ED ONERI**

La composizione ed i movimenti di tali fondi sono i seguenti:

Descrizione	Valore al 31/12/2012	Riclass.	Utilizz.	Accumul.	Valore al 31/12/2013
F.do svalutazione crediti	-	-	-	163.608	163.608
F.do svalutazione crediti per interessi e sanzioni	17.540.874	-	368.164	1.167.585	18.390.095
F.do rischi per cause passive	-	-	-	-	-
F.do oneri e rischi diversi	2.000.000	-	-	-	2.000.000
F.do rischi per restituzione montante agli over 65	6.983.058	-6.983.058	-	7.933.097	7.933.097
<b>Totale Fondi per rischi e oneri</b>	<b>26.573.732</b>	<b>- 6.983.058</b>	<b>- 368.164</b>	<b>9.264.289</b>	<b>28.486.800</b>

**Fondo svalutazione crediti per interessi e sanzioni**

Il fondo accoglie il prudenziale accantonamento a copertura del rischio di inesigibilità dei crediti vantati dall'Ente verso gli iscritti per interessi di mora e sanzioni a seguito di ritardato e/o omesso pagamento dei contributi al 31 dicembre 2013.  
Il suddetto fondo copre il 100% dei relativi crediti.

**Fondo oneri e rischi diversi**

Il fondo accoglie il prudenziale accantonamento dell'eventuale rischio di contenzioso con le parti coinvolte nella procedura fallimentare della Lehman, come meglio rappresentato nella Relazione sulla gestione dell'esercizio 2010.

**Fondo rischi per restituzione montante agli over 65 anni**

Il fondo accoglie il prudenziale accantonamento dell'ammontare complessivo della contribuzione soggettiva dovuta e della relativa rivalutazione di legge, calcolata per gli iscritti ultra 65 anni che, alla data del bilancio, non hanno maturato il diritto alla pensione, ma potrebbero richiedere la restituzione del montante.

L'accantonamento è contabilizzato come diminuzione dei relativi fondi del patrimonio netto.

Alla data di chiusura del bilancio risultano essere iscritti periti industriali ultra 65 anni per i quali il montante complessivo maturato risulta essere così composto:

- ✓ per euro 6.138 mila dalla contribuzione soggettiva dovuta
- ✓ per euro 1.795 mila dalla rivalutazione maturata.

L'importante giacenza, determinata dal rimborso a scadenza di diversi titoli obbligazionari, è ascrivibile alla valutazione di detenere le suddette somme sui conti correnti a tassi pari al 2,50% annuo lordo rispetto alla possibilità di impiegarli in investimenti sui mercati finanziari caratterizzati da una elevata volatilità dei rendimenti azionari piuttosto che da bassi tassi di interesse per quelli obbligazionari.

#### **RATEI E RISCONTI ATTIVI**

I ratei e i risconti attivi ammontano a euro 1.514.044 e sono così suddivisi:

STATO PATRIMONIALE	31/12/2013	31/12/2012	variazione assoluta	variazione percentuale
<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>				
<b>RATEI ATTIVI</b>				
Ratei Attivi	12.349	-	12.349	100%
Ratei Attivi su titoli	1.485.913	4.874.584	- 3.388.671	-70%
Altri	-	-		
Totale	1.498.262	4.874.584	- 3.376.322	-69%
<b>RISCONTI ATTIVI</b>				
Risconti Attivi	15.782	6.227	9.555	153%
Altri	-	-		
Totale	15.782	6.227	9.555	153%
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>1.514.044</b>	<b>4.880.811</b>	<b>- 3.366.767</b>	<b>-69%</b>

#### **Ratei attivi su titoli**

Rappresentano la quota parte di interessi cedolari dei titoli obbligazionari detenuti in portafoglio e maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Il decremento rispetto all'esercizio precedente è imputato al rimborso di titoli obbligazionari nel corso dell'esercizio.

