

Nel dettaglio:

Organo Statutario	Presenze 2014	Presenze 2013
CIG	587 giorni	549 giorni
CDA	435 giorni	423 giorni
COLLEGIO SINDACALE	118 giorni	119 giorni

Di seguito il dettaglio delle indennità deliberate:

Organo Statutario	Compenso	
	Indennità di carica 2014	Indennità di carica 2013
CIG		
Coordinatore	€ 30.000,00	€ 30.000,00
Segretario	€ 26.000,00	€ 26.000,00
Consiglieri	€ 22.000,00	€ 22.000,00
CDA		
Presidente	€ 90.000,00	€ 90.000,00
Vice Presidente	€ 55.000,00	€ 55.000,00
Consiglieri	€ 47.000,00	€ 47.000,00
Collegio Sindacale		
Presidente	€ 18.000,00	€ 18.000,00
Membro effettivo	€ 15.000,00	€ 15.000,00
Rimborso chilometrico	€ 0,73 al Km	
Gettone di presenza	€ 350,00	

- p) I Compensi professionali e di lavoro autonomo, sono sostanzialmente rimasti invariati rispetto all'esercizio precedente, per effetto del decremento delle consulenze legali e notarili per euro 48 mila in relazione alla minore attività di gestione del contenzioso per effetto del provvedimento di ravvedimento operoso e dell'incremento di euro 45 mila delle consulenze amministrative relativo al compenso erogato alla società di revisione Reconta Ernst & Young, per l'attività di verifica e di certificazione del prospetto di determinazione della quota parte del contributivo integrativo da destinare sui montanti previdenziali per il periodo 2012 e 2013 e al compenso per l'attività di consulenza finalizzata alla definizione dei parametri di misurazione per l'assegnazione della cosiddetta "variabile soggettiva" del premio aziendale di risultato.
- q) Il Personale registra una contrazione del costo, tenuto conto dell'assunzione di due funzionari in sostituzione del dirigente dell'area legale dimessosi nel corso del 2013 e del dirigente amministrativo nominato direttore generale in sostituzione del precedente.
- r) I Materiali sussidiari e di consumo risultano in linea rispetto all'esercizio precedente.
- s) Le Utenze varie sono diminuite in considerazione della eliminazione di alcune linee telefoniche e per l'applicazione di tariffe più vantaggiose rispetto all'esercizio precedente.
- t) I Servizi vari sono complessivamente aumentati, principalmente in relazione all'implementazione di nuove funzionalità informatiche per la gestione previdenziale e contributiva.
- u) Le Spese di pubblicazione del periodico, riguardanti principalmente l'onere relativo alla

pubblicazione della rivista Opificium e il contributo a favore del CNPI in virtù dell'accordo stipulato con l'Ente sulle strategie e strumenti di comunicazione a favore degli iscritti sono cresciute.

- v) L'incremento della voce Oneri Tributari è imputabile principalmente all'imposta sostitutiva calcolata sul valore delle gestioni patrimoniali, elevata dal 20% al 26% a partire dal 1° luglio 2014 per effetto della legge di stabilità 2015, oltre che all'importante incremento della base imponibile per effetto dei maggiori valori patrimoniali.
- w) Gli Oneri finanziari sono diminuiti in ragione di minori interessi e commissioni sui conti correnti ordinari e su quelli gestiti. Per una più corretta valutazione delle componenti finanziarie, il Collegio rimanda al successivo paragrafo che illustra l'andamento della gestione.
- x) Gli Altri costi sono complessivamente aumentati rispetto all'esercizio precedente per euro 168 mila, per effetto dei lavori di manutenzione ordinaria e di restauro delle facciate della sede e per euro 42 mila per il rinnovo delle cariche sociali avvenuto nel mese di giugno 2014.
- y) Gli Ammortamenti e svalutazioni, sono diminuiti in relazione al venir meno della svalutazione dei crediti per interessi e sanzioni come illustrato precedentemente.
- z) Gli Oneri straordinari sono diminuiti del 5% in relazione all'adeguamento contabile ai valori presenti nel fondo soggettivo e nel fondo rivalutazione.
- aa) Le Rettifiche negative di valore delle attività finanziarie sono aumentate rispetto al 2013 per effetto:
  - della minusvalenza da valutazione al prezzo di mercato dei titoli iscritti nelle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (OICR azionari e obbligazionari), che in base ai principi contabili sono iscritte al minore tra il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato e il valore contabile, per euro 3,6 milioni;
  - della svalutazione delle azioni ordinarie di Banca popolare dell'Etruria e del Lazio per euro 455 mila, per euro 667 mila alla rettifica a conto economico della voce patrimoniale relativa alla Fondazione Patrimonio Comune, e per euro 456 mila alla variazione del valore della partecipazione della società Arpinge S.p.A., valutata al 31 dicembre 2014 con il metodo del patrimonio netto, così come già illustrato nella parte dell'attivo patrimoniale;
- bb) Le Rettifiche di ricavi sono diminuite e la voce rappresenta l'accantonamento della contribuzione imponibile ai fini previdenziali. La riduzione rispetto all'esercizio precedente è da imputare a due fattori: il minor accantonamento della rivalutazione di legge sul montante contributivo in virtù del coefficiente di capitalizzazione dello stesso, che non può essere

