

### Immobilizzazioni finanziarie

La voce di euro 545.661.757 risulta essere così composta:

| DESCRIZIONE  | 31/12/2014         | 31/12/2013         | Variazione        | Variazione % |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|
| IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE                       |                    |                    |                   |              |
| PARTECIPAZIONI                                     |                    |                    |                   |              |
| Partecipazioni in imprese controllate              | 150.000            | 150.000            | -                 | 0%           |
| Partecipazioni in imprese collegate                | 0                  | 0                  | -                 | -            |
| Altre Imprese                                      | 33.416.596         | 5.664.157          | 27.752.439        | 490%         |
| Totale   | 33.566.596         | 5.814.157          | 27.752.439        | 477%         |
| CREDITI  |                    |                    |                   |              |
| Crediti vs imprese controllate                     | 0                  | 0                  | -                 | -            |
| Crediti vs imprese collegate                       | 0                  | 0                  | -                 | -            |
| Crediti vs altre imprese                           | 0                  | 0                  | -                 | -            |
| Crediti vs personale dipendente                    | 0                  | 0                  | -                 | -            |
| Crediti vs iscritti                                | 0                  | 0                  | -                 | -            |
| Crediti vs altri                                   | 0                  | 0                  | -                 | -            |
| Totale   | 0                  | 0                  | -                 | -            |
| DEPOSITI CAUZIONALI E VINCOLATI A M/L TERMINE      |                    |                    |                   |              |
| C/C bancari vincolati                              | 11.157.302         | 1.000.241          | 10.157.061        | 1015%        |
| Depositi cauzionali su locazioni passive           | 0                  | 0                  | -                 | -            |
| Altri depositi cauzionali                          | 0                  | 0                  | -                 | -            |
| Totale   | 11.157.302         | 1.000.241          | 10.157.061        | 1015%        |
| TITOLI   |                    |                    |                   |              |
| Titoli emessi e garantiti dallo Stato e assimilati | 293.995.314        | 300.107.462        | - 6.112.148       | -2%          |
| Altri titoli                                       | 206.942.545        | 175.629.226        | 31.313.319        | 18%          |
| Totale   | 500.937.859        | 475.736.688        | 25.201.171        | 5%           |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>         | <b>545.661.757</b> | <b>482.551.085</b> | <b>63.110.671</b> | <b>13%</b>   |

La voce partecipazioni in “Altre imprese” subisce un incremento pari ad euro 27,7 milioni ascrivibile all’effetto combinato delle seguenti variazioni:

- per euro 29,3 milioni circa alla sottoscrizione di ulteriori azioni ordinarie della società Arpinge S.p.A , alla quale l’Ente partecipa per una quota pari al 33,33% (n. 33.330.000 del valore unitario di euro 1,00), unitamente alla Cassa dei Geometri (CIPAG) e Inarcassa, gli altri due soci fondatori insieme all’Ente. A seguito di tale sottoscrizione, la partecipazione ammonta al 31 dicembre 2014 ad un valore pari ad euro 33.330.000 (di cui euro 3.999.600 sottoscritti e versati l’esercizio precedente). Giova rilevare che al 31 dicembre 2014, il capitale sottoscritto è stato versato per euro 12.905.376, pertanto la parte rimanente ancora da versare, pari ad euro 16.425.024 è stata iscritta nella voce “Altri debiti”;
- per euro 456 mila alla rettifica del valore della partecipazione nella società Arpinge S.p.A, rispetto al costo di acquisizione, in seguito alla valutazione della stessa con il metodo del patrimonio netto, in deroga al criterio del costo (utilizzato nel precedente esercizio) in quanto il primo esercizio contabile è riferito al periodo 10/09/2013 - 30/11/2014 e poiché trattasi di una start up e non di una acquisizione.
- per euro 667 mila alla riclassifica a conto economico della voce patrimoniale in quanto meglio qualificata come contributo versato a favore della Fondazione Patrimonio Comune, in qualità di socio promotore e non già come quota del Fondo di dotazione, giusta comunicazione del 2015.
- per euro 455 mila alla rettifica del valore di carico delle azioni della Banca Popolare dell’Etruria, a fronte della sospensione della quotazione in borsa in seguito al Decreto n. 45 del 10 febbraio 2015, con cui il Ministero dell’Economia e delle Finanze ha disposto lo scioglimento del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della Banca, sottponendola alla procedura di amministrazione straordinaria. In virtù di tale provvedimento, ed in ossequio ai principi contabili l’Ente ha proceduto a valorizzare le azioni al valore minimo raggiunto negli ultimi cinque anni - pari ad euro 0,358 ad azione – comportando una rettifica del valore di carico (pari ad euro 0,66 ad azione, incluso il costo di acquisto dei diritti utilizzati per la sottoscrizione dell’aumento di capitale) di complessivi euro 455 mila. Si precisa che alla data di sospensione del corso del titolo, lo stesso aveva un valore pari a 0,583.

La voce depositi vincolati registra una variazione positiva pari ad euro 10 milioni circa, derivante dall'accensione di un deposito vincolato di euro 10 milioni dal 24/02/2014 al 24/02/2015 al tasso lordo del 2,40%.

### **Titoli**

Le voci Titoli emessi e garantiti dallo Stato e assimilati e Atri titoli, sono riferite ad euro 503 milioni di valore di carico delle obbligazioni ed altri titoli immobilizzati.