#### **Risconti attivi**

I risconti attivi sono imputabili principalmente al costo anticipato del servizio di manutenzione dell'impianto telefonico dell'Ente.



**FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**

Il fondo trattamento di fine rapporto è determinato in base all'indennità maturata da ciascun dipendente in conformità alla legislazione vigente al netto delle anticipazioni corrisposte a norma di legge e di contratto. L'importo dell'accantonamento è stato calcolato sul numero dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2013 che ammonta a 21 unità.

Nel corso dell'esercizio 2013 la movimentazione del fondo è stata la seguente:

Descrizione	Importo
Valore al 31/12/2012	38.093
Quota stanziata a conto economico	16.509
Indennità liquidate nell'esercizio	7.887
Trasferimento al f.do pensione	-
Imposta sostitutiva	79
Arrotondamento	
Valore al 31/12/2013	46.697

Nel corso dell'esercizio 2013 la movimentazione della forza lavoro è stata la seguente (unità):

Descrizione	Stato al 31/12/2012	Assunzione	Diminuzione	Stato al 31/12/2013	di Medio
Dirigenti	3	1	1	3	3
Impiegati	19	1	2	18	18
Totale	22	2	3	21	21

Di seguito si riporta la suddivisione per area contrattuale del personale dipendente.

Area	2012	2013
Area A	3	3
Area B	10	10
Area C	5	5
Area Quadri	0	1
Area Dirigenti	3	3
Totale	21	22

**DEBITI**

I debiti, valutati al loro valore nominale, ammontano al 31 dicembre 2013 a euro 127.142.021 e sono così suddivisi:

STATO PATRIMONIALE	31/12/2013	31/12/2011	variazione assoluta	variazione percentuale
<b>DEBITI</b>				
<b>DEBITI VERSO BANCHE</b>				
Debiti verso Banche	22.035.552	6.230.502	15.805.050	254%
Altri debiti vs banche	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>22.035.552</b>	<b>6.230.502</b>	<b>15.805.050</b>	<b>254%</b>
<b>ACCONTI</b>				
Anticipi da iscritti	-	-	-	-
Anticipi ricevuti dai conduttori	28.010	222.963	194.953	-87%
Altri anticipi	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>28.010</b>	<b>222.963</b>	<b>194.953</b>	<b>-87%</b>
<b>DEBITI VS FORNITORI</b>				
Fornitori di beni e servizi	285.952	293.292	7.341	-3%
Debiti vs fornitori per ritenute a garanzia	-	-	-	-
Ritenute d'acconto citrattorio	4.576	9.257	4.680	-51%
<b>Totale</b>	<b>290.528</b>	<b>302.550</b>	<b>12.112</b>	<b>-4%</b>
<b>DEBITI VS FORNITORI PER FATTURE DA RICEVERE</b>				
Fatture da ricevere	329.096	295.319	33.777	10%
<b>Totale</b>	<b>329.096</b>	<b>295.319</b>	<b>33.777</b>	<b>10%</b>
<b>DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI DI CREDITO</b>				
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
<b>DEBITI VS IMPRESE CONTROLLATE</b>				
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
<b>DEBITI VS IMPRESE COLLEGATE</b>				
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
<b>DEBITI VS STATO</b>				
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
<b>DEBITI TRIBUTARI</b>				
IRPEG	-	83.009	83.009	-100%
IRAP	-	2.963	2.963	-100%
Ritenute d'acconto su indennità di maternità	-	-	-	-
Ritenute d'acconto professionisti	61.983	35.684	26.299	72%
Ritenute Irpef (cod. 1001)	290.597	277.115	13.482	5%
Ritenute Irpef su Co-Co-Co (cod. 1004)	1.606	1.998	392	-30%
Imposta sostitutiva su rivalutazione IFR (cod. 1712)	-	27	27	-100%
Ritenute addizionale regionale	2.162	157	2.005	1279%
Ritenute comunale Irpef	241	83	159	185%
Ritenute Irpef su amatori (cod. 1002)	1.970	562	1.414	252%
<b>Totale</b>	<b>358.485</b>	<b>401.857</b>	<b>43.392</b>	<b>-11%</b>
<b>DEBITI VS ISTITUTI DI PREVIDENZA E DI SICUREZZA SOCIALE</b>				
Oneri previsti su FIANIS	14.775	20.781	6.006	-39%
Contr. INPS 10% a carico professionisti	107	305	198	-65%
Contr. INPS 10% a carico committente	213	610	396	-65%
Debiti vs INPS (DM10)	86.808	95.130	8.322	-10%
Debiti vs INAIL	234	234	0	0%
<b>Totale</b>	<b>102.137</b>	<b>118.080</b>	<b>15.924</b>	<b>-13%</b>
<b>DEBITI VS PERSONALE DIPENDENTE</b>				
Debiti per ferie maturate non godute	55.599	82.406	26.807	-31%
<b>Totale</b>	<b>55.599</b>	<b>82.406</b>	<b>26.807</b>	<b>-31%</b>
<b>DEBITI VS ISCRITTI</b>				
Debiti per eccedente di versamento	1.433.307	2.150.820	717.513	-33%
<b>Totale</b>	<b>1.433.307</b>	<b>2.150.820</b>	<b>717.513</b>	<b>-33%</b>
<b>FONDI PREVIDENZIALI ED ASSISTENZIALI</b>				
Fondo Pensione di Vecchiaia	88.405.711	66.575.364	19.790.347	29%
Fondo Pensione di Invalidità	2.306.892	2.025.673	281.019	14%
Fondo Pensione di Inabilità	319.598	478.091	158.502	-30%
Fondo Pensione ai Superstiti	9.225.870	8.019.370	1.206.500	15%
Fondo Benefici Assistenziali	3.023	3.432	409	-12%
Fondo Altri Benefici Assistenziali	1.203.456	1.036.523	166.923	16%
<b>Totale</b>	<b>101.527.511</b>	<b>80.241.643</b>	<b>21.285.868</b>	<b>27%</b>
<b>ALTRI DEBITI</b>				
Debiti vs organi di amministrazione e di controllo	1.140	1.772	632	-36%
Debiti vs Collegi Provinciali	505.199	90.812	414.387	15%
Debiti vs altri per incassi non ottenuti	51.900	32.735	19.164	56%
Debiti diversi	775.776	679.115	96.662	14%
Depositi cauzionali su locazioni attive	14.688	174.508	159.820	-92%
Debiti vs Visa	21.536	17.192	4.344	25%
Debiti per incassi in non conciliazione c/c	10.535	12.645	2.108	-17%
<b>Totale</b>	<b>980.777</b>	<b>1.605.779</b>	<b>625.002</b>	<b>-3%</b>
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>127.142.021</b>	<b>91.058.020</b>	<b>36.083.982</b>	<b>40%</b>



**Debiti vs banche:** sono principalmente rappresentati dal debito verso la banca depositaria per la sottoscrizione di quote di fondi OICR obbligazionari e azionari per un importo complessivo pari ad euro 20 milioni, avvenuta nel mese di dicembre, ma regolata dalla banca depositaria nel mese di gennaio 2014.

**Acconti:** l'importo è relativo ai canoni di locazione incassati in anticipo. La riduzione rispetto all'esercizio precedente è da imputare al venir meno dei rapporti di locazione per effetto del conferimento degli immobili al Fondo immobiliare, perfezionatasi alla fine dell'esercizio 2012.

**Debiti vs fornitori:** rappresentano l'ammontare delle fatture ricevute e non liquidate al 31 dicembre 2013. Nell'esercizio i fornitori non hanno modificato sostanzialmente i termini di dilazione.

