

2015

I sottoscritti dichiarano che il presente bilancio è conforme alla verità ed alle scritture.

I rappresentanti legali della Società

Il Presidente e Amministratore Delegato (Prof. Mauro Masi)

I Sindaci effettivi

Il Presidente (Dr.ssa Maria Laura Prislei)

Il Sindaco effettivo (Dr. Filippo Vannoni)

Il Sindaco effettivo (Dr. Franco Massi)

2015

p82

2015

**Nota integrativa
Esercizio 2015**

p83

2015

p84

2015

PREMESSA

Il bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2015 segue lo schema previsto dal Decreto Legislativo n. 127 del 9 aprile 1991 e successive modificazioni ed è stato predisposto seguendo i principi contabili OIC (Organismo Italiano di Contabilità) revisionati nel 2014. Il bilancio è costituito da Stato Patrimoniale, Conto economico e dalla presente Nota Integrativa – contenente il Rendiconto Finanziario – ed è inoltre corredata dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione esposta in precedenza.

Attività svolte

Consap S.p.A., con unico socio il Ministero dell'Economia e delle Finanze, ha per oggetto principale l'esercizio in regime di concessione di servizi assicurativi pubblici nonché l'espletamento di altre attività e funzioni di interesse pubblico affidate sulla base di disposizioni di legge, concessioni e convenzioni ovvero direttamente da Amministrazioni dello Stato ai sensi dell'art. 19, comma 5, del decreto legge 1° luglio 2009, n. 78, convertito, con modificazioni, dalla legge 3 agosto 2009, n. 102. La Società, inoltre, può assumere, in misura minoritaria e residuale, incarichi da parte di soggetti pubblici per la gestione di attività amministrative, informatiche, contabili ed attuariali.

Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto e "arrotondamenti da Euro" alla voce "proventi ed oneri straordinari" di Conto Economico.

Alcune tabelle riportate in Nota Integrativa sono state predisposte tenendo conto della necessità di deposito del Bilancio in formato XBRL e pertanto possono presentare una diversa esposizione delle voci rispetto a quanto riportato nella Nota Integrativa dell'anno precedente.

Criteri di valutazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c. e principio contabile OIC 12)

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2015 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

p85

2015

RELAZIONI E BILANCIO

BILANCIO AL 31/12/2015

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione effettuata tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Deroghe

(Rif. art. 2423, quarto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 del Codice Civile.

(Rif. art. 2423-bis, secondo comma, C.c.)

Non sono state operate deroghe ai criteri di valutazione sopra esposti.

Conti d'ordine

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 9, C.c.)

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Fideiussioni prestate	1.549	1.549	-
Fideiussioni ricevute Stanza di Compensazione	385.223.971	376.219.508	9.004.463
Altre fideiussioni ricevute	3.755.424	4.973.270	(1.217.846)

Le garanzie, impegni, beni di terzi e rischi sono esposti in bilancio al valore nominale.

La specifica delle garanzie prestate e ricevute sarà riportata sul libro degli Inventari.

2015

ATTIVITÀ**A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI**

Al 31/12/2015 non sussistono crediti verso soci per versamenti ancora dovuti.

B) IMMOBILIZZAZIONI**I. Immobilizzazioni immateriali**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

La voce comprende esclusivamente il software acquistato in licenza d'uso e l'ammortamento viene effettuato utilizzando l'ordinaria aliquota fiscale pari al 20% annuo.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
492.003	439.338	52.665

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio		
Valore di bilancio	439.338	439.338
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	256.392	256.392
Ammortamento dell'esercizio	(203.728)	(203.728)
Totale variazioni	52.665	52.665
Valore di fine esercizio		
Valore di bilancio	492.003	492.003

L'incremento rilevato nell'esercizio è dovuto, prevalentemente, ad implementazioni di software necessarie anche all'avvio della piena operatività di attività affidate di recente.