inferiore ad uno ai sensi del Decreto legge n. 65/2015 art. 5 comma 1, e il venir meno dell'accantonamento della contribuzione di maternità per effetto della esuberanza del fondo stesso. Il Collegio sindacale prende atto che nella determinazione del montante ai sensi della Legge 335/95, non è stata ricompresa la quota del contributo integrativo delle annualità 2012 e 2013 deliberata dal CDA ad incremento dei montanti contributivi, in quanto il provvedimento è in corso di approvazione da parte dei Ministeri Vigilanti. Tuttavia, al fine di garantire la massima trasparenza, l'Ente ha indicato in nota integrativa la stima della minor rivalutazione in caso di distribuzione sui montanti della contribuzione integrativa 2012 e 2013, pari a circa 22 mila euro.

- cc) I Contributi previdenziali e gli interessi stimati per l'anno 2014 sono pari a euro 69 milioni e rimangono sostanzialmente invariati rispetto allo scorso esercizio. La contribuzione soggettiva non subisce variazioni in termini percentuali in quanto l'incremento dell'1% dell'aliquota del contributo soggettivo è stato compensato dalla contrazione del reddito netto, passato da euro 477 milioni nel 2013 ad euro 433 milioni nel 2014. Il contributo integrativo registra una lieve variazione in aumento del 5%. Analizzando l'andamento dei redditi dichiarati è possibile apprezzare che i dati reddituali medi del 2013 risultano in lieve contrazione rispetto alle dichiarazioni del 2012. Dal lato della numerosità si rileva il lieve decremento della popolazione iscritta all'Ente che si attesta a oltre 14 mila unità, inferiori del 1,1% rispetto al dato del 2013.
- dd) Gli Interessi e proventi finanziari diversi sono aumentati principalmente in relazione ai maggiori proventi dei fondi mobiliari e immobiliari dell'attivo immobilizzato; nonché alle maggiori plusvalenze derivante dall'attività di negoziazione di titoli obbligazionari e di fondi obbligazionari e azionari. Per una più approfondita valutazione delle componenti finanziarie si rimanda al successivo paragrafo che illustra l'andamento della gestione.
- ee) I Proventi straordinari sono aumentati principalmente in relazione al riaccertamento della contribuzione dovuta per gli anni dal 1996 al 2013 (euro 9.013 mila) e dei crediti vs iscritti per euro 2.785 mila.
- ff) Le rettifiche di valore positive rilevano le riprese contabili dei titoli iscritti nella classe Altri titoli. Per una più approfondita valutazione delle componenti finanziarie si rimanda al successivo paragrafo che illustra l'andamento della gestione.
- gg) Le Rettifiche di costi, sono aumentate in considerazione dell'incremento dell'onere per prestazioni previdenziali. Tale voce rappresenta una posta contabile di rettifica delle correlate voci di costo del conto economico così come illustrato nei criteri di redazione del bilancio

trascritti nella nota integrativa.

### Analisi della gestione finanziaria

La gestione mobiliare registra il risultato di euro 13,7 milioni, al netto delle relative imposte, con un rendimento netto del 1,95%.