**Debiti vs fornitori per fatture da ricevere:** rappresentano l'ammontare degli stanziamenti relativi ai costi per beni acquistati e prestazioni di servizi ricevute nell'esercizio 2013, la cui fatturazione è avvenuta nell'esercizio successivo. Sono relativi principalmente ai compensi degli organi e della società Reconta Ernst & Young per l'attività di revisione del bilancio dell'esercizio maturati nel 2013 e fatturati nell'esercizio successivo.

**Debiti tributari:** sono rilevati per competenza economica e sono composti principalmente dalle ritenute IRPEF operate dall'Ente quale sostituto di imposta sulle retribuzioni e compensi liquidati a dicembre e versate a gennaio 2014. Il debito IRES e IRAP al 31 dicembre 2013 presenta un saldo pari a zero, poichè l'Ente al 31 dicembre 2013 vanta un credito verso l'erario, in virtù degli acconti esuberanti versati in corso d'anno.

**Debiti vs Istituti di previdenza e di sicurezza sociale:** rappresentano l'ammontare delle ritenute previdenziali ed assicurative maturate sulle retribuzioni e sui compensi liquidati a dicembre 2013 e versate a gennaio 2014.

**Debiti vs personale dipendente:** rappresentano il debito dell'Ente verso il personale in forza al 31 dicembre 2013 in relazione ai giorni di ferie maturate a favore dei dipendenti e non fruite entro la fine dell'esercizio. La valorizzazione delle ferie è stata effettuata in base alle condizioni contrattuali.

**Debiti verso iscritti:** evidenziano l'ammontare complessivo dei versamenti effettuati dai periti industriali ed eccedenti rispetto a quanto dovuto a titolo di contribuzione regolamentare.

**Fondi previdenziali ed assistenziali,** pari a euro 101.528 mila rappresentano principalmente l'ammontare del montante maturato dagli iscritti pensionati, diminuito delle relative rate di pensione liquidate nel corso dell'esercizio.

DESCRIZIONE	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	Variazione %
<b>FONDI PREVIDENZIALI ED ASSISTENZIALI</b>				
Fondo Pensione di Vecchiaia	88.468.711	68.678.364	19.790.347	29%
Fondo Pensione di Invalidità	2.306.892	2.025.873	281.019	14%
Fondo Pensione di Inabilità	319.558	478.091	-158.533	-33%
Fondo Pensione ai Superstiti	9.225.870	8.019.370	1.206.500	15%
Fondo Benefici Assistenziali	3.023	3.432	-409	-12%
Fondo Altri Benefici Assistenziali	1.203.456	1.036.533	166.923	16%
<b>Totale</b>	<b>101.527.511</b>	<b>80.241.663</b>	<b>21.285.848</b>	<b>27%</b>

L'ammontare dell'onere per le rate di pensione liquidate nel 2013 è così composto:

DESCRIZIONE	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	Variazione %
<b>PENSIONI AGLI ISCRITTI</b>				
Pensione di vecchiaia	6.774.938	4.862.142	1.912.796	39%
Pensione di invalidità	116.100	113.605	2.495	2%
Pensione di inabilità	27.425	35.183	-7.758	-22%
Pensioni ai superstiti	397.647	326.312	71.335	22%
Perequazione automatica delle pensioni	446.593	381.789	64.804	17%
<b>Totale</b>	<b>7.762.703</b>	<b>5.719.031</b>	<b>2.043.672</b>	<b>36%</b>

Il rapporto tra il valore dei singoli fondi al 31 dicembre 2013 e le relative prestazioni erogate nell'esercizio non risulta essere inferiore a 5 così come stabilito dall'art. 1 comma 4, lettera c) del D.Lgs. 509/1994:

Descrizione	Rapporto al 31 dic-13	Rapporto al 31 dic-12	Variazione assoluta	Variazione %
Fondo/Pensione di Vecchiaia	13	14	-1	-8%
Fondo/Pensione di Invalidità	20	18	2	11%
Fondo/Pensione di Inabilità	12	14	-2	-14%
Fondo/Pensione ai Superstiti	23	25	-2	-8%
<b>RAPPORTO COMPLESSIVO FONDO/PENSIONI</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>-0%</b>