2015

RELAZIONI E BILANCIO

BILANCIO AL 31/12/2015

Spostamenti da una ad altra voce
(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Nel bilancio al 31/12/2015 non è stata effettuata alcuna riclassificazione delle immobilizzazioni immateriali rispetto al precedente bilancio.

Rivalutazioni e svalutazioni effettuate nel corso dell'anno
(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 2 e 3-bis, C.c.)

Non sono state eseguite rivalutazioni o svalutazioni nel corso dell'esercizio.

II. Immobilizzazioni materiali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
10.889.913	11.109.504	(219.591)

Terreni e fabbricati

Sono iscritti in bilancio al costo d'acquisto comprensivo degli oneri accessori aumentati delle spese incrementative, delle rivalutazioni effettuate ai sensi di specifiche leggi e delle eventuali rivalutazioni volontarie, eventualmente rettificato sulla base di perizie sul presumibile valore di realizzo. A seguito dell'operazione di apporto del patrimonio immobiliare avvenuto nell'esercizio 2014, la voce si riferisce esclusivamente all'immobile destinato all'esercizio dell'impresa che viene ammortizzato applicando l'aliquota fiscale del 3%.

Sulla base di una puntuale applicazione del principio contabile OIC 16, per l'immobile di proprietà utilizzato come sede della Società, si è provveduto a scorporare la quota parte di costo riferita all'area di sedime dello stesso. Il valore attribuito a tale area è stato individuato sulla base di un criterio forfettario di stima che consente la ripartizione del costo unitario, facendolo ritenere congruo, nella misura del 20% del costo dell'immobile al netto dei costi incrementativi capitalizzati e delle eventuali rivalutazioni operate.

Conseguentemente non si è più proceduto allo stanziamento della quota di ammortamento relativa al valore del suddetto terreno, ritenendolo, in base alle aggiornate stime sociali, bene patrimoniale non soggetto a

2015

degrado ed avente vita utile illimitata.

Descrizione	Importo
Saldo al 31/12/2014	10.599.926
Acquisizione dell'esercizio	90.322
Ammortamenti dell'esercizio	(446.192)
Saldo al 31/12/2015	10.244.056

Impianti, attrezzature ed altri beni

I beni sono iscritti in bilancio al netto degli ammortamenti. Gli ammortamenti sono calcolati sistematicamente in ogni esercizio con riferimento al costo, tenendo conto della residua possibilità di utilizzo degli stessi.

Le quote di ammortamento, imputate a Conto Economico, ridotte della metà nel caso di beni acquisiti nell'esercizio, sono calcolate in relazione alla prevedibile vita utile residua dei cespiti e in base alle ordinarie aliquote fiscali così ripartite:

- mobili e macchine ordinarie d'ufficio: 12%
- arredi, attrezzature varie e condizionatori: 15%
- impianti e macchinari: 25%
- macchine d'ufficio elettromeccaniche ed elettroniche compresi i computer e telefonia: 20%

Impianti e macchinari

Descrizione	Importo
Costo storico	305.629
Ammortamenti esercizi precedenti	(305.629)
Saldo al 31/12/2015	-

Attrezzature industriali e commerciali

Descrizione	Importo
Costo storico	128.814
Ammortamenti esercizi precedenti	(92.376)
Saldo al 31/12/2014	36.438
Acquisizione dell'esercizio	16.320
Ammortamenti dell'esercizio	(9.969)
Saldo al 31/12/2015	42.789

2015

RELAZIONI E BILANCIO

BILANCIO AL 31/12/2015

Altri beni

Descrizione	Importo
Costo storico	4.057.238
Ammortamenti esercizi precedenti	(3.584.098)
Saldo al 31/12/2014	473.140
Acquisizione dell'esercizio	300.431
Ammortamenti dell'esercizio	(170.503)
Saldo al 31/12/2015	603.068

