

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 contezioso 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 |
|---|----------------|----------------|---------------------|------------------------|
| ONERI FINANZIARI | | | | |
| 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 | - | - | | |
| Totale | 295.833 | 295.203 | 631 | 0% |
| COMMISSIONI E BOLLI SU TITOLI | | | | |
| Commissioni e boli Credit Agricole | - | - | | |
| Commissioni e boli Pioneer | - | - | | |
| Commissioni e boli MPS | - | - | | |
| Commissioni e boli ns deposito | 12.548 | 9.425 | 3.123 | 33% |
| Commissioni e boli Julius Baer | - | - | | |
| Commissioni e boli c/c GPM | 302.097 | 337.232 | - | 35.134 -10% |
| Totale | 314.645 | 346.657 | - | 32.012 -9% |
| 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 | - | - | | |
| Totale | 28.245 | 56.233 | - | 27.988 -50% |
| ALTRI ONERI FINANZIARI | | | | |
| Interessi passivi su depositi cauzionali | - | - | | |
| Interessi legali per ritardati pagamenti | 2.703 | 15.127 | - | 12.424 -82% |
| Totale | 2.703 | 15.127 | - | 12.424 -82% |
| TOTALE ONERI FINANZIARI | 641.426 | 713.219 | - | 71.793 -10% |

| CONTO ECONOMICO | 31/12/2014 | 31/12/2013 | variazione assoluta | variazione percentuale |
|---|------------------|----------------|---------------------|------------------------|
| RETTIFICHE DI VALORE | | | | |
| 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% |
| Totale | 5.220.354 | 448.038 | 4.772.316 | 1065% |
| TOTALE RETTIFICHE DI VALORE | 5.220.354 | 448.038 | 4.772.316 | 1065% |

| CONTO ECONOMICO | 31/12/2014 | 31/12/2013 | variazione assoluta | variazione percentuale |
|---|------------|------------|---------------------|------------------------|
| INTERESSI E PROVENTI FINANZIARI DIVERSI | | | | |
| INTERESSI SU TITOLI | | | | |
| 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% |
| - | - | - | | |
| INTERESSI BANCARI E POSTALI | - | - | | |
| 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% |
| - | - | - | | |
| PROVENTI FINANZIARI DIVERSI | - | - | | |
| 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% |
| - | - | - | | |
| TOTALE INTERESSI E PROVENTI FINANZIARI DIVERSI | 26.800.373 | 24.464.944 | 2.335.429 | 10% |

| CONTI ECONOMICI | 31/12/2014 | 31/12/2013 | variazione assoluta | variazione percentuale |
|---|------------|------------|---------------------|------------------------|
| RETTIFICHE DI VALORE | | | | |
| RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE | | | | |
| 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% |
| - | - | - | | |
| TOTALE RETTIFICHE DI VALORE | 50.832 | 331.677 | - 280.845 | -85% |

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 % |
|------------------------|------------|------------|------------|--------------|
| Numeri 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 % |
|--|------------|------------|------------|--------------|
| PENSIONI AGLI ISCRITTI | | | | |
| 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% |
| Totale | 8.727.901 | 7.762.703 | 965.198 | 12% |
| RAPPORTO COMPLESSIVO FONDO/PENSIONI | | | | |
| | 14 | 14 | 0 | 0% |

| 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% |
| RAPPORTO COMPLESSIVO FONDO/PENSIONI | | | | |
| | 14 | 14 | 0 | 0% |

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% | - |
| OBLIGAZIONI | 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% | - |
| TOTALE GENERALE | 919.203.967,27 | 989.854.215,10 | 100,0% | 100,0% | 70.650.247,83 |

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

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 | Totale Uscite |
|---------------------|-------------|--------|--------------|----------------|---------------|
| | 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 Finale | Rettifiche per valore patrimonio | Patrimonio Finale rettificato |
|--------------------|---------|---------|----------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| | Prev.le | Totale | | | |
| 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 movimenta 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

E PPI
P.zza della Croce Rossa, 3
00164 Roma - Italia
Francesco Gnieli
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.

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...

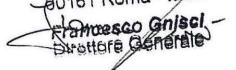
Alle ore 13.00 non essendoci altri interventi la seduta si dichiara sciolta.

F.to Il Segretario

Luciano Spadazzi

F.to Il Coordinatore

Gian Piero Rossi

E PPI
P.zza della Croce Rossa, 3
00161 Roma - Italia

Francesco Gnesi
Direttore Generale