La distribuzione dei pensionati per tipologia di pensione è la seguente:

DESCRIZIONE	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	Variazione %
<b>Numero pensionati</b>				
Pensione di vecchiaia	2.385	1.973	412	21%
Pensione di invalidità	52	58	-6	-10%
Pensione di inabilità	17	17	-	0%
Pensioni ai superstiti	327	296	31	10%
<b>Totale</b>	<b>2.781</b>	<b>2.344</b>	<b>437</b>	<b>19%</b>

Altri debiti sono così costituiti:

STATO PATRIMONIALE	31/12/2013	31/12/2012	Variazione assoluta	Variazione percentuale
<b>ALTRI DEBITI</b>				
Debiti vs organi di amministrazione e di controllo	1.140	1.772	-632	-36%
Debiti vs collaboratori	-	-	-	-
Debiti vs CNPI	-	-	-	-
Debiti vs Collegi Provinciali	105.199	90.812	14.387	16%
Debiti vs altri per incassi non abbinati	51.900	32.735	19.165	59%
Debiti vs Diners	-	-	-	-
Debiti vs pensionati per conguaglio fiscale	-	-	-	-
Debiti diversi	775.776	679.115	96.661	14%
Depositi cauzionali su locazioni attive	14.688	174.508	-159.820	-92%
Debiti per interessi passivi su depositi cauzionali	-	-	-	-
Debiti vs F.do Pensione Compl. dipendenti	-	-	-	-
Debiti vs Visa	21.536	17.192	4.344	25%
Debiti per incassi in riconciliazione c/c	10.538	12.645	-2.107	-17%
C/trasitorio Previnet	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>980.777</b>	<b>1.008.779</b>	<b>-28.002</b>	<b>-3%</b>

Debiti vs organi di amministrazione e controllo: rappresentano i debiti dell'Ente nei confronti dei componenti degli Organi Statutari per le competenze maturate al 31 dicembre e da liquidare a titolo di emolumenti, gettoni di presenza e rimborsi spese.



**Debiti vs Collegi Provinciali:** rappresentano i debiti dell'Ente nei confronti dei Collegi Provinciali per i contributi da erogare a fronte dei seminari informativi svolti per l'anno 2013.

**Debiti vs altri per incassi non abbinati:** si riferiscono ai versamenti pervenuti all'Ente per i quali non è stato possibile individuare l'iscritto versante.

L'ammontare dei versamenti non abbinati dell'anno rappresenta lo 0,003% del totale degli incassi, pari a circa euro 66 milioni.

**Debiti diversi:** si riferiscono principalmente alle somme dovute quale incentivazione all'esodo ai sensi dell'art. 22 del CCNL per il personale dirigente.

**Depositi cauzionali su locazioni attive:** rappresentano i debiti dell'Ente nei confronti dei conduttori per le somme in denaro versate dagli stessi a titolo di deposito cauzionale previsto dalla Legge 27 luglio 1978, n. 392. Gli interessi legali maturati sui suddetti depositi sono stati accreditati ai conduttori a fine anno. Il decremento è da imputare al venir meno delle locazioni attive, come già detto precedentemente.

**Debiti verso VISA:** la voce rappresenta il debito verso la società di servizio interbancario Gruppo Cartasi relativo alle spese sostenute dai componenti degli Organi Statutari, pagate con carta di credito e non addebitate sul conto corrente al 31 dicembre.