I principali componenti economici sono riepilogati nelle tabelle di seguito riportate:

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>
<b>COMMISSIONI E BOLLI SU TITOLI</b>				
Commissioni e bolli Credit Agricole	-	-		
Commissioni e bolli Pioneer	-	-		
Commissioni e bolli MPS	-	-		
Commissioni e bolli ns deposito	12.548	9.425	3.123	33%
Commissioni e bolli Julius Baer	-	-		
Commissioni e bolli 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>
<b>COMMISSIONI E INTERESSI BANCARI</b>				
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 non utilizzato	329	575	- 247	-43%
B.Pop.Sondrio 5505X77	-	-		
<b>Totale</b>	<b>28.245</b>	<b>56.233</b>	<b>- 27.988</b>	<b>-50%</b>
<b>ALTRI ONERI FINANZIARI</b>				
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 assoluta	variazione percentuale
<b>INTERESSI E PROVENTI FINANZIARI DIVERSI</b>				
<b>INTERESSI SU TITOLI</b>				
Interessi su titoli Credit Agricole	-	-		
Interessi su titoli Pioneer	-	-		
Interessi su titoli MPS	-	-		
Interessi su obbligazioni al 31.12	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	-	-		
Totale	23.151.628	19.452.212	3.699.416	19%
<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%
Totale	3.196.452	4.498.912	- 1.302.460	-29%
<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	-	-		
Totale	452.293	513.820	- 61.527	-12%
<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	-	-		
Totale	50.832	331.677	- 280.845	-85%
<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 euro 296 mila circa, minusvalenze da valutazione ai prezzi di mercato per la classe altri titoli di euro 3,6 milioni, minusvalenze da valutazioni partecipazioni per euro 456 mila, svalutazioni immobilizzazioni finanziarie per euro 1,1 milioni, interessi obbligazionari per euro 11 milioni circa e riprese di valore

da valutazione ai prezzi del 31 dicembre 2014 per euro 51 mila circa.

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.

### Analisi dei principali indicatori gestionali

#### I dichiaranti i redditi professionali

Anno	ConteggioDiMatricola	SommaDiRedditoNetto	SommaDiVolumeAffari	RN Medio	VA Medio
1996	9730	€ 194.223.560,71	€ 250.841.485,41	€ 19.961,31	€ 25.780,21
1997	10360	€ 219.195.820,51	€ 354.368.763,02	€ 21.157,90	€ 34.205,48
1998	10787	€ 242.940.986,13	€ 381.922.607,29	€ 22.521,65	€ 35.405,82
1999	11233	€ 265.551.618,40	€ 411.796.689,53	€ 23.640,31	€ 36.659,55
2000	11673	€ 284.294.005,32	€ 443.631.010,14	€ 24.354,84	€ 38.004,88
2001	11991	€ 306.755.150,35	€ 478.042.198,40	€ 25.582,12	€ 39.866,75
2002	12236	€ 319.612.739,20	€ 511.346.861,33	€ 26.120,69	€ 41.790,36
2003	12454	€ 327.220.767,78	€ 524.082.978,32	€ 26.274,35	€ 42.081,50
2004	12720	€ 343.542.954,57	€ 550.491.499,60	€ 27.008,09	€ 43.277,63
2005	12871	€ 357.237.809,00	€ 563.707.182,50	€ 27.755,25	€ 43.796,69
2006	13120	€ 393.881.240,00	€ 601.241.095,37	€ 30.021,44	€ 45.826,30
2007	13299	€ 423.927.539,41	€ 654.246.202,70	€ 31.876,65	€ 49.195,14
2008	13563	€ 448.056.619,11	€ 698.698.097,60	€ 33.035,21	€ 51.515,01
2009	13775	€ 431.241.291,43	€ 680.146.209,05	€ 31.306,08	€ 49.375,41
2010	13998	€ 446.961.597,94	€ 697.434.091,56	€ 31.930,39	€ 49.823,84
2011	14208	€ 450.045.146,40	€ 701.411.856,81	€ 31.675,47	€ 49.367,39
2012	14015	€ 435.760.662,00	€ 655.625.799,50	€ 31.092,45	€ 46.780,29
2013	14015	€ 419.328.007,00	€ 623.899.844,00	€ 29.919,94	€ 44.516,58

#### I pensionati, le pensioni ed i relativi fondi

DESCRIZIONE	31/12/2014	31/12/2013	Variazione	Variazione %
Numero pensionati				
Pensione di vecchiaia	2.671	2.385	286	12%
Pensione di invalidità	51	52	-1	-2%
Pensione di inabilità	17	17	-	0%
Pensioni ai superstiti	389	327	62	19%
Totale	3.128	2.781	347	12%

DESCRIZIONE	31/12/2014	31/12/2013	Variazione	Variazione %
FONDI PREVIDENZIALI ED ASSISTENZIALI				
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%
Totale	116.269.412	101.527.511	14.741.901	15%