### **In dettaglio:**

| Isin            | Descrizione  | TIPOLOGIA    | divisa | saldo_finale  | Controvalore_finale ai prezzi di mercato | Controvalore_finale ai prezzi di carico | rendimento ai prezzi di mercato | rendimento ai prezzi di carico |
|-----------------|--|--------------|--------|---------------|--|---|---------------------------------|--------------------------------|
| FR0010447367    | FRANCE (GOVT OF) 25/07/2049 1.8                    | OBBLIGAZIONI | EUR    | 24.280.000    | 37.874.739,55                            | 28.997.623,42                           | 23.6491                         | 1.5319                         |
| FR0000186799    | FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15                   | OBBLIGAZIONI | EUR    | 2.214.000,00  | 4.152.344,55                             | 3.241.087,46                            | 16.6800                         | 1.4966                         |
| FR0011008705    | FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85                   | OBBLIGAZIONI | EUR    | 1.080.000,00  | 1.427.538,42                             | 1.149.022,74                            | 14.7995                         | 1.8771                         |
| IT0004513641    | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5              | OBBLIGAZIONI | EUR    | 2.300.000,00  | 2.942.121,13                             | 2.159.162,34                            | 28.9436                         | 6.1569                         |
| IT0004532559    | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5              | OBBLIGAZIONI | EUR    | 2.970.000,00  | 3.924.262,49                             | 2.564.963,36                            | 41.6120                         | 6.6236                         |
| IT0004608521    | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1            | OBBLIGAZIONI | EUR    | 868.000,00    | 1.049.584,18                             | 922.255,18                              | 6.4513                          | 11.5830                        |
| IT0004243512    | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6            | OBBLIGAZIONI | EUR    | 2.036.000,00  | 2.638.802,46                             | 2.049.000,96                            | 20.7672                         | 4.2191                         |
| IT0004604671    | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1            | OBBLIGAZIONI | EUR    | 1.067.000,00  | 1.255.905,31                             | 1.018.928,81                            | 48.0853                         | 92.7500                        |
| IT0003745541    | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35           | OBBLIGAZIONI | EUR    | 7.028.000,00  | 9.489.016,38                             | 7.127.043,07                            | 30.1358                         | 3.5616                         |
| IT0004019581    | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75           | OBBLIGAZIONI | EUR    | 650.000,00    | 683.341,49                               | 647.714,64                              | 3.8708                          | 4.0522                         |
| IT0004545890    | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55           | OBBLIGAZIONI | EUR    | 16.820.000,00 | 20.332.362,84                            | 13.969.768,34                           | 44.3086                         | 5.5747                         |
| IT0004761950    | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 4,75           | OBBLIGAZIONI | EUR    | 20.000.000,00 | 21.438.974,00                            | 19.439.551,90                           | 5.0169                          | 7.0737                         |
| IT0004848435    | ITALY BTPS HYBRID 01/11/2023 ZERO COUPON           | OBBLIGAZIONI | EUR    | -             | -  | -                                       | 96.5179                         | 96.5179                        |
| IT0004848443    | ITALY BTPS HYBRID 01/11/2028 ZERO COUPON           | OBBLIGAZIONI | EUR    | 7.045.000,00  | 5.277.902,65                             | 3.856.452,87                            | 47.7584                         | 9.2890                         |
| IT0004848492    | ITALY BTPS HYBRID 01/05/2031 ZERO COUPON           | OBBLIGAZIONI | EUR    | 4.150.000,00  | 2.592.422,00                             | 1.854.731,96                            | 98.3358                         | 95.9631                        |
| IT0004848500    | ITALY BTPS HYBRID 01/08/2017 ZERO COUPON           | OBBLIGAZIONI | EUR    | 1.165.000,00  | 1.145.917,30                             | 1.026.744,24                            | 9.1338                          | 5.8246                         |
| IT0004848534    | ITALY BTPS HYBRID 01/02/2033 ZERO COUPON           | OBBLIGAZIONI | EUR    | 7.500.000,00  | 4.317.525,00                             | 3.130.716,43                            | 53.9244                         | 9.3681                         |
| IT0004848591    | ITALY BTPS HYBRID 01/08/2034 ZERO COUPON           | OBBLIGAZIONI | EUR    | 720.000,00    | 386.323,20                               | 218.644,47                              | 78.4644                         | 15.3654                        |
| IT0004848617    | ITALY BTPS HYBRID 01/02/2020 ZERO COUPON           | OBBLIGAZIONI | EUR    | 1.018.000,00  | 965.898,76                               | 787.213,53                              | 19.9447                         | 6.5253                         |
| IT0004848641    | ITALY BTPS HYBRID 01/02/2037 ZERO COUPON           | OBBLIGAZIONI | EUR    | 8.150.000,00  | 3.934.005,00                             | 2.307.710,00                            | 66.9313                         | 14.9415                        |
| IT0004848690    | ITALY BTPS HYBRID 01/08/2039 ZERO COUPON           | OBBLIGAZIONI | EUR    | 4.330.000,00  | 1.880.822,10                             | 1.177.260,51                            | 76.7422                         | 13.9909                        |
| IT0004002827    | BUONI POLIENNALI STRIP 01/08/2035 ZERO COUPON      | OBBLIGAZIONI | EUR    | 5.570.000,00  | 2.793.688,20                             | 2.000.204,46                            | 64.8580                         | 12.4387                        |
| DE0001108595    | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 04/07/2042 ZERO COUPON  | OBBLIGAZIONI | EUR    | 7.200.000,00  | 4.757.040,00                             | 3.873.698,04                            | 44.8072                         | 3.2864                         |
| FR0010809517    | FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2044 ZERO COUPON    | OBBLIGAZIONI | EUR    | 3.410.000,00  | 1.795.262,70                             | 1.122.244,26                            | 85.4537                         | 8.2159                         |
| FR0010809533    | FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2047 ZERO COUPON    | OBBLIGAZIONI | EUR    | 3.540.000,00  | 1.819.347,60                             | 1.177.372,69                            | 82.4130                         | 7.6781                         |
| FR0010809558    | FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2048 ZERO COUPON    | OBBLIGAZIONI | EUR    | 3.690.000,00  | 1.850.645,70                             | 1.158.359,49                            | 88.0770                         | 8.2171                         |
| FR0010809574    | FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2049 ZERO COUPON    | OBBLIGAZIONI | EUR    | 3.840.000,00  | 1.876.147,20                             | 1.144.675,81                            | 94.0647                         | 8.8055                         |
| FR0010809606    | FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2050 ZERO COUPON    | OBBLIGAZIONI | EUR    | 10.230.000,00 | 10.230.039,10                            | 6.124.078,47                            | 97.8279                         | 9.0901                         |
| FR0010809624    | FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2051 ZERO COUPON    | OBBLIGAZIONI | EUR    | 8.440.000,00  | 3.929.326,40                             | 2.356.107,10                            | 98.5901                         | 9.0703                         |
| FR0010809657    | FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2058 ZERO COUPON    | OBBLIGAZIONI | EUR    | 15.000.000,00 | 6.457.350,00                             | 3.972.669,80                            | 92.4423                         | 8.2781                         |
| FR0010809806    | FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2041 ZERO COUPON    | OBBLIGAZIONI | EUR    | 4.440.000,00  | 2.629.190,40                             | 1.737.453,23                            | 139.0233                        | 14.5003                        |
| FR0010809863    | FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2043 ZERO COUPON    | OBBLIGAZIONI | EUR    | 4.630.000,00  | 2.612.894,20                             | 1.595.669,51                            | 83.0452                         | 8.6123                         |
| FR0010809921    | FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2023 ZERO COUPON    | OBBLIGAZIONI | EUR    | 2.300.000,00  | 2.186.748,00                             | 1.864.768,98                            | 21.4673                         | 2.9923                         |
| FR0010810077    | FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/10/2037 ZERO COUPON    | OBBLIGAZIONI | EUR    | 6.000.000,00  | 3.877.680,00                             | 2.890.034,33                            | 50.8024                         | 5.2665                         |
| 2718NPOLIZZA    | CATTOLICA POLIZZA 28/07/16                         | POLIZZE      | EUR    | 3.000.000,00  | 3.399.383,50                             | 3.399.383,50                            | 4.6519                          | 3.7215                         |
| IT0004747066    | BANCO POP. ETIRUBIA 20/07/15 4,10                  | OBBLIGAZIONI | EUR    | 20.000.000,00 | 20.289.320,00                            | 20.000.000,00                           | 3.6407                          | 4.2207                         |
| 0137265NPOLIZZA | AXA MPS POLIZZA SCADENZA 25/02/2014                | POLIZZE      | EUR    | -             | -  | -                                       | 21.4075                         | 21.4075                        |
| IT0004909058    | UNIONE DI BANCHE ITALIAN 31/08/2016 2,5            | OBBLIGAZIONI | EUR    | 10.000.000,00 | 10.191.700,00                            | 10.000.000,00                           | 4.8066                          | 2.5085                         |
| IT0004969207    | BUONI POLIENNALI DEL TES 12/11/2017 2,15           | OBBLIGAZIONI | EUR    | 70.000.000,00 | 72.425.304,45                            | 69.869.119,62                           | 5.0440                          | 2.1904                         |
| X50283389962    | J.P. MORGAN INT'L DERN/ATM 25/01/2022 VARIABLE     | OBBLIGAZIONI | EUR    | 10.000.000,00 | 15.275.000,00                            | 13.762.432,12                           | 23.0631                         | 5.5219                         |
| X50360469372    | ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 23/12/2020 ZERO COUPON    | OBBLIGAZIONI | EUR    | 10.000.000,00 | 14.518.000,00                            | 13.388.802,64                           | 17.1314                         | 4.8981                         |
| 1448235NPOLIZZA | POLIZZA LA VENEZIA                                 | POLIZZE      | EUR    | 30.000.000,00 | 35.112.293,87                            | 35.112.293,87                           | 5.9931                          | 3.7597                         |
| LU0000000098    | SUSTAINABLE INVESTMENT FUND CALSS B.               | OICR IMM.    | EUR    | 50.000,00     | 4.894.900,00                             | 5.000.000,00                            | 1.5343                          | 8.8119                         |
| LU0000000009    | OPTIMUM EVOLUTION FUND SIF - PROPERTY II           | OICR IMM.    | EUR    | 7.000,00      | 8.910.566,00                             | 7.000.000,00                            | 73.5306                         | 9.3987                         |
| LU0000000010    | OPTIMUM EVOLUTION FUND SIF - PROPERTY I EUR Hedged | OICR IMM.    | EUR    | 20.000.000,00 | 21.080.000,00                            | 20.000.000,00                           | 9.6072                          | 4.1010                         |
| IT0004288327    | F21 CLB NM   | OICR IMM.    | EUR    | 10,00         | 8.653.427,78                             | 8.097.915,26                            | 124.4944                        | 60.4702                        |
| LU126019214     | ABS-INVEST   | OICR         | EUR    | -             | -  | -                                       | 64.0319                         | 64.0319                        |
| IT0004267990    | FONDO FEDORA                                       | OICR IMM.    | EUR    | 655,00        | 158.479.902,75                           | 161.844.629,47                          | 0,0351                          | 1.3110                         |
| MT7000007290    | KAPPA FUND CLASS A                                 | OICR IMM.    | EUR    | 50.000,00     | 5.000.000,00                             | 5.000.000,00                            | 3.8759                          | 3.8759                         |
|                 |  |              |        |               | 552.754.968                              | 500.937.859                             | 14.00894524                     | 4.076631421                    |

Il rendimento lordo dei titoli immobilizzati, calcolato rispetto al valore di carico è stato del 4,08%, mentre ai prezzi di mercato è stato del 14%.

Il portafoglio è principalmente composto da obbligazioni governative area euro di media e lunga durata, sia a tasso fisso che indicizzato all'inflazione, che hanno l'obiettivo di replicare nelle singole scadenze i flussi di pagamento dell'Ente per prestazioni previdenziali ed assistenziali.

Inoltre si evidenzia che nella voce è incluso l'investimento di euro 161,8 milioni in quote del fondo immobiliare (n. quote 655 al 31 dicembre 2014) riservato denominato Fedora. Nel corso del 2014 il Fondo ha effettuato un rimborso parziale del capitale pari ad euro 1,8 milioni.