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio					
Costo	17.262.817	305.629	128.814	4.057.238	21.754.498
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(6.662.891)	(305.629)	(92.376)	(3.584.098)	(10.644.994)
Valore di bilancio	10.599.926		36.438	473.140	11.109.504
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	90.322		16.320	300.431	407.073
Ammortamento dell'esercizio	(446.192)		(9.969)	(170.503)	(626.664)
Totale variazioni	(355.870)		6.351	129.928	(219.591)
Valore di fine esercizio					
Costo	17.353.139	305.629	145.134	4.357.670	22.161.572
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(7.109.083)	(305.629)	(102.345)	(3.754.602)	(11.271.659)
Valore di bilancio	10.244.056	-	42.789	603.068	10.889.913

2015

Immobilizzazioni in corso e acconti
(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Al 31/12/2015 non si registrano immobilizzazioni in corso ed acconti.

Rivalutazioni e svalutazioni effettuate nel corso dell'anno
(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 2 e 3-bis, C.c.)

Non sono state effettuate rivalutazioni e svalutazioni nel corso dell'esercizio relativamente alle immobilizzazioni iscritte in bilancio.

Contributi in conto capitale

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2015 la Società non ha richiesto né ha ricevuto alcuna erogazione di contributi in conto capitale.

III. Immobilizzazioni finanziarie

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al costo di acquisto. Quelle rinvenienti da riclassificazione dall'attivo circolante, sono iscritte al valore dell'ultimo bilancio approvato. Le immobilizzazioni che, alla data di chiusura del bilancio, risultano durevolmente di valore inferiore al costo d'acquisto vengono iscritte a tale minor valore.

Descrizione	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
	146.304.807	158.001.199	(11.696.392)

Le immobilizzazioni finanziarie sono così suddivise:

Descrizione	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
Crediti verso altri	1.728.219	1.493.270	234.949
Altri Titoli	144.576.588	156.507.929	(11.931.341)
Totale	146.304.807	158.001.199	(11.696.392)

Crediti

Descrizione	31/12/2014	Incremento	Decremento	31/12/2015
Crediti verso altri	1.493.270	234.949	-	1.728.219
Totale	1.493.270	234.949	-	1.728.219

p91

2015

RELAZIONI E BILANCIO

BILANCIO AL 31/12/2015

Nella voce crediti verso altri sono stati iscritti i crediti per mutui e prestiti verso dipendenti per un importo pari a € 1.728.219. Si precisa che i mutui concessi ai dipendenti sono assistiti da garanzie ipotecarie.

Altri Titoli

Oltre a quanto riportato ad inizio capitolo nel valore di iscrizione dei titoli immobilizzati si è tenuto conto degli oneri accessori di diretta imputazione. I titoli non sono stati svalutati perché non hanno subito alcuna perdita durevole di valore.

Il premio e onere di sottoscrizione nonché lo scarto di negoziazione concorrono alla formazione del risultato di esercizio secondo competenza economica con ripartizione, ove non si verifichino effetti distorsivi della rilevazione, in rate costanti per la durata di possesso del titolo.

Sulla base delle quotazioni al 31 dicembre 2015 il portafoglio titoli immobilizzato evidenzierebbe plusvalenze implicite per € 8,5 mln e minusvalenze implicite per € 0,5 mln non considerate ai fini di eventuali rettifiche in quanto ritenute non durevoli.

La voce altri titoli è composta per € 97,39 mln da titoli immobilizzati e per € 47,19 mln da quote Fondo Sansovino.