DESCRIZIONE	31/12/2014	31/12/2013	Variazione	Variazione %
<b>PENSIONI AGLI ISCRITTI</b>				
Pensione di vecchiaia	7.704.569	6.774.938	929.631	14%
Pensione di invalidità	129.607	116.100	13.507	12%
Pensione di inabilità	25.416	27.425	- 2.010	-7%
Pensioni ai superstiti	486.000	397.647	88.352	22%
Perequazione automatica delle pensioni	382.310	446.593	- 64.283	-14%
<b>Totale</b>	<b>8.727.901</b>	<b>7.762.703</b>	<b>965.198</b>	<b>12%</b>

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

### Il patrimonio investito e gli indicatori di redditività

#### Patrimonio ai valori contabili ed ai valori di mercato

La composizione degli investimenti al valore di bilancio e al valore di mercato è di seguito riportata ed evidenzia i maggiori valori di mercato rispetto a quelli contabili (di carico) di euro 70,6 milioni circa.

La tabella rappresenta altresì la composizione percentuale del patrimonio secondo la classificazione deliberata dal Consiglio di Indirizzo Generale.

Strumento	Valore Contabile	Valore Mercato	%Comp al Valore Contabile	%Comp al Valore Mercato	Plus/Minus
AZIONI	681.227,76	726.244,64	0,1%	0,1%	45.016,88
IMMOBILI (*)	9.018.077,87	22.000.000,00	1,0%	2,2%	12.981.922,13
LIQUIDITA'	114.264.626,38	114.264.626,38	12,4%	11,5%	-
DEPOSITI VINCOLATI	11.157.301,91	11.157.301,91	1,2%	1,1%	-
OBBLIGAZIONI	255.483.636,78	307.224.493,76	27,8%	31,0%	51.740.856,98
OICR	248.596.113,64	254.402.313,68	27,0%	25,7%	5.806.200,04
POLIZZE	38.511.677,37	38.511.677,37	4,2%	3,9%	-
OICR IMMOBILIARI	206.942.544,73	207.018.796,53	22,5%	20,9%	76.251,80
PARTECIPAZIONI	33.023.968,27	33.023.968,27	3,6%	3,3%	-
RATEI	1.524.792,56	1.524.792,56	0,2%	0,2%	-
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>919.203.967,27</b>	<b>989.854.215,10</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>70.650.247,83</b>

(\*) Il valore degli immobili si riferisce alla sede strumentale dell'Ente, il cui costo di acquisto è pari ad euro 14.363.289 e il valore netto contabile (al netto del fondo ammortamento) è pari ad euro 9.018.078.

Il valore di mercato, pari ad euro 22.000.000 è relativo ad un'offerta vincolante ricevuta nel corso del 2014

## Indici di redditività ai valori contabili (valori in migliaia di euro)

Determinazione del rendimento netto degli investimenti  
(importi in migliaia di euro)

Descrizione	2014	2013	Rend % 2014	Rend % 2013
Rendimento lordo gestione mobiliare	26.399	24.283	3,80%	3,59%
Rendimento lordo gestione immobiliare	-	-	0,00%	0,00%
<b>Totale rendimento lordo degli investimenti</b>	<b>26.399</b>	<b>24.283</b>	<b>3,75%</b>	<b>3,51%</b>
Oneri gestione mobiliare	(6.038)	(1.323)	0,87%	0,20%
Oneri gestione immobiliare		0	0,00%	0,00%
<b>Totale oneri</b>	<b>(6.038)</b>	<b>(1.323)</b>	<b>0,86%</b>	<b>0,19%</b>
<b>Rendimento gestione mobiliare al netto degli oneri</b>	<b>20.361</b>	<b>22.960</b>	<b>2,93%</b>	<b>3,39%</b>
<b>Rendimento gestione immobiliare al netto degli oneri</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Totale rendimento degli investimenti al netto degli oneri di gestione</b>	<b>20.361</b>	<b>22.960</b>	<b>2,89%</b>	<b>3,32%</b>
Imposte gestione mobiliare	(6.603)	(2.176)	0,95%	0,32%
Imposte gestione immobiliare	(12)	(12)	0,14%	0,09%
<b>Totale imposte</b>	<b>(6.616)</b>	<b>(2.188)</b>	<b>0,94%</b>	<b>0,32%</b>
<b>Rendimento netto gestione mobiliare</b>	<b>13.758</b>	<b>20.784</b>	<b>1,98%</b>	<b>3,07%</b>
<b>Rendimento netto gestione immobiliare</b>	<b>(12)</b>	<b>(12)</b>	<b>-0,14%</b>	<b>-0,09%</b>
<b>Totale rendimento netto contabile degli investimenti</b>	<b>13.745</b>	<b>20.772</b>	<b>1,95%</b>	<b>3,00%</b>
Rivalutazione di legge	0	(984)		
<b>Margine finanziario di bilancio</b>	<b>13.745</b>	<b>19.788</b>		