L'incremento netto della voce "Altri titoli" di euro 31.313 mila rispetto all'esercizio precedente è da imputare principalmente alla sottoscrizione di ulteriori quote del Fondo Fedora per euro 33.750 mila (n. 135 quote del valore unitario di euro 250.000).

**CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE**

La voce si riferisce prevalentemente ai crediti verso gli iscritti per la contribuzione dovuta e non versata all'Ente al 31 dicembre 2014 ed è composta da:

| STATO PATRIMONIALE                                 | 31/12/2014  | 31/12/2013  | variazione assoluta | variazione percentuale |
|--|-------------|-------------|---------------------|------------------------|
| <b>CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE</b>              |             |             |                     |                        |
| <b>CREDITI VS IMPRESE</b>                          |             |             |                     |                        |
| Crediti vs imprese controllate                     | 0           | 0           |                     |                        |
| Crediti vs imprese collegate                       | 0           | 0           |                     |                        |
| <b>Totale</b>                                      | 0           | 0           |                     |                        |
| <b>CREDITI VS PERSONALE DIPENDENTE</b>             |             |             |                     |                        |
| Acconti ai dipendenti                              | 0           | 64          | - 64                | -100%                  |
| Prestiti ai dipendenti                             | 0           | 0           |                     |                        |
| Altri crediti vs dipendenti                        | 0           | 0           |                     |                        |
| <b>Totale</b>                                      | 0           | 64          | - 64                | -100%                  |
| <b>CREDITI VS ISCRITTI</b>                         |             |             |                     |                        |
| Crediti vs iscritti per contributi dovuti          | 69.145.781  | 71.682.871  | - 2.537.091         | -4%                    |
| Crediti vs iscritti per rateizzazione              | 19.094.517  | 9.220.882   | 9.873.635           | 107%                   |
| Crediti vs iscritti per interessi e sanzioni       | 16.883.630  | 18.390.095  | - 1.506.466         | -8%                    |
| <b>Totale</b>                                      | 105.123.928 | 99.293.849  | 5.830.079           | 6%                     |
| <b>CREDITI VS INQUILINATO</b>                      |             |             |                     |                        |
| Crediti vs conduttori                              | 163.608     | 163.608     |                     |                        |
| Crediti per depositi cauzionali attivi             | 0           | 0           |                     |                        |
| Crediti per interessi di mora                      | 0           | 0           |                     |                        |
| Crediti per oneri accessori                        | 0           | 0           |                     |                        |
| Crediti per rapporti di locazione estinti          | 0           | 0           |                     |                        |
| <b>Totale</b>                                      | 163.608     | 163.608     |                     |                        |
| <b>CREDITI VS STATO</b>                            |             |             |                     |                        |
| Acconti d'imposta IRPEG                            | 0           |             |                     |                        |
| Acconti d'imposta IRAP                             | 0           |             |                     |                        |
| Acconti d'imposta ICI                              | 0           |             |                     |                        |
| Crediti d'imposta su dividendi                     | 0           |             |                     |                        |
| Crediti vs INPS                                    | 228         |             | 228                 | 100%                   |
| Crediti vs INAIL                                   | 0           |             |                     |                        |
| Crediti vs Erario                                  | 467.993     | 455.231     | 12.763              | 3%                     |
| Crediti vs Erario per CF Pensionati                | 0           |             |                     |                        |
| <b>Totale</b>                                      | 468.221     | 455.231     | 12.990              | 3%                     |
| <b>CREDITI VERSO ALTRI</b>                         |             |             |                     |                        |
| Crediti diversi                                    | 197.923     | 221.334     | - 23.411            | -11%                   |
| Fornitori conto anticipi                           | 9.326       | 2.626       | 6.700               | 255%                   |
| Depositi cauzionali                                | 1.925       | 1.925       |                     |                        |
| Crediti vs organi amministrativi e di controllo    | 27.805      | 37.934      | - 10.129            | -27%                   |
| Note di credito da ricevere                        | 24.073      | 21          | 24.052              | 116928%                |
| Crediti vs banche                                  | 314.289     | 2.140.477   | - 1.826.188         | -85%                   |
| Anticipazioni spese legali decreti d'ufficio       | 0           | 0           |                     |                        |
| Anticipazioni spese legali decreti iscritti morosi | 0           | 0           |                     |                        |
| Crediti v/s pensionati conguaglio fiscale          | 3.884       | 2.953       | 931                 | 32%                    |
| Altri  | 0           | 0           |                     |                        |
| <b>CREDITI VS BPCI CARTA PREPAGATA</b>             |             |             |                     |                        |
| Crediti verso MPS carta prepagata                  | 0           | 0           |                     |                        |
| Crediti verso Organi Sta.ri per servizio NCC       | 0           | 1.533       | - 1.533             | -100%                  |
| <b>Totale</b>                                      | 579.225     | 2.408.803   | - 1.829.578         | -76%                   |
| <b>TOTALE CREDITI DELL' ATTIVO CIRCOLANTE</b>      | 106.334.982 | 102.321.554 | 4.013.427           | 4%                     |

**Crediti vs iscritti**

I crediti verso gli iscritti alla data del 31 dicembre ammontano ad euro 105.123.928 e sono così rappresentati:

**Crediti vs iscritti per contributi per euro 69.145.781** dei quali euro 36.200.413 quale stima del saldo contributivo di competenza del 2014 che sarà noto nel mese di luglio 2015. Inoltre la costante attività di accertamento ha consentito di individuare contribuzioni pregresse per circa euro 9 milioni. Di seguito è evidenziato il dettaglio dei crediti per anno di formazione con il confronto rispetto all'esercizio precedente:

| Anno                  | 31/12/2012           | 31/12/2013           | 31/12/2014           | Variazione del credito dal 2014 al 2013 | % 2014/2013 | % 2014/2012 |
|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---|-------------|-------------|
| 1996                  | 442.951,98           | 568.204,75           | 504.649,20           | - 63.555,55                             | -11%        | 14%         |
| 1997                  | 547.154,93           | 560.580,11           | 503.619,48           | - 56.960,63                             | -10%        | -8%         |
| 1998                  | 656.127,57           | 655.592,06           | 578.554,46           | - 77.037,60                             | -12%        | -12%        |
| 1999                  | 757.261,55           | 730.516,07           | 674.679,16           | - 55.836,91                             | -8%         | -11%        |
| 2000                  | 871.207,02           | 839.382,59           | 751.730,94           | - 87.651,65                             | -10%        | -14%        |
| 2001                  | 1.005.886,34         | 963.463,06           | 907.827,49           | - 55.635,57                             | -6%         | -10%        |
| 2002                  | 1.156.625,96         | 1.035.058,18         | 926.987,84           | - 108.070,34                            | -10%        | -20%        |
| 2003                  | 1.219.722,58         | 1.147.497,37         | 980.923,10           | - 166.574,27                            | -15%        | -20%        |
| 2004                  | 1.464.786,85         | 1.385.466,97         | 1.137.131,08         | - 248.335,89                            | -18%        | -22%        |
| 2005                  | 1.454.161,60         | 1.365.216,55         | 1.103.518,69         | - 261.697,86                            | -19%        | -24%        |
| 2006                  | 1.630.061,11         | 1.469.346,64         | 1.176.739,99         | - 292.606,65                            | -20%        | -28%        |
| 2007                  | 2.161.776,43         | 1.886.491,11         | 1.385.002,10         | - 501.489,01                            | -27%        | -36%        |
| 2008                  | 2.602.447,01         | 2.216.917,48         | 1.510.086,08         | - 706.831,40                            | -32%        | -42%        |
| 2009                  | 2.937.939,08         | 2.458.283,69         | 1.635.007,68         | - 823.276,01                            | -33%        | -44%        |
| 2010                  | 3.777.606,68         | 2.847.893,50         | 1.765.675,96         | - 1.082.217,54                          | -38%        | -53%        |
| 2011                  | 5.525.550,30         | 3.585.503,19         | 1.987.496,31         | - 1.598.006,88                          | -45%        | -64%        |
| 2012                  | 43.290.781,50        | 5.870.050,29         | 2.498.201,95         | - 3.371.848,34                          | -57%        |             |
| 2013                  |                      | 42.145.824,33        | 6.622.879,37         |   |             |             |
| 2014 acc.ti*          |                      |                      | 6.343.073,50         |   |             |             |
| 2014 saldo*           |                      |                      | 36.200.412,96        |   |             |             |
| Rettifiche            | - 48.416,51          | - 48.416,51          | - 48.416,51          |   |             |             |
| <b>Totale crediti</b> | <b>71.453.631,98</b> | <b>71.682.871,43</b> | <b>69.145.780,83</b> |   |             |             |
|                       | <b>1996/2012</b>     | <b>29.585.463,61</b> | <b>20.027.831,51</b> | <b>- 9.557.632,10</b>                   | <b>-32%</b> |             |

\* Dati stimati

La tabella evidenzia che il credito relativo alle annualità sino al 2012, ha registrato una riduzione passando dai 29,6 milioni di euro al 31/12/2013 ai 20 milioni di euro rilevati a fine dicembre 2014, pari a circa il 32% (- 9,6 milioni di euro). Tale risultato è dovuto principalmente al provvedimento del ravvedimento operoso che ha consentito la regolarizzazione agevolata dei debiti previdenziali, anche mediante l'istituto della rateizzazione a condizioni agevolate.