Descrizione	31/12/2014	Incremento	Decremento	31/12/2015
Titoli	109.320.388		11.931.341	97.389.047
Quote Fondo Sansovino	47.187.541		-	47.187.541
Totale	156.507.929		11.931.341	144.576.588

Il valore unitario delle quote del Fondo Sansovino – acquisite nell'esercizio 2014 a seguito dell'apporto del patrimonio immobiliare al Fondo stesso – rinveniente dalla relativa relazione semestrale predisposta al 30 giugno 2015 dalla Società di Gestione del Risparmio Serenissima SpA, si attestava in riduzione di circa il 2% rispetto a quello iniziale d'iscrizione. In sede di predisposizione del bilancio non si è ritenuto di valutare tale riduzione di valore come perdita durevole e, pertanto, non si è provveduto a rettificare il controvalore delle quote. Ciò tenuto peraltro conto della natura a "valorizzazione e sviluppo" del Fondo Sansovino e dell'acquisto effettuato con una riduzione di circa il 40% rispetto al valore nominale delle quote.

2015

Di seguito si riporta la composizione del portafoglio titoli:

Titolo	Descrizione	Val Nominale	Val unitario	Val Bilancio
IT0004953417	BTP 01/03/2024 4,5%	12.000.000	103,31	12.397.058
IT0004898034	BTP 01 MAG 2023 4,50%	5.000.000	106,04	5.301.803
IT0004634132	BTP 01/03/2021 3,75%	3.000.000	99,97	2.999.226
IT0004907843	BTP 01/06/2018 3,50%	1.000.000	100,70	1.007.035
IT0004889033	BTP 01/09/2028 4,75%	10.000.000	106,92	10.691.631
IT0004867070	BTP 01/11/2017 3,50%	1.000.000	100,91	1.009.147
IT0004917792	BTP 15/05/2016 2,25%	8.500.000	99,91	8.492.342
IT0003268775	BTP STRIP 01/02/2023	1.500.000	85,55	1.283.250
IT0001247318	BTP STRIP 01/05/2023	3.000.000	84,87	2.546.100
IT0001247359	BTP STRIP 01/05/2025	3.500.000	78,20	2.737.000
IT0003268833	BTP STRIP 01/08/2025	2.000.000	77,82	1.556.400
IT0001247268	BTP STRIP 01/11/2020	7.000.000	93,05	6.513.500
IT0004682107	BTP 15/09/2016 2,10% I/L	1.000.000	100,94	1.009.409
IT0004890882	BTP 15/09/2018 1,70% I/L	2.000.000	99,44	1.988.812
IT0004969207	BTP ITALIA 12/11/2017 2,15 I/L	5.000.000	99,75	4.987.500
IT0004917958	BTP ITALIA 22/04/2017 2,25%FOI	1.500.000	99,75	1.496.250
IT0004518715	CCT 01/07/2016	5.297.000	95,94	5.082.014
IT0004716319	CCT EU 15/04/2018	6.000.000	99,16	5.949.575
IT0004652175	CCT EU 15/10/2017	4.000.000	98,14	3.925.555
XS0449594455	BEI 15/01/2020	3.000.000	99,87	2.996.117
XS0284728465	GS 5.210 30-JAN-17 VAR	2.000.000	94,33	1.886.509
XS1152960438	ARIES CAPITAL LIMITED	7.000.000	100,39	7.027.538
XS0138172944	REGIONE UMBRIA 4,92367%	11.000.000	111,70	4.505.275
		105.297.000		97.389.046

Nessun titolo immobilizzato ha subito cambiamento di destinazione.

Azioni proprie

La Società non possiede azioni proprie in portafoglio essendo le stesse interamente detenute dal Ministero dell'Economia e delle Finanze. Nel corso del 2015 non sono state effettuate operazioni sulle medesime direttamente o per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

2015

RELAZIONI E BILANCIO

BILANCIO AL 31/12/2015

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I. Rimanenze

In considerazione dell'attività della Società non risultano contabilizzate rimanenze di magazzino al 31/12/2015.