## Indicatori di sostenibilità e solidità economico/patrimoniale e finanziaria

Confronto con il bilancio tecnico attuariale al 31 dicembre 2012

(importi in milioni di euro)

Entrate Anno 2014	Contributi			Rendimenti	Totale Entrate
	Soggettivi	Integrativi	Altri		
BT	52,84	25,89	1,92	31,67	112,33
BC	46,38	23,00	0,50	20,30	90,18
Differenza BC - BT	- 6,46	- 2,89	- 1,42	- 11,37	- 22,15



Uscite Anno 2014	Prestazioni		Altre uscite	Spese gestione	TotaleUscite
	Pensioni	Altre			
BT	8,90	3,29	0,01	6,43	18,63
BC	8,70	2,12	-	6,80	17,62
Differenza BC - BT	- 0,20	- 1,17	- 0,01	0,37	- 1,01

Saldo Anno 2014	Saldo	Saldo	Patrimonio	Rettifiche	Patrimonio
	Prev.le	Totale	Finale	per valore patrimonio	Finale rettificato
BT	68,46	93,70	998,2	-	998,2
BC	59,06	72,56	976,0	70,70	1.046,7
Differenza BC - BT	- 9,40	- 21,14	- 22,20	70,70	48,50

**Patrimonio Finale**

Il valore del patrimonio finale del BT parte dal valore dai valori del 2012 del PN + il Fondo Pensione + il Fondo Rest. Montanti e si movimentano per il saldo totale dell'anno.

**Rettifiche contabili**

il valore è pari alle plus/minus non realizzate derivanti dal confronto tra valore di carico e valore di mercato, come da prospetto inserito in relazione

Il confronto tra i dati reali (BC) con le valutazioni riportate e trascritte nel piano tecnico (BT) al 31 dicembre 2012 evidenzia la differenza positiva di circa 48,5 milioni di euro tra il Patrimonio contabile e quello tecnico, a valori confrontabili che includono i maggiori valori delle attività investite.

Dal lato delle entrate i dati di consuntivo che, a loro volta sono delle stime, sono inferiori rispetto ai dati attuariali in quanto le previsioni attuariali del contributo integrativo sono elaborate considerando l'aliquota del 4% mentre, il consuntivo, stima una minore contribuzione in relazione ai redditi professionali prodotti con la pubblica amministrazione, per i quali l'aliquota contributiva è pari al 2%. Inoltre le entrate evidenziano minori rendimenti patrimoniali per circa 9 mln di euro in quanto la stima attuariale applica il tasso medio di rendimento, pari al 3,39% su un ammontare investito superiore rispetto a quello reale e più precisamente su circa 940 milioni di euro rispetto agli effettivi 704 milioni di euro.

Dal lato delle uscite le previsioni attuariali consideravano un importante impegno di risorse sul versante dell'assistenza, utilizzato parzialmente.

*Le attività a copertura dei debiti previdenziali*

La tabella riportata nella Relazione sulla gestione evidenzia come il valore degli attivi patrimoniali sia congruo rispetto al valore delle riserve statutarie che rappresentano l'impegno futuro dell'Ente.

**Confronto con il bilancio preventivo**

Il bilancio consuntivo evidenzia l'avanzo d'esercizio di euro 33,6 milioni superiore di euro 184 mila rispetto al dato previsionale pari ad euro 33,4 milioni.