**Crediti vs iscritti per rateizzazione per euro 19.094.517**

La voce si riferisce al residuo credito vs gli iscritti per rateizzazioni concesse per il recupero in forma rateale dei crediti vantati dall'Ente sia per la contribuzione previdenziale sia per le sanzioni regolamentari. Il notevole incremento di euro 9,8 milioni circa è da imputare al provvedimento di ravvedimento operoso deliberato dall'Ente lo scorso esercizio, per la regolarizzazione agevolata dei debiti previdenziali maturati dagli iscritti al 31 dicembre 2012. In virtù di tale provvedimento, il CDA ha concesso agli iscritti la possibilità di rateizzare, a condizioni agevolate, il loro debito previdenziale.

**Crediti vs iscritti per interessi e sanzioni per euro 16.883.630**

La voce si riferisce all'ammontare delle somme dovute dagli iscritti al 31 dicembre 2014 a titolo di interessi e sanzioni per contribuzione dovuta e non versata, per omessa o ritardata dichiarazione. Il relativo fondo svalutazione crediti per interessi e sanzioni al 31 dicembre 2014 è di euro 16.883.630 e copre, prudenzialmente, il 100% del credito.

**Crediti vs inquilinato per euro 163.608**

La voce non subisce variazioni rispetto all'esercizio precedente e si riferisce esclusivamente al credito verso il conduttore Barberini Legal Services S.r.l. per canoni di locazione non corrisposti oltre che per oneri accessori. Tale credito è completamente svalutato poiché di difficile esigibilità anche a seguito dei non positivi tentativi giudiziari di recupero del credito locativo.

**Crediti vs Stato per euro 468.221**

La voce si riferisce principalmente al credito vs erario per l'IRES versata in eccesso gli anni precedenti rispetto alle imposte di competenza dell'esercizio. In tale voce è ricompreso anche il credito vs lo Stato per euro 27 mila per la quota delle indennità di maternità a carico del bilancio dello Stato ai sensi dell'art. 78 del D.lgs 151/2001.

**Crediti vs altri per euro 579.225**

La voce crediti vs altri risulta principalmente essere così composta:

- ✓ per euro 314 mila riferiti a crediti verso banche per gli interessi maturati sui conti correnti bancari nell'ultimo trimestre dell'anno e accreditati nel 2015 e per commissioni di retrocessione (per euro 15 mila) su fondi azionari e obbligazionari dei paesi emergenti, accreditate a gennaio 2015. La riduzione del credito rispetto al 31.12.2013 è da annoverare principalmente all'accreditamento della quota parte del valore di riscatto della polizza AXA MPS per euro 1,1 milioni, avvenuto a febbraio 2014.
- ✓ per euro 28 mila riferiti ai crediti verso organi amministrativi e di controllo per anticipazioni corrisposte per mezzo delle carte di credito aziendali;
- ✓ per euro 198 mila sono riferiti a crediti diversi relativi principalmente per euro 89 mila al premio assicurativo corrisposto nel mese di dicembre 2014 per la copertura 2015 e per euro 67 mila alle pensioni di totalizzazione di competenza del mese di gennaio 2015 e liquidate nel corso del mese di dicembre 2014.

**ATTIVITA' FINANZIARIE**

La composizione degli investimenti finanziari ad utilizzo non durevole al 31 dicembre 2014, di euro 248.734.714 è la seguente:

| STATO PATRIMONIALE   | 31/12/2014  | 31/12/2013 | variazione assoluta | variazione percentuale |
|--|-------------|------------|---------------------|------------------------|
| ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI |             |            |                     |                        |
| INVESTIMENTI DI LIQUIDITA'                                   |             |            |                     |                        |
| Pronti c/termine   | -           | -          |                     |                        |
| Totale   | -           | -          |                     |                        |
| ALTRI TITOLI AFFIDATI IN GESTIONE PATRIMONIALE               |             |            |                     |                        |
| Titoli di stato  | -           | -          |                     |                        |
| Obbligazioni ordinarie area Euro                             | -           | -          |                     |                        |
| Obbligazioni ordinarie estere                                | -           | -          |                     |                        |
| Partecipazioni area Euro                                     | 138.600     | 119.025    | 19.575              | 16%                    |
| Partecipazioni estere  | -           | -          |                     |                        |
| FDI area Euro  | 248.596.114 | 74.168.144 | 174.427.969         | 235%                   |
| FDI esteri   | -           | -          |                     |                        |
| Conto Transitorio Switch                                     | -           | -          |                     |                        |
| Totale   | 248.734.714 | 74.287.169 | 174.447.544         | 235%                   |
| ALTRI TITOLI IN GESTIONE DIRETTA                             |             |            |                     |                        |
| Titoli di stato  | -           | -          |                     |                        |
| Obbligazioni ordinarie area                                  | -           | -          |                     |                        |
| Obbligazioni ordinarie estere                                | -           | -          |                     |                        |
| Partecipazioni area Euro                                     | -           | -          |                     |                        |
| Partecipazioni estere  | -           | -          |                     |                        |
| FDI area Euro  | -           | -          |                     |                        |
| FDI esteri   | -           | -          |                     |                        |
| Totale   | -           | -          |                     |                        |
| TOTALE ATTIVITA FINANZ. CHE NON COSTITUISCONO IMMOB.NI       | 248.734.714 | 74.287.169 | 174.447.544         | 235%                   |

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 notevole incremento del 235% dovuto principalmente alla sottoscrizione di quote di fondi OICR azionari ed obbligazionari dei paesi emergenti, corporate bonds.

Gli investimenti mobiliari nel corso dell'anno 2014 hanno registrato la seguente movimentazione:

| ATTIVITA FINANZIARIE       | Saldo iniziale al 01/01/2014 | incrementi  | decrementi | Saldo finale al 31/12/2014 |
|----------------------------|------------------------------|-------------|------------|----------------------------|
| Titoli di Stato            | -                            | -           | -          | -                          |
| Obbligazioni ord.area Euro | -                            | -           | -          | -                          |
| Obbligazioni ord.estere    | -                            | -           | -          | -                          |
| Partecipazioni area Euro   | 119.025                      | 19.575      |            | 138.600                    |
| Partecipazioni estere      | -                            | -           | -          | -                          |
| Pronti contro termine      | -                            | -           | -          | -                          |
| FDI area Euro              | 74.168.144                   | 206.017.110 | 31.589.141 | 248.596.114                |
| Totale                     | 74.287.169                   | 206.036.685 | 31.589.141 | 248.734.714                |