#### **RATEI E RISCONTI PASSIVI**

La voce ratei e risconti passivi al 31 dicembre 2013 pari a euro 62.909 risulta così composta:

STATO PATRIMONIALE	31/12/2013	31/12/2012	variazione assoluta	variazione percentuale
<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>				
<b>RATEI PASSIVI</b>				
Ratei Passivi	62.909	86.110	- 23.201	-27%
Totale	62.909	86.110	- 23.201	-27%
<b>RISCONTI PASSIVI</b>				
Risconti Passivi	-	-		
Totale	-	-		
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	62.909	86.110	- 23.201	-27%

I ratei passivi sono riferiti alla quota parte delle commissioni per la gestione finanziaria e per il servizio di banca depositaria di competenza dell'esercizio e addebitate nell'esercizio successivo.



**PATRIMONIO NETTO**

Le riserve statutarie dell'Ente, iscritte nel patrimonio netto, ammontano a euro 792.061.290 e sono così composte:

STATO PATRIMONIALE	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni assolute	Variazioni percentuali
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
<b>FONDO CONTRIBUTO SOGGETTIVO E INTEGRATIVO L. 133/2011</b>				
Fondo contributo soggettivo	526.305.565	496.607.504	29.698.061	6%
Fondo contributo integrativo L. 133/2011	15.248.980	0	15.248.980	100%
Totale	541.554.546	496.607.504	44.947.042	9%
<b>FONDO RIVALUTAZIONE L. 335/95</b>				
Fondo rivalutazione garantita	102.237.393	106.922.360	- 4.684.967	-4%
Totale	102.237.393	106.922.360	- 4.684.967	-4%
<b>FONDO CONTRIBUTO INDENNITA' DI MATERNITA'</b>				
Fondo contributo maternità	173.470	118.768	54.704	46%
Totale	173.470	118.768	54.704	46%
<b>RISERVA STRAORDINARIA</b>				
Fondo riserva straordinaria	117.467.633	99.226.610	18.241.023	18%
Fondo di riserva per utili su cambi	0	0	0	
Totale	117.467.633	99.226.610	18.241.023	18%
<b>FONDO DI RISERVA art. 12 comma 7 del Reg.to EPPI</b>				
Riserva art. 12 Reg.to	0	0	0	
Totale	0	0	0	
<b>AVANZI/DISAVANZI PORTATI A NUOVO</b>				
Avanzi portati a nuovo	0	0	0	
Disavanzi portati a nuovo	0	0	0	
Totale	0	0	0	
<b>AVANZO/DISAVANZO DELL'ESERCIZIO</b>				
Avanzo dell'esercizio	30.630.218	33.488.003	- 2.857.785	-9%
Disavanzo dell'esercizio	0	0	0	
Totale	30.630.218	33.488.003	- 2.857.785	-9%
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>792.061.290</b>	<b>736.363.243</b>	<b>55.698.047</b>	<b>8%</b>

La movimentazione intercorsa nell'esercizio 2013 delle voci del patrimonio netto è riepilogata nella tabella allegata.

Relativamente alle singole voci si sottolinea quanto segue:

**Fondo contributo soggettivo:** aumentato di euro 30 milioni circa (6%). La variazione netta in aumento risulta essere principalmente così determinata:

**Variazioni in aumento**

- ✓ per euro 46,9 milioni dall'accantonamento della stima della contribuzione soggettiva dovuta per l'anno 2013 e delle somme incassate a titolo di ricongiunzione L. 45/90 e per riscatti anni pregressi;
- ✓ per euro 5,3 milioni dalla riclassifica della contribuzione soggettiva stanziata al 31 dicembre 2013 nel fondo rischi per rimborsi del montante agli iscritti ultra 65 anni;
- ✓ per euro 6,7 milioni quale adeguamento contabile ai valori presenti nelle riserve tecniche, principalmente dovuto all'accantonamento della contribuzione soggettiva accertata nel corso del 2013 per gli anni dal 1996 al 2012.

**Variazioni in diminuzione**

- ✓ per euro 434 mila utilizzo del fondo per la contribuzione soggettiva restituita nell'esercizio a fronte delle domande di restituzione per decesso e compimento del 65 esimo anno di età o under 65 inabile;



- ✓ per euro 62 mila utilizzo del fondo per la contribuzione soggettiva restituita nell'esercizio a fronte delle domande di ricongiunzione ai sensi della L. 45/90;
- ✓ per euro 22,6 milioni dall'utilizzo del fondo per la contribuzione soggettiva girocontata al fondo pensioni per gli iscritti pensionati nell'esercizio;
- ✓ per euro 6,1 milioni dalla riclassifica in diminuzione del fondo soggettivo ed in aumento del fondo rischi per restituzione del montante agli iscritti all'Ente che al 31 dicembre 2013 hanno compiuto il 65 esimo anno di età senza aver maturato il diritto al trattamento pensionistico e che potrebbero richiedere la restituzione del montante maturato;

**Fondo contributo integrativo L. 133/2011:** tale fondo accoglie l'80% della contribuzione integrativa dovuta dagli iscritti per l'anno 2012, destinata ad incremento dei montanti previdenziali individuali ai sensi della legge 12 luglio 2011, n. 133, come da delibera del CIG del 28 novembre 2013.

**Fondo Rivalutazione L.335/95:** diminuito di 4,6 milioni di euro (- 4%). La variazione netta in diminuzione risulta essere così determinata:

**Variazioni in aumento**

- ✓ per euro 984 mila dall'accantonamento di competenza dell'esercizio della rivalutazione calcolata sul montante contributivo degli iscritti maturato al 31 dicembre. Il tasso di capitalizzazione comunicato dal Ministero del Lavoro e della Previdenza Sociale per l'esercizio 2013 è pari allo 0,16430%.
- ✓ per euro 1,6 milioni dalla riclassifica della contribuzione soggettiva stanziata al 31 dicembre 2013 nel fondo rischi per rimborsi del montante agli iscritti ultra 65 anni;
- ✓ per euro 491 mila quale adeguamento contabile ai valori presenti nelle riserve tecniche.

**Variazioni in diminuzione**

- ✓ per euro 181 mila utilizzo del fondo per la rivalutazione restituita nell'esercizio a fronte delle domande di restituzione per decesso, compimento del 65 esimo anno di età o under 65 inabile;
- ✓ per euro 5,8 milioni dall'utilizzo del fondo per la rivalutazione girocontata al fondo pensioni per gli iscritti pensionati nell'esercizio;
- ✓ per euro 15 mila utilizzo del fondo per la rivalutazione stornata dal relativo fondo nell'esercizio a fronte delle domande di ricongiunzione ai sensi della L. 45/90;
- ✓ per euro 1,8 milioni dalla riclassifica in diminuzione del fondo soggettivo ed in aumento del fondo rischi per restituzione del montante agli iscritti all'Ente che al 31 dicembre 2013 hanno compiuto il 65 esimo anno di età senza aver maturato il diritto al trattamento pensionistico e che potrebbero richiedere la restituzione del montante maturato.

**Fondo contributo Indennità di maternità:** aumentato di euro 55 mila (46%). Nel corso dell'esercizio sono state erogate alle libere professioniste iscritte all'Ente indennità di maternità/paternità per euro 70 mila, ai sensi della Legge 11 dicembre 1990, n.379.

**Riserva straordinaria:** aumentata di euro 18,2 milioni (18%). La variazione netta in aumento risulta così determinata:

- ✓ variazione in aumento di euro 33,4 milioni per effetto della destinazione dell'avanzo dell'esercizio 2012 deliberato dal Consiglio di Indirizzo Generale in sede di approvazione del bilancio consuntivo 2012;
- ✓ variazione in diminuzione per euro 15,8 milioni per effetto della destinazione dell'80% della contribuzione integrativa dovuta per l'anno 2012 ad incremento dei montanti individuali ai sensi della legge 12 luglio 2011, n. 133, come da delibera del CIG del 28 novembre 2013.

**Avanzo dell'esercizio:** accoglie il risultato economico positivo dell'esercizio pari a euro 30.630.218.