Le variazioni maggiormente significative sono:

- a) (- € 7,7 milioni) minori ricavi per contributi soggettivi in relazione alla contrazione dei redditi netti, nonostante l'aliquota sia passata dal 12% al 13%;
- b) (- € 2,8 milioni) minori ricavi per contributi integrativi: nel bilancio di previsione l'aliquota contributiva è stimata al 4%, mentre il consuntivo considera l'aliquota al 2% per i professionisti che lavorano con la Pubblica Amministrazione;
- c) (+ € 2,3 milioni) maggiori proventi finanziari per effetto dei maggiori rendimenti: 2,89% contro la stima del 2,50%;
- d) (+ € 4,7 milioni) maggiori rettifiche negative di valore di attività finanziarie rispetto a quelle previste;
- e) (+ € 700 mila) minore onere relativo alla rivalutazione dei montanti contributivi: 0% contro la stima dello 0,50%;
- f) (+ € 2,2 milioni) maggiori oneri tributari gravanti sulle rendite finanziarie per l'aumento dell'aliquota dell'imposta sostitutiva passata dal 20% al 26% a partire dal 01 luglio 2014 e per l'incremento della base imponibile in virtù dei maggiori valori patrimoniali.

**Norme in materia di contenimento della spesa pubblica****Articolo 50 del decreto legge 24 aprile 2014 n. 66 (convertito in legge n. 89/2014)**

Il Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2014 recepisce, le prescrizioni previste dall'art. 50 comma 5 del decreto legge n. 66/2014 (convertito nella Legge n. 89 del 24 giugno 2014), in materia di contenimento della spesa pubblica, individuate in un versamento a favore dell'entrata del bilancio dello Stato, pari al 15% della spesa sostenuta per consumi intermedi nell'anno 2010, per complessivi euro 481 mila circa. Il versamento al Bilancio dello Stato è stato effettuato entro i termini di legge (30 giugno 2014).

**Disposizioni Decreto ministeriale del 27 marzo 2013**

Il Collegio sindacale, così come prescritto dall'art. 8 del Decreto ministeriale, attesta l'adempimento di quanto previsto dall'art. 5, nonché, ai sensi dell'art. 13, comma 4 e dell'art. 17, comma 4 del D.lgs. n. 91/2011, gli adempimenti di cui agli articoli 7 e 9 del sopracitato decreto

ministeriale.

#### **Disposizioni relative alla fatturazione elettronica**

La legge 24 dicembre 2007, n. 244, all'articolo 1, comma 209, come modificata dal decreto legge n. 201/2011 (convertito dalla legge n. 214/2011), ha introdotto nell'ordinamento italiano l'obbligo della fatturazione elettronica nei confronti della pubblica amministrazione, ivi inclusi i soggetti di cui all'articolo 1, comma 2 della legge n. 196/2009, quindi anche nei confronti degli enti previdenziali di cui ai decreti legislativi n. 509/1994 e n. 103/1996.

In ossequio a tali previsioni, il Decreto Ministeriale del 3 aprile 2013 n. 55 ha definito una serie di regole tecniche in materia di emissione, trasmissione e ricevimento della fattura elettronica, definendone il formato ed individuando quale data di decorrenza dell'obbligo della fatturazione elettronica il 6 giugno 2014 per Ministeri, Agenzie fiscali ed Enti nazionali di previdenza e assistenza sociale (tra cui l'EPPI).

A tale riguardo, il Collegio sindacale ha proceduto a verificare che l'Ente avesse ottemperato alle prescrizioni di cui al decreto ministeriale n. 55 del 3 aprile 2013.

In particolare ha verificato che:

- l'Ente ha inserito nell'Indice delle Pubbliche Amministrazioni (IPA) l'anagrafica degli uffici deputati alla ricezione delle fatture elettroniche, così come previsto dall'art. 6 comma 5 del DM, come si evince dal sito internet dell'IPA;
- l'Ente in data 4 aprile 2014 ha inviato la comunicazione ai fornitori dei contratti in essere, del codice ufficio presente in IPA, a cui indirizzare le fatture elettroniche;
- l'Ente non effettua pagamenti a fronte di fatture cartacee emesse dopo il 6 giugno 2014;
- l'Ente non effettua pagamenti a fronte di fatture cartacee emesse prima del 6 giugno 2014 e pervenute dopo che siano decorsi tre mesi dalla data di decorrenza dell'obbligo di fatturazione elettronica e cioè dopo il 6 settembre 2014, così come previsto dall'art. 6, comma 6 del Decreto Ministeriale n. 55 del 2013.

#### **Disposizioni in materia di rivalutazioni dei montanti previdenziali**

Il Collegio sindacale prende atto che la proposta di bilancio consuntivo 2014 recepisce le modifiche ed integrazioni di cui all'art. 5 comma 1 del Decreto Legge n. 65 del 21 maggio 2015 in materia di rivalutazioni dei montanti contributivi. Lo stesso decreto stabilisce che il coefficiente di rivalutazione del montante contributivo non può essere inferiore ad uno, salvo recupero da

effettuare sulle rivalutazioni successive.