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

| Isin         | descrizione                    | TIPOLOGIA | Cl | divisa | saldo_finale | controvalore_finale ai prezzi di mercato | controvalore_finale ai prezzi di conto | rendimento ai prezzi di mercato | rendimento ai prezzi di carico |
|--------------|--------------------------------|-----------|----|--------|--------------|--|--|---------------------------------|--------------------------------|
| IT0003128367 | ENEL SPA                       | AZIONI    | C  | EUR    | 37.500,00    | 138.600,00                               | 138.600,00                             | 5,763153548                     | 5,763153548                    |
| LU0210817879 | AMUNDI-GLOBAL MACRO 2-IEC      | OICR      | C  | EUR    | 496,75       | 594.633,39                               | 575.528,43                             | 0,518733714                     | 0                              |
| FR010556860  | AMUNDI ACTIONS EMERGENTS-I     | OICR      | C  | EUR    | -            | -  | -                                      | 9,87660902                      | 9,87660902                     |
| LU0712124089 | MSM GLOBAL FIXED INC 0-ZH      | OICR      | C  | EUR    | 1.572.444,77 | 41.937.102,02                            | 41.937.102,02                          | -27,33066944                    | -27,33066944                   |
| EP1000000003 | TRACHON HOLDING SIDE POCKET    | OICR      | C  | EUR    | 986,07       | 101.210,22                               | 101.210,22                             | -4,299045193                    | -4,299045193                   |
| IE0067589595 | SOURCE JPM MACRO HEDGE DUAL    | OICR      | C  | EUR    | 327,00       | 2.557.467,00                             | 2.557.467,00                           | -50,93845053                    | -50,93845053                   |
| LU0245204473 | GS GLOBAL LIBOR+1 PT-EURA      | OICR      | C  | EUR    | 382.130,83   | 41.942.680,34                            | 41.942.680,34                          | -49,81351541                    | -49,81351541                   |
| LU0375176749 | BLUBAY-EMER MK LO CU B-I D     | OICR      | C  | EUR    | 209.720,00   | 17.067.013,44                            | 17.067.013,44                          | -4,56976987                     | -4,56976987                    |
| FR0010729475 | AMUNDI CRED OPPORTUNI GARANTI  | OICR      | C  | EUR    | -            | -  | -                                      | 15,67806315                     | 15,67806315                    |
| LU0411267874 | LOOMIS SAYLES GLB CREDIT-HSA   | OICR      | C  | EUR    | 196.889,15   | 30.114.195,65                            | 30.000.000,00                          | 0                               | 0                              |
| LU0496728618 | PICTET-EMERG LOC COY-ZDV EUR   | OICR      | C  | EUR    | 195.422,07   | 22.260.527,65                            | 22.000.000,00                          | 8,32010748                      | 6,161930712                    |
| LU0562498344 | AMUNDI MMKT-SHRT TRM EUR-ID    | OICR      | C  | EUR    | 1.313.293,04 | 1.313.293,04                             | 1.300.000,00                           | 0,147167692                     | 0                              |
| LU0960220779 | INVESTECH EMERGING MKTS EQU-I  | OICR      | C  | EUR    | 589.240,70   | 14.118.207,12                            | 13.000.000,00                          | 13,32744392                     | 0                              |
| IE0063X06N60 | BLACKROCK GL EQTY FOCUS-XEURH  | OICR      | C  | EUR    | 52.322,59    | 6.071.450,56                             | 5.000.000,00                           | 3,4826964                       | 0                              |
| IE008706B988 | BNY MELLON ABS RET BOND-EURSA  | OICR      | C  | EUR    | 389.134,98   | 41.832.010,46                            | 41.832.010,46                          | -72,99545371                    | -72,99545371                   |
| LU0292323184 | SISF QEP GL ACTIVE VAL-IAEURHG | OICR      | C  | EUR    | 225.087,39   | 27.093.769,13                            | 25.000.000,00                          | 15,5065596                      | 0                              |
| LU0508196556 | FRANK-GLOBAL GROWTH-IA CEUR-HI | OICR      | C  | EUR    | 405.186,39   | 6.110.210,70                             | 5.000.000,00                           | 5,0243112                       | 0                              |
| EP1000000002 | A2 X SHARES                    | OICR      | C  | EUR    | 1.054,76     | 144.132,95                               | 140.040,49                             | 12,15873658                     | 9,475244056                    |
| IE0030467957 | THEMA FUND-EUR                 | OICR      | C  | EUR    | 699,13       | -  | -                                      | 0                               | 0                              |
| EP1000000001 | A2 SIDE POCKET SHARES          | OICR      | C  | EUR    | 3.638,83     | 393.066,42                               | 393.066,42                             | 1,406231763                     | 1,406231763                    |
| FR0007477146 | AMUNDI GLOBAL MACRO 2-I        | OICR      | C  | EUR    | 225,12       | 751.343,59                               | 749.994,82                             | 0,439739037                     | 0,259901795                    |
|              |                                |           |    |        |              | 254.540.913,68                           | 248.734.713,64                         | 5,120371647                     | 1,614133941                    |

Il portafoglio titoli dell'attivo circolante evidenzia un valore complessivo ai prezzi di mercato superiore di circa 6 milioni di euro rispetto al rispettivo valore contabile che, recependo le sole minusvalenze latenti, registra un rendimento contabile del 1,61%. Il rendimento finanziario è invece del 5,12%.

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

| CONTO ECONOMICO                                       | 31/12/2014     | 31/12/2013     | variazione assoluta | variazione percentuale |
|---|----------------|----------------|---------------------|------------------------|
| <b>ONERI FINANZIARI</b>                               |                |                |                     |                        |
| ONERI FINANZIARI DA TITOLI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRC. |                |                |                     |                        |
| Scarti di emissione negativi                          | -              | -              |                     |                        |
| Perdite su cambi                                      | 496            | 358            | 139                 | 39%                    |
| Sconti su contratti a termine in valuta estera        | -              | -              |                     |                        |
| Perdite su contratti a termine in valuta estera       | -              | -              |                     |                        |
| Minusvalenze da negoziazione titoli di stato          | -              | -              |                     |                        |
| Minusvalenze da negoziazione titoli obbligazionari    | -              | 267.493        | -267.493            | 100%                   |
| Minusvalenze da negoziazione Partecipazioni           | -              | 2.091          | -2.091              | 100%                   |
| Minusvalenze da negoziazione Altri Titoli             | 295.337        | 25.261         | 270.076             | 100%                   |
| Differenziali negativi su futures                     | -              | -              |                     |                        |
| Differenze negative cambi da valutazione              | -              | -              |                     |                        |
| Scarti di negoziazione negativi                       | -              | -              |                     |                        |
| Commissioni di protezione                             | -              | -              |                     |                        |
| <b>Totale</b>   | <b>295.833</b> | <b>295.203</b> | <b>631</b>          | <b>0%</b>              |
| COMMISSIONI E BOLLI SU TITOLI                         |                |                |                     |                        |
| Commissioni e belli Credit Agricole                   | -              | -              |                     |                        |
| Commissioni e belli Pioneer                           | -              | -              |                     |                        |
| Commissioni e belli MPS                               | -              | -              |                     |                        |
| Commissioni e belli ns deposito                       | 12.548         | 9.425          | 3.123               | 33%                    |
| Commissioni e belli Julius Baer                       | -              | -              |                     |                        |
| Commissioni e belli c/c GPM                           | 302.097        | 337.232        | -35.134             | -10%                   |
| <b>Totale</b>   | <b>314.645</b> | <b>346.657</b> | <b>-32.012</b>      | <b>-9%</b>             |
| COMMISSIONI E INTERESSI BANCARI                       |                |                |                     |                        |
| Banca BNL   | -              | -              |                     |                        |
| Banca Popolare Commercio e Industria                  | 25.056         | 52.238         | -27.182             | -52%                   |
| Ente Poste  | 1.838          | 2.321          | -483                | -21%                   |
| MPS   | 1.022          | 1.099          | -77                 | -7%                    |
| Banco di Brescia                                      | -              | -              |                     |                        |
| Spese diverse bancarie                                | 329            | 575            | -247                | -43%                   |
| non utilizzato  | -              | -              |                     |                        |
| B.Pop.Sondrio 5505X77                                 | -              | -              |                     |                        |
| -   | -              | -              |                     |                        |
| <b>Totale</b>   | <b>28.245</b>  | <b>56.233</b>  | <b>-27.988</b>      | <b>-50%</b>            |
| ALTRI ONERI FINANZIARI                                |                |                |                     |                        |
| Interessi passivi su depositi cauzionali              | -              | -              |                     |                        |
| Interessi legali per ritardati pagamenti              | 2.703          | 15.127         | -12.424             | -82%                   |
| <b>Totale</b>   | <b>2.703</b>   | <b>15.127</b>  | <b>-12.424</b>      | <b>-82%</b>            |
| <b>TOTALE ONERI FINANZIARI</b>                        | <b>641.426</b> | <b>713.219</b> | <b>-71.793</b>      | <b>-10%</b>            |

| CONTO ECONOMICO                                   | 31/12/2014       | 31/12/2013     | variazione assoluta | variazione percentuale |
|---|------------------|----------------|---------------------|------------------------|
| <b>RETTIFICHE DI VALORE</b>                       |                  |                |                     |                        |
| RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE     |                  |                |                     |                        |
| Minusvalenze da valutazione titoli di stato       | 0                | 0              |                     |                        |
| Minusvalenze da valutazione titoli Obbligazionari | 0                | 0              |                     |                        |
| Minusvalenze da valutazione Partecipazioni        | 456.032          | 0              | 456.032             | 100%                   |
| Minusvalenze da valutazione Altri Titoli          | 3.642.393        | 448.038        | 3.194.355           | 713%                   |
| Minusvalenze da valutazione immobili locati       | 0                | 0              |                     |                        |
| Svalutazione immobilizzazioni finanziarie         | 1.121.929        | 0              | 1.121.929           | 100%                   |
| <b>Totale</b>                                     | <b>5.220.354</b> | <b>448.038</b> | <b>4.772.316</b>    | <b>1065%</b>           |
| <b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE</b>                | <b>5.220.354</b> | <b>448.038</b> | <b>4.772.316</b>    | <b>1065%</b>           |