II. Crediti

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
8.710.430	9.776.291	(1.065.861)

Il saldo è suddiviso secondo le scadenze (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	1.652.952	(182.608)	1.470.344	1.470.344	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	2.419.391	77.608	2.496.999	2.486.916	10.083
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	5.703.948	(960.861)	4.743.087	4.439.811	303.276
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	9.776.291	(1.065.861)	8.710.430	8.397.071	313.359

I crediti verso clienti entro 12 mesi al 31/12/2015 sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Documentati da fatture principalmente v/"gestioni separate"	1.439.949
Crediti v/FBA	25.000
Crediti v/Serenissima	5.395
Crediti v/inquilini	1.201.311
Fondo Svalutazione Crediti v/inquilini	(1.201.311)
Totale	1.470.344

2015

I crediti verso clienti oltre 12 mesi al 31/12/2015 sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Crediti v/Ministero della Difesa	513.574
Fondo Svalutazione Crediti Ministero della Difesa	(513.574)
Totale	-

I crediti tributari entro 12 mesi al 31/12/2015 sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Istanza di rimborso Ires da Irap (c.d. click day)	567.623
Crediti per Iva	198.814
Crediti Irap	137.508
Crediti Ires	1.582.971
Totale	2.486.916

I crediti tributari oltre 12 mesi al 31/12/2015 sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Crediti per istanza di rimborso bolli su quietanze	1.556
Crediti per istanza di rimborso per Iva	5.217
Crediti per istanza di rimborso per Invim su vendite	3.310
Totale	10.083

I crediti verso altri entro i 12 mesi al 31/12/2015 sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Crediti v/"gestioni separate"	3.234.397
Crediti v/impiegati	1.250
Crediti transazione Globo	42.792
Svalutazione crediti transazione Globo	(42.792)
Acconti a fornitori	743.342
Crediti v/banche	32.339
Altri	428.483
Totale	4.439.811

La voce Crediti v/"gestioni separate" si riferisce al conguaglio tra le spese effettivamente sostenute nell'esercizio da Consap e quelle versate in acconto dalle "gestioni separate". Tale voce include anche il recupero dei costi di gestione sostenuti per la tenuta del Ruolo dei periti assicurativi per € 797,2 mila relativi al 2013-2014-2015 nonché quello relativo al Centro di informazione italiano per € 146,0 mila riferito agli anni 2014-2015. Per un maggior dettaglio sul recupero dei costi dei suddetti Fondi si rimanda alla relazione sulla gestione rispettivamente ai capitoli 2.14 e 2.15.

2015

RELAZIONI E BILANCIO

BILANCIO AL 31/12/2015

I crediti verso altri oltre i 12 mesi al 31/12/2015 sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Crediti v/amministratori immobili	34.667
Crediti v/compagnie per T.F.R. in polizza	149.442
Crediti v/fondo tesoreria INPS	119.167
Totale	303.276

I "Crediti verso compagnie per T.F.R. in polizza" si riferiscono alle quote - ed ai relativi rendimenti - del trattamento di fine rapporto dei dipendenti provenienti dall'INA, impiegate in polizze di assicurazione stipulate con la stessa compagnia.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione	F.do svalutazione	Totale
	ex art. 2426	ex art.106	
Codice civile		D.P.R. 917/1986	
Saldo al 31/12/2014	2.152.808		2.152.808
Utilizzo nell'esercizio	(395.131)		(395.131)
Saldo al 31/12/2015	1.757.677		1.757.677

III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le obbligazioni e gli altri titoli a reddito fisso quotati e non quotati, considerati attivo circolante, sono valutati al minore tra il costo, rettificato dei dietimi degli scarti di emissione, ed il valore di mercato pari alla media aritmetica delle quotazioni rilevate nel mese di dicembre.

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
22.875.601	4.977.230	17.898.371

Di seguito si riporta la composizione del portafoglio titoli:

Titolo	Descrizione	Val Nominale	Val unitario	Val Bilancio
IT0005020778	CTZ 29/04/2016	1.500.000	98,66	1.479.916
IT0004584204	CCT 01/03/2017 T.V.	2.500.000	100,35	2.508.825
IT0004789076	NUOVA BANCA MARCHE 11/01/2017	18.000.000	104,93	18.886.860
			22.000.000	22.875.601