#### **Fatti successivi alla chiusura**

Al Collegio Sindacale risulta che, dopo la chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2014, non si sono verificati fatti di rilievo particolare incidenti sulle risultanze di bilancio.

#### **Conclusioni**

Il Collegio, all'esito dell'esame svolto, esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio consuntivo alla data del 31 dicembre 2014, così come redatto dagli Amministratori, chiuso con un avanzo di euro 33.616.419 da destinare a riserva straordinaria.

*Roma li, 11 giugno 2015*

#### **Il Collegio Sindacale**

Galbusera Davide Giuseppe	Presidente
Argondizza Giovanni	Sindaco Effettivo
Arnone Salvatore	Sindaco Effettivo
Cavallari Massimo	Sindaco Effettivo
Guasco Claudio	Sindaco Effettivo

**VERBALE N. 11 del 11 giugno 2015****DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Su convocazione a mezzo mail prot. 8839 del 04/06/2015 si riunisce in data 11/06/2015 presso la sede dell'EPPI, il Consiglio di Amministrazione ("C.d.A.") dell'Ente di Previdenza dei Periti Industriali e dei Periti Industriali Laureati (EPPI) per discutere sul seguente ordine del giorno:

- 1) Approvazione verbale seduta precedente
- 2) Bilancio consuntivo 2014
- 3) Appalti
- 4) Contributi e prestazioni
- 5) Investimenti
- 6) Varie ed eventuali

Per il C.d.A. sono presenti: il Presidente, il Vice Presidente e i Consiglieri Paolo Armato e Gianni Scozzai.

Assente giustificato il Consigliere Mario Giordano.

Sono presenti per il Collegio Sindacale i Sindaci: Davide Galbusera, Giovanni Argondizza, Massimo Cavallari e Claudio Guasco.

Assente giustificato il Sindaco Salvatore Arnone.

Sono altresì presenti: il Direttore generale, il Sig. Fabrizio Falasconi, la Sig.ra Francesca Gozzi, il Sig. Umberto Taglieri e la Sig.ra Marzia Malaspina che funge da segretaria.

Il Presidente constatata la validità della seduta, alle ore 08,40 inizia la trattazione dell'ordine del giorno.

....omissis

**Punto 02) Bilancio consuntivo 2014**

Il C.d.A.

VISTA

La delibera n. 184/2015 del 28/04/2015 di approvazione della proposta di bilancio consuntivo 2014

## VISTO

Il l'art. 5 del Decreto Legge n. 65 del 21 maggio 2015 in materia di determinazione del coefficiente di capitalizzazione del montante contributivo

## VISTA

La comunicazione della società di gestione Prelios Sgr SpA del Fondo immobiliare Fedora del giorno 8 giugno 2015 in materia di qualificazione delle somme corrisposte nel corso del 2014

## CONSIDERATE

Le integrazioni e modifiche intervenute a seguito dell'entrata in vigore del DL 65/2015 e della qualificazione delle somme corrisposte dalla società Prelios a titolo di rimborso parziale del capitale investito nel Fondo Fedora, non già di distribuzione di proventi

## VALUTATI E RAPPRESENTATI

Gli effetti economici e patrimoniali nella nuova proposta di Bilancio consuntivo 2014 nel paragrafo della Relazione sulla gestione 2014, intitolato *"Integrazioni e modifiche alla proposta del bilancio consuntivo 2014 deliberata dal CdA il 28 aprile 2015"*

## VISTA

La nuova proposta di Bilancio consuntivo 2014 e i relativi documenti che la compongono;

## SENTITI

Il Direttore dell'Ente ed il responsabile dell'Area Patrimonio

## RITENUTO

Di dover proporre al Consiglio di Indirizzo Generale il nuovo progetto del Bilancio Consuntivo dell'esercizio 2014 ed i relativi documenti che lo compongono oltre che la proposta di destinazione dell'avanzo dell'esercizio 2014 di euro 33.616.419,20 alla riserva straordinaria

Il C.d.A. all'unanimità

**Delibera n. 204/2015**

- Di approvare la nuova proposta di Bilancio Consuntivo dell'esercizio 2014 e la seguente destinazione dell'avanzo dell'esercizio 2014 di euro 33.616.419,20 alla riserva straordinaria;
- Di approvare i documenti di cui all'art. 5 del Decreto ministeriale del 27 marzo 2013 che costituiscono parte integrante del Bilancio Consuntivo dell'esercizio 2014.
- Di sottoporre la nuova proposta di Bilancio 2014 e la destinazione dell'avanzo al Consiglio di Indirizzo Generale per le determinazioni, ai sensi dell'art. 7, punto 6, lettera e) dello Statuto dell'Ente di previdenza dei periti industriali e dei periti industriali laureati;

La presente delibera viene immediatamente approvata al fine di procedere alla trasmissione del Bilancio al Collegio sindacale per i conseguenti adempimenti.

....omissis

Non avendo più nulla da deliberare alle ore 09,30 il Presidente dichiara chiusa la seduta.

Il Segretario

Il Presidente

**EPPI**  
Piazza della Croce Rossa, 3  
00164 Roma - Italia  
**Francesco Gnisci**  
Direttore Generale





**ESTRATTO VERBALE N. 7/2015**

L'anno duemilaquindici il giorno 15 del mese di giugno, alle ore 10.30 in Roma presso la sede dell'EPPI, si è riunito, debitamente convocato con nota del 05/06/2015 Prot. 8879 il Consiglio di Indirizzo Generale, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

*Omissis...*

**3) Bilancio Consuntivo 2014 – discussione e delucidazioni – delibera conseguente;**

*Omissis...*

Sono presenti i Consiglieri:

Blanco per. ind. Donato

Cassetti per. ind. Rodolfo

Cattaruzza Dorigo per. ind. Silvio

Forte per. ind. Salvatore

Marangoni per. ind. Armando

Olocotino per. ind. Mario

Paravano per. ind. Paolo

Rossi per. ind. Gian Piero

Soldati per. ind. Massimo

Spadazzi per. ind. Luciano

Viazzi per. ind. Giorgio

Zenobi per. ind. Alfredo

I periti Cola per. ind. Alessandro, De Faveri per. ind. Pietro, Morabito per. ind.

Rosario e Pirani per. ind. Vittorio sono assenti giustificati.

Per il Collegio Sindacale sono presenti i Sindaci Claudio Guasco, Giovanni

Argondizza e Salvatore Arnone.

PROT.9593/U/22.06.2015

Alle ore 10.41, il Coordinatore verificata la sussistenza del numero legale, dichiara validamente costituito il Consiglio. Entrano in assemblea il Direttore Gnisci e la Dott.ssa Gozzi.

*Omissis...*

**3) Bilancio Consuntivo 2014 – discussione e delucidazioni – delibera conseguente**

*Omissis...*

Non essendoci interventi si passa all'approvazione.

Il Consiglio di Indirizzo Generale;

**visto**

l'art. 7 comma 6 lettera e) dello Statuto dell'Ente di Previdenza dei Periti Industriali e dei Periti Industriali Laureati;

**vista**

la proposta di Bilancio Consuntivo 2014 e i relativi documenti che lo compongono, deliberata dal Consiglio di Amministrazione in data 11 giugno 2015;

**vista**

la relazione del Collegio Sindacale;

**vista**

la relazione della Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. rilasciata ai sensi dell'art. 2 comma 3 del D.Lgs 30 giugno 1994, n. 509;

**udita**

la Relazione sull'andamento della gestione;

**vista**

la proposta del Consiglio di Amministrazione relativa alla destinazione dell'avanzo di esercizio;

all'unanimità il CIG

**delibera n. 38/2015:**

- di approvare così come redatto e proposto dal Consiglio di Amministrazione nella seduta dell' 11 giugno 2015 il Bilancio Consuntivo dell'esercizio 2014;
- la destinazione alla riserva straordinaria dell'avanzo dell'esercizio 2014 pari a € 33.616.419,20;
- di approvare i documenti di cui all'art. 5 del DM 27 marzo 2013 che costituiscono parte integrante del Bilancio Consuntivo dell'esercizio 2014.

La presente delibera è approvata seduta stante al fine di permettere la trasmissione della stessa ai Ministeri Vigilanti per l'approvazione ai sensi dell'art. 3 comma 3 della legge 509/94.

Il Bilancio Consuntivo 2014 costituisce parte integrante del presente verbale.

*Omissis...*

Alle ore 13.00 non essendoci altri interventi la seduta si dichiara sciolta.

F.to Il Segretario

Luciano Spadazzi

F.to Il Coordinatore

Gian Piero Rossi

EPPI  
P.zza della Croce Rossa, 3  
00161 Roma - Italia  
Francesco Griscti  
Direttore Generale