| CONTO ECONOMICO                                       | 31/12/2014        | 31/12/2013        | variazione<br>assoluta | variazione<br>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                    | 11.308.903        | 15.292.112        | - 3.983.208            | -26%                      |
| Scarti di emissione positivi                          | -                 | -                 |                        |                           |
| Dividendi   | 3.358.094         | 1.603.975         | 1.754.119              | 109%                      |
| Interessi su PCT                                      | -                 | -                 |                        |                           |
| Utili su cambio                                       | -                 | -                 |                        |                           |
| Premi su contratti a termine in valuta estera         | -                 | -                 |                        |                           |
| Utili su contratti a termine in valuta estera         | -                 | -                 |                        |                           |
| Plusvalenze da negoziazione Titoli di Stato           | 4.798.601         | 2.300.449         | 2.498.152              | 109%                      |
| Plusvalenze da negoziazione Titoli Obbligazionari     | -                 | -                 |                        |                           |
| Plusvalenze da negoziazione Partecipazioni            | -                 | 2.091             | - 2.091                | -100%                     |
| Plusvalenze da negoziazione Altri Titoli              | 3.528.969         | -                 | 3.528.969              | 100%                      |
| Differenziali positivi su futures                     | -                 | -                 |                        |                           |
| Interessi su titoli Julius Baer                       | -                 | -                 |                        |                           |
| Differenze positive su cambi da valutazione           | -                 | -                 |                        |                           |
| Interessi ns deposito                                 | 157.061           | 253.585           | - 96.524               | -38%                      |
| Scarti di negoziazione positivi                       | -                 | -                 |                        |                           |
| -   | -                 | -                 | -                      | -                         |
| <b>Totale</b>   | <b>23.151.628</b> | <b>19.452.212</b> | <b>3.699.416</b>       | <b>19%</b>                |
| <b>INTERESSI BANCARI E POSTALI</b>                    |                   |                   |                        |                           |
| Interessi BNL   | -                 | -                 |                        |                           |
| Interessi BPCI  | 618.512           | 886.940           | - 268.428              | -30%                      |
| Interessi Banco di Brescia                            | -                 | -                 |                        |                           |
| Ente Poste  | 1.868             | 1.868             | -                      |                           |
| MPS c/ordinario                                       | 2.547.373         | 3.298.903         | - 751.531              | -23%                      |
| Interessi su c/c GPM                                  | -                 | -                 |                        |                           |
| B.Pop.Sondrio 5505X77                                 | 3.562             | 122.104           | - 118.542              | -97%                      |
| B Pop Lajatico  | 25.137            | 189.098           | - 163.961              | -87%                      |
| -   | -                 | -                 | -                      | -                         |
| <b>Totale</b>   | <b>3.196.452</b>  | <b>4.498.912</b>  | <b>- 1.302.460</b>     | <b>-29%</b>               |
| <b>PROVENTI FINANZIARI DIVERSI</b>                    |                   |                   |                        |                           |
| Interessi da mutui e prestiti agli iscritti           | -                 | -                 |                        |                           |
| Interessi su dilazioni di pagamento agli iscritti     | 452.293           | 513.820           | - 61.527               | -12%                      |
| Interessi da mutui e prestiti ai dipendenti           | -                 | -                 |                        |                           |
| Interessi su deposito Tesoreria Stato                 | -                 | -                 |                        |                           |
| Utili da partecipazione societarie                    | -                 | -                 |                        |                           |
| Altri proventi  | -                 | -                 |                        |                           |
| -   | -                 | -                 | -                      | -                         |
| <b>Totale</b>   | <b>452.293</b>    | <b>513.820</b>    | <b>- 61.527</b>        | <b>-12%</b>               |
| <b>TOTALE INTERESSI E PROVENTI FINANZIARI DIVERSI</b> | <b>26.800.373</b> | <b>24.464.944</b> | <b>2.335.429</b>       | <b>10%</b>                |

| CONTO ECONOMICO                                      | 31/12/2014    | 31/12/2013     | 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              | -             | -              |                     |                        |
| Riprese di valore Partecipazioni                     | 19.575        | 1.350          | 18.225              | 1350%                  |
| Riprese di valore Altri Titoli                       | 31.257        | 330.327        | - 299.070           | -91%                   |
| Riprese di valore immobili locati                    | -             | -              |                     |                        |
| <b>Totale</b>  | <b>50.832</b> | <b>331.677</b> | <b>- 280.845</b>    | <b>-85%</b>            |
| <b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE</b>                   | <b>50.832</b> | <b>331.677</b> | <b>- 280.845</b>    | <b>-85%</b>            |

In sintesi l'esercizio 2014 realizza minusvalenze complessive da negoziazione per circa euro 296 mila, riprese di valore da valutazione ai prezzi del 31.12 per circa euro 51 mila, interessi obbligazionari per euro 11 milioni.

Gli investimenti sia immobilizzati che circolanti registrano nel loro complesso rendimenti positivi per circa 27 milioni di euro, con un rendimento contabile pari al 2,89%.

I rendimenti degli investimenti possono essere così sintetizzati:

- ✓ portafoglio immobilizzato + 3,34% ai prezzi di carico e + 14,40% ai prezzi di mercato
- ✓ portafoglio attivo circolante 1,89% ai prezzi di carico e + 3,05% ai prezzi mercato
- ✓ portafoglio complessivo +2,89% ai prezzi di carico e + 10,64% ai prezzi di mercato

#### DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide di euro 114.264.626 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                           | 31/12/2014         | 31/12/2013         | variazione assoluta  | variazione percentuale |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>                |                    |                    |                      |                        |
| <b>DEPOSITI BANCARI</b>                      |                    |                    |                      |                        |
| BNL c/c ordinario - 210933                   | -                  |                    |                      |                        |
| BNL c/c interessi e sanzioni - 210755        | -                  |                    |                      |                        |
| BNL c/c rateizzazioni - 211007               | -                  |                    |                      |                        |
| BPCI c/c ordinario                           | 642.905            | 1.201.714          | - 558.808            | -47%                   |
| Banca di Brescia                             | -                  |                    |                      |                        |
| Credit Agricole c/c ordinario                | 557.060            | 27.176.680         | - 26.619.620         | -98%                   |
| Credit Agricole c/valutario USD              | -                  |                    |                      |                        |
| Credit Agricole c/valutario GBP              | -                  |                    |                      |                        |
| Credit Agricole c/valutario YEN              | -                  |                    |                      |                        |
| Pioneer c/c ordinario                        | -                  |                    |                      |                        |
| Pioneer c/valutario USD                      | -                  |                    |                      |                        |
| Pioneer c/valutario GBP                      | -                  |                    |                      |                        |
| Pioneer c/valutario YEN                      | -                  |                    |                      |                        |
| Pioneer c/valutario DKK                      | -                  |                    |                      |                        |
| Pioneer c/valutario SEK                      | -                  |                    |                      |                        |
| MPS c/c ordinario GPM                        | 7.598.475          | 26.056.109         | - 18.457.635         | -71%                   |
| MPS c/c ordinario                            | 41.933.876         | 39.283.781         | 2.650.096            | 7%                     |
| MPS c/c contributi n. 9544209                | 1.582.148          | 62.571.826         | - 60.989.678         | -97%                   |
| MPS c/int e sanzioni c/c 9545050             | 725.606            | 478.930            | 246.676              | 52%                    |
| MPS c/rateizzazione c/c 9546077              | 1.070.243          | 695.726            | 374.517              | 54%                    |
| BNP PARIBAS C GEST SEB CC 8009652000         | -                  | 0                  |                      |                        |
| Banca S.Paolo di Brescia                     | -                  |                    |                      |                        |
| Credit Agricole c/valutario AUD              | -                  |                    |                      |                        |
| MPS c/spese leagli c/c 3971747               | 285.403            | 56.247.715         | - 55.962.312         | -99%                   |
| B. POP. SONDRIO c/c 5505X77                  | 2.200.925          | 18.642             | 2.182.284            | 11706%                 |
| Julius Baer unicredit euro                   | 11.152             | 11.289             | - 138                | -1%                    |
| JB UNICREDIT CHF                             | -                  |                    |                      |                        |
| JB UNICREDIT GBP                             | -                  |                    |                      |                        |
| JB UNICREDIT JPY                             | -                  |                    |                      |                        |
| JB UNICREDIT USD                             | -                  |                    |                      |                        |
| JB UNICREDIT NOK                             | -                  |                    |                      |                        |
| Pioneer c/valutario ZAR                      | -                  |                    |                      |                        |
| Pioneer c/valutario 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 c/valutario CHF                      | -                  |                    |                      |                        |
| Credit Agricole c/valutario CHF              | -                  |                    |                      |                        |
| Banco Popolare Lajatico c/c ord 30108476     | 55.125             | 8.332.204          | - 8.277.079          | -99%                   |
| Banca Etruria c/c 91870                      | 51.372.668         | 51.748.938         | - 376.270            | -1%                    |
| Crediti Agricole c/valutario CAD             | -                  |                    |                      |                        |
| Generali C/EUR                               | 556.212            | 1.397.574          | - 841.363            | -60%                   |
| BNP Paribas c/get c/c 869100                 | 607.307            | 1.496.667          | - 889.360            | -59%                   |
| Generali2 BNP c/c 869700                     | 532.468            | 278.847            | 253.621              | 91%                    |
| BNP Paribas c/gest dir depositaria cc 869000 | -                  | 0                  |                      |                        |
| Banca Etruria c/c 92401 (incasso rid)        | 4.189.193          | 57                 | 4.189.135            | 7286720%               |
| <b>Totale</b>                                | <b>113.920.766</b> | <b>276.996.701</b> | <b>- 163.075.934</b> | <b>-59%</b>            |
| <b>DENARO, ASSEGNI E VALORI IN CASSA</b>     |                    |                    |                      |                        |
| Monete nazionali                             | 912                | 2.690              | - 1.777              | -66%                   |
| Valute estere                                | -                  | 0                  |                      |                        |
| Valori bollati                               | -                  | 0                  |                      |                        |
| Assegni                                      | -                  | 0                  |                      |                        |
| <b>Totale</b>                                | <b>912</b>         | <b>2.690</b>       | <b>- 1.777</b>       | <b>-66%</b>            |
| <b>DEPOSITI POSTALI</b>                      |                    |                    |                      |                        |
| Ente Poste c/c ordinario                     | 341.177            | 285.906            | 55.270               | 19%                    |
| Ente Poste c/deposito spedizione             | -                  |                    |                      |                        |
| Ente Poste c/affrancatrice                   | -                  |                    |                      |                        |
| Ente Poste c/cred spec n. 1114               | -                  | 146                | - 146                | -100%                  |
| Ente Poste c/affrancatrice 3009-009          | -                  |                    |                      |                        |
| Ente Poste c/affrancatrice 3009-010          | -                  |                    |                      |                        |
| Ente Poste c/affrancatrice 3009-013          | -                  |                    |                      |                        |
| Ente Poste c/affrancatrice 3009-017          | -                  |                    |                      |                        |
| Ente Poste c/affrancatrice 3009-019          | 1.771              | 1.771              |                      |                        |
| <b>Totale</b>                                | <b>342.948</b>     | <b>287.823</b>     | <b>55.125</b>        | <b>19%</b>             |
| <b>TOTALE DISPONIBILITA LIQUIDE</b>          | <b>114.264.626</b> | <b>277.287.213</b> | <b>- 163.022.587</b> | <b>-59%</b>            |

La riduzione di euro 163 milioni rispetto al 31 dicembre 2013 è ascrivibile all'impiego delle risorse nell'attività di investimento sui mercati finanziari.

### RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e i risconti attivi ammontano a euro 1.531.140 e sono così suddivisi:

| STATO PATRIMONIALE                    | 31/12/2014       | 31/12/2013       | variazione<br>assoluta | variazione<br>percentuale |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------------|---------------------------|
| <b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>        |                  |                  |                        |                           |
| <b>RATEI ATTIVI</b>                   |                  |                  |                        |                           |
| Ratei Attivi                          | -                | 12.349           | -                      | 12.349 -100%              |
| Ratei Attivi su titoli                | 1.524.793        | 1.485.913        | 38.879                 | 3%                        |
| Altri                                 | -                | -                |                        |                           |
| <b>Totale</b>                         | <b>1.524.793</b> | <b>1.498.262</b> | <b>26.530</b>          | <b>2%</b>                 |
| <b>RISCONTI ATTIVI</b>                |                  |                  |                        |                           |
| Risconti Attivi                       | 6.347            | 15.782           | -                      | 9.435 -60%                |
| Altri                                 | -                | -                |                        |                           |
| <b>Totale</b>                         | <b>6.347</b>     | <b>15.782</b>    | <b>-</b>               | <b>9.435 -60%</b>         |
| <b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b> | <b>1.531.140</b> | <b>1.514.044</b> | <b>17.096</b>          | <b>1%</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. La voce presenta un saldo al 31 dicembre 2014 sostanzialmente in linea con quello dello scorso esercizio.

#### Risconti attivi

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

**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<br>31/12/2013 | Riclass.           | Utilizzi           | Accant.ti        | Valore al<br>31/12/2014 |
|--|-------------------------|--------------------|--------------------|------------------|-------------------------|
| F.do svalutazione crediti                          | 163.608                 | -                  | -                  | -                | 163.608                 |
| F.do svalutazione crediti per interessi e sanzioni | 18.390.095              | -                  | 1.506.465          | -                | 16.883.630              |
| 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 | 7.933.097               | - 7.933.097        | -                  | 8.323.974        | 8.323.974               |
| <b>Totale Fondi per rischi e oneri</b>             | <b>28.486.800</b>       | <b>- 7.933.097</b> | <b>- 1.506.465</b> | <b>8.323.974</b> | <b>27.371.212</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 2014.

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 6.455 mila dalla contribuzione soggettiva dovuta
- ✓ per euro 1.869 mila dalla rivalutazione maturata.

**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 2014 che ammonta a 24 unità.

Nel corso dell'esercizio 2014 la movimentazione del fondo è stata la seguente:

| Descrizione                        | Importo       |
|------------------------------------|---------------|
| <b>Valore al 31/12/2013</b>        | <b>46.637</b> |
| Quota stanziata a conto economico  | 26.159        |
| Indennità liquidate nell'esercizio | 5.041         |
| Trasferimento al f.do pensione     | -             |
| Imposta sostitutiva                | 76            |
| Arrotondamento                     |               |
| <b>Valore al 31/12/2014</b>        | <b>67.678</b> |

Nel corso dell'esercizio 2014 la movimentazione della forza lavoro è stata la seguente (unità):

| Descrizione   | Unità al<br>01/01/2014 | Incrementi | Decrementi | Unità al<br>31/12/2014 | N° Medio  |
|---------------|------------------------|------------|------------|------------------------|-----------|
| Dirigenti     | 3                      | 0          | 1          | 2                      | 2         |
| Quadri        | 0                      | 2          | 0          | 2                      | 1         |
| Impiegati     | 18                     | 2          | 0          | 20                     | 19        |
| <b>Totale</b> | <b>21</b>              | <b>4</b>   | <b>1</b>   | <b>24</b>              | <b>23</b> |

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

| Area           | 2014      | 2013      |
|----------------|-----------|-----------|
| Area A         | 3         | 3         |
| Area B         | 10        | 10        |
| Area C         | 7         | 5         |
| Area Quadri    | 2         | 0         |
| Area Dirigenti | 2         | 3         |
| <b>Totale</b>  | <b>24</b> | <b>21</b> |

Nell'area C due risorse sono state assunte a tempo determinato in sostituzione di dipendenti in maternità, mentre nel corso del 2014 sono stati assunti due funzionari in sostituzione del responsabile dell'area legale dimessosi nel corso del 2013 e del dirigente amministrativo nominato direttore generale in sostituzione del precedente.

**DEBITI**

I debiti, valutati al loro valore nominale, ammontano al 31 dicembre 2014 a euro 145.590.761 e sono così suddivisi:

| STATO PATRIMONIALE   | 31/12/2014         | 31/12/2013         | variazione assoluta | variazione percentuale |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|------------------------|
| <b>DEBITI</b>  |                    |                    |                     |                        |
| <b>DEBITI VERSO BANCHE</b>                                     |                    |                    |                     |                        |
| Debiti verso Banche  | 9.106.964          | 22.035.562         | - 12.928.598        | -59%                   |
| Altri debiti vs banche   | -                  | 0                  |                     |                        |
| <b>Total</b>   | <b>9.106.964</b>   | <b>22.035.562</b>  | <b>- 12.928.598</b> | <b>-59%</b>            |
| <b>ACCONTI</b>   |                    |                    |                     |                        |
| Anticipi da iscritti   | -                  | 0                  |                     |                        |
| Anticipi ricevuti dai conduttori                               | 0                  | 28.010             | - 28.010            | -100%                  |
| Altri anticipi   | -                  | 0                  |                     |                        |
| <b>Total</b>   | <b>-</b>           | <b>28.010</b>      | <b>- 28.010</b>     | <b>-100%</b>           |
| <b>DEBITI VS FORNITORI</b>                                     |                    |                    |                     |                        |
| Fornitori di beni e servizi                                    | 131.119            | 285.962            | - 154.843           | -54%                   |
| Debiti vs fornitori per ritenute a garanzia                    | -                  | 0                  |                     |                        |
| Ritenute d'accounto c/transitorio                              | 11.989             | 4.576              | 7.412               | 162%                   |
| <b>Total</b>   | <b>143.108</b>     | <b>290.538</b>     | <b>- 147.430</b>    | <b>-51%</b>            |
| <b>DEBITI VS FORNITORI PER FATTURE DA RICEVERE</b>             |                    |                    |                     |                        |
| Fatture da ricevere  | 813.943            | 329.096            | 484.848             | 147%                   |
| <b>Total</b>   | <b>813.943</b>     | <b>329.096</b>     | <b>484.847</b>      | <b>147%</b>            |
| <b>DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI DI CREDITO</b>               |                    |                    |                     |                        |
| <b>Total</b>   | <b>-</b>           | <b>0</b>           |                     |                        |
| <b>DEBITI VS IMPRESE CONTROLLATE</b>                           |                    |                    |                     |                        |
| <b>Total</b>   | <b>-</b>           | <b>0</b>           |                     |                        |
| <b>DEBITI VS IMPRESE COLLEGATE</b>                             |                    |                    |                     |                        |
| <b>Total</b>   | <b>-</b>           | <b>0</b>           |                     |                        |
| <b>DEBITI VS STATO</b>   |                    |                    |                     |                        |
| <b>Total</b>   | <b>-</b>           | <b>0</b>           |                     |                        |
| <b>DEBITI TRIBUTARI</b>  |                    |                    |                     |                        |
| IRPEG  |                    |                    |                     |                        |
| IRAP   |                    |                    |                     |                        |
| Ritenute d'accounto su indennità di maternità                  | -                  | 0                  |                     |                        |
| Ritenute d'accounto professionisti                             | 45.332             | 61.883             | - 16.551            | -27%                   |
| Ritenute Irpef (cod. 1001)                                     | 326.040            | 290.597            | 35.443              | 12%                    |
| Ritenute Irpef su Co.Co.Co. ( cod. 1004)                       | 838                | 1.606              | - 769               | -48%                   |
| Imposta sostitutiva su rivalutazione TFR (cod. 1712)           | 14                 | 0                  | 14                  | 100%                   |
| Ritenuta addizionale regionale                                 | 0                  | 2.162              | - 2.162             | -100%                  |
| Ritenuta comunale Irpef  | 0                  | 241                | - 241               | -100%                  |
| Altri debiti tributari   | 0                  | 0                  |                     |                        |
| Ritenuta Irpef su arretrati (cod. 1002)                        | 1.666              | 1.976              | - 310               | -16%                   |
| <b>Total</b>   | <b>373.890</b>     | <b>358.465</b>     | <b>15.425</b>       | <b>4%</b>              |
| <b>DEBITI VS ISTITUTI DI PREVIDENZA E DI SICUREZZA SOCIALE</b> |                    |                    |                     |                        |
| Oneri previ su FMNG  | 17.968             | 14.775             | 3.193               | 22%                    |
| Contr. INPS 10% a carico professionisti                        | 143                | 107                | 36                  | 34%                    |
| Contr. INPS 10% a carico committente                           | 286                | 213                | 73                  | 34%                    |
| Debiti vs INPS (DM10)  | 85.883             | 86.808             | - 925               | -1%                    |
| Debiti vs INAIL  | 275                | 254                | 21                  | 8%                     |
| <b>Total</b>   | <b>104.555</b>     | <b>102.157</b>     | <b>2.398</b>        | <b>2%</b>              |
| <b>DEBITI VS PERSONALE DIPENDENTE</b>                          |                    |                    |                     |                        |
| Debiti per ferie matureate non godute                          | 69.163             | 56.599             | 12.565              | 22%                    |
| <b>Total</b>   | <b>69.163</b>      | <b>56.599</b>      | <b>12.564</b>       | <b>22%</b>             |
| <b>DEBITI VS ISCRITTI</b>                                      |                    |                    |                     |                        |
| Debiti per eccedenze di versamento                             | 1.429.992          | 1.433.307          | - 3.315             | 0%                     |
| <b>Total</b>   | <b>1.429.992</b>   | <b>1.433.307</b>   | <b>- 3.315</b>      | <b>0%</b>              |
| <b>FONDI PREVIDENZIALI ED ASSISTENZIALI</b>                    |                    |                    |                     |                        |
| Fondo Pensione di Vecchiaia                                    | 101.136.308        | 88.468.711         | 12.667.597          | 14%                    |
| Fondo Pensione di invalidità                                   | 2.288.135          | 2.306.892          | - 18.757            | -1%                    |
| Fondo Pensione di Inabilità                                    | 330.231            | 319.558            | 10.672              | 3%                     |
| Fondo Pensione ai Superstiti                                   | 11.126.436         | 9.225.870          | 1.900.566           | 21%                    |
| Fondo Benefici Assistenziali                                   | 14.960             | 3.023              | 11.937              | 395%                   |
| Fondo Altri Benefici Assistenziali                             | 1.373.342          | 1.203.456          | 169.886             | 14%                    |
| <b>Total</b>   | <b>116.269.412</b> | <b>101.527.511</b> | <b>14.741.901</b>   | <b>15%</b>             |
| <b>ALTRI DEBITI</b>  |                    |                    |                     |                        |
| Debiti vs organi di amministrazione e di controllo             | 0                  | 1.140              | - 1.140             | -100%                  |
| Debiti vs Collegi Provinciali                                  | 126.044            | 105.199            | 20.846              | 20%                    |
| Debiti vs altri per incassi non abbinati                       | 275.863            | 51.900             | 223.963             | 432%                   |
| Debiti diversi   | 16.841.370         | 775.776            | 16.065.594          | 2071%                  |
| Depositi cauzionali su locazioni attive                        | 14.688             | 14.688             |                     |                        |
| Debiti vs Visa   | 9.137              | 21.536             | - 12.399            | -58%                   |
| Debiti per incassi in riconciliazione c/c                      | 12.632             | 10.538             | 2.094               | 20%                    |
| <b>Total</b>   | <b>17.279.734</b>  | <b>980.777</b>     | <b>16.298.957</b>   | <b>1662%</b>           |
| <b>TOTALE DEBITI</b>   | <b>145.590.761</b> | <b>127.142.021</b> | <b>18.448.740</b>   | <b>15%</b>             |

**Debiti vs banche:** sono principalmente rappresentati dall'imposta sostitutiva sui mandati di gestione BNP e Generali per euro 5.212 mila e da ritenute maturate su titoli in gestione diretta per euro 3.881 mila. La riduzione pari ad euro 12,9 milioni (-59%) rispetto all'esercizio precedente deriva principalmente dal debito verso la banca depositaria iscritto l'anno precedente 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 2013, ma regolata dalla banca depositaria nel mese di gennaio 2014.

**Debiti vs fornitori:** rappresentano l'ammontare delle fatture ricevute e non liquidate al 31 dicembre 2014. 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 2014, 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 2014 e fatturati nell'esercizio successivo; ai costi di manutenzione della sede per i lavori di ristrutturazione dell'immobile strumentale sostenuti nel 2014 e fatturati in parte nel 2015; ai costi sostenuti per l'implementazione e il miglioramento di progetti per la gestione previdenziale e contributiva erogati dalla società in house Tesip S.r.l.; al compenso per l'attività professionale prestata in materia di bilancio tecnico attuariale.

**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 2015.

**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 2014 e versate a gennaio 2015.

**Debiti vs personale dipendente:** rappresentano il debito dell'Ente verso il personale in forza al 31 dicembre 2014 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 116.269 mila rappresentano principalmente l'ammontare del montante maturato dagli iscritti pensionati, diminuito delle relative rate di pensione liquidate nel corso dell'esercizio.

| DESCRIZIONE                                 | 31/12/2014         | 31/12/2013         | Variazione        | Variazione % |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|
| <b>FONDI PREVIDENZIALI ED ASSISTENZIALI</b> |                    |                    |                   |              |
| Fondo Pensione di Vecchiaia                 | 101.136.308        | 88.468.711         | 12.667.597        | 14%          |
| Fondo Pensione di Invalidità                | 2.288.135          | 2.306.892          | - 18.757          | -1%          |
| Fondo Pensione di Inabilità                 | 330.231            | 319.558            | 10.672            | 3%           |
| Fondo Pensione ai Superstiti                | 11.126.436         | 9.225.870          | 1.900.566         | 21%          |
| Fondo Benefici Assistenziali                | 14.960             | 3.023              | 11.937            | 395%         |
| Fondo Altri Benefici Assistenziali          | 1.373.342          | 1.203.456          | 169.886           | 14%          |
| <b>Totale</b>                               | <b>116.269.412</b> | <b>101.527.511</b> | <b>14.741.901</b> | <b>15%</b>   |

L'ammontare dell'onere per le rate di pensione liquidate nel 2014 è così composto: