



BILANCIO CONSUNTIVO 2014

RECEPIMENTO DELLE OSSERVAZIONI MINISTERIALI IN MERITO ALL'APPLICAZIONE DELLA CORRETTA CAPITALIZZAZIONE DEI MONTANTI PER L'ANNO 2014.



Con nota n. 13067 del 19 agosto 2015 il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, in merito al Bilancio Consuntivo ENPAPI 2014, approvato dal Consiglio di Indirizzo Generale in data 24 aprile 2015, ha osservato che la percentuale di capitalizzazione del 1.5%, riconosciuta ai montanti individuali degli assicurati, non è vigente nell'ordinamento dell'Ente per l'anno 2014 e, pertanto, non applicabile.

L'attuale previsione normativa in tema di rivalutazione dei montanti contributivi, contenuta nell'articolo 1, comma 9, della legge 8 agosto 1995, n. 335 (variazione della media quinquennale del prodotto interno lordo nominale), è stata modificata dall'art. 5 del decreto legge 21 maggio 2015 n. 65, convertito dalla legge 17 luglio 2015 n. 109, che introduce il tasso minimo dello 0% nel caso in cui la variazione quinquennale, come verificatosi per l'anno 2014, sia negativa.

Il recepimento delle osservazioni Ministeriali in merito al Bilancio Consuntivo 2014, comporta una rideterminazione di alcune poste contabili.

Nel seguente prospetto sono evidenziate in dettaglio le grandezze interessate dalla rettifica.

	VALORE DI BILANCIO ORIGINARIO	VALORE DI BILANCIO RETTIFICATO
TASSO DI CAPITALIZZAZIONE	1,50%	0,00%
VALORE COMPLESSIVO DELLA CAPITALIZZAZIONE 2014	6.895.298	-
RENDIMENTO FIGURATIVO IMMOBILE (art.43 c.2 - Reg.to di Previdenza)	447.852	-
CAPITALIZZAZIONE 2014 SULLO SCOPERTO (MOROSITA')	1.312.073	-
ACCANTONAMENTO RISCHI SU INTERESSI PER RITARDATO PAGAMENTO	5.412.839	6.591.574

Nelle pagine successive sono riportati i prospetti relativi alle variazioni intervenute nei fondi.



FONDO PER LA PREVIDENZA	VALORE DI BILANCIO ORIGINARIO	VALORE DI BILANCIO RETTIFICATO	DIFFERENZA
Fondo al 01.01.2014	367.786.648	367.786.648	-
Contributi soggettivi anno 2014	54.400.657	54.400.657	-
Quota integrativo 2%	6.527.969	6.527.969	-
Contributi soggettivi anni precedenti	3.351.233	3.351.233	-
Capitalizzazione anno 2014	6.625.604	-	6.625.604
Capitalizzazione anni precedenti	80.565	80.565	-
Ricongiunzioni attive	287.680	287.680	-
Contributi soggettivi da riscatto	7.910	7.910	-
accantonamento al fondo	71.281.618	64.656.014	- 6.625.604
Accantonamento a Fondo Pensioni	9.155.509	9.155.509	-
Utilizzo per pensioni (inabil/inval)	86.294	86.294	-
Debiti per restituzione contributi	7.623.889	7.623.889	-
Ricongiunzioni passive	514.772	514.772	-
Capitalizzazione da accreditare (scoperture)	1.178.736	133.338	1.312.074
Arrotondamenti	2	2	-
utilizzo del fondo	18.559.202	17.247.128	- 1.312.074
Fondo al 31.12.2014	420.509.064	415.195.534	- 5.313.530

FONDO IVS GESTIONE SEPARATA	VALORE DI BILANCIO ORIGINARIO	VALORE DI BILANCIO RETTIFICATO	DIFFERENZA
Fondo al 01.01.2014	22.455.869	22.455.869	-
Contributi IVS dell'esercizio	9.508.145	9.508.145	-
Contributi IVS esercizi precedenti	- 4.470.207	- 4.470.207	-
Capitalizzazione dell'anno 2014	269.694	-	269.694
Capitalizzazione anni precedenti	- 6.113	- 6.113	-
accantonamento al fondo	5.301.520	5.031.826	- 269.694
Utilizzi dell'anno	-	-	-
Arrotondamenti	1	1	-
utilizzo del fondo	1	1	-
Fondo al 31.12.2014	27.757.388	27.487.694	- 269.694

FONDO ONERI E RISCHI DIVERSI	VALORE DI BILANCIO ORIGINARIO	VALORE DI BILANCIO RETTIFICATO	DIFFERENZA
Fondo al 01.01.2014	17.641.119	17.641.119	-
Accantonamenti dell'anno	5.412.839	6.724.912	1.312.073
accantonamento al fondo	5.412.839	6.724.912	1.312.073
Utilizzi dell'anno	-	-	-
Arrotondamenti	-	-	-
utilizzo del fondo	-	-	-
Fondo al 31.12.2014	23.053.958	24.366.031	1.312.073



FONDO DI RISERVA	VALORE DI BILANCIO ORIGINARIO	VALORE DI BILANCIO RETTIFICATO	DIFFERENZA
Fondo al 01.01.2014	13.685.347	13.685.347	-
Accantonamenti dell'anno	5.425.167	12.320.465	6.895.298
Rendimento immobile sede	447.852	-	447.852
accantonamento al fondo	5.873.019	12.320.465	6.447.446
Utilizzi dell'anno	-	-	-
Arrotondamenti	-	-	-
utilizzo del fondo	-	-	-
avanzo d'esercizio	5.873.019	12.320.465	6.447.446
Fondo di riserva al 31.12.2014 ante destinazione avanzo finanziario	13.685.347	13.685.347	-
Fondo di riserva al 01.01.2015 post destinazione avanzo finanziario	19.558.366	26.005.812	6.447.446

FONDO PER LA GESTIONE	VALORE DI BILANCIO ORIGINARIO	VALORE DI BILANCIO RETTIFICATO	DIFFERENZA
Fondo al 01.01.2014	17.155.964	17.155.964	-
Contributi integrativi anno 2014	8.961.293	8.961.293	-
Contributi integrativi anni precedenti	1.167.530	1.167.530	-
Sanzioni	909.959	909.959	-
Interessi da sanatorie	- 69	- 69	-
Interessi per ritardato pagamento	6.591.574	6.591.574	-
Proventi finanziari netti	-	-	-
Arrotondamenti	1	1	-
accantonamento al fondo	17.630.288	17.630.288	-
Accantonamento rischi interessi per rit. pagamento	5.412.839	6.724.912	1.312.073
Accantonamento svalutazione crediti	-	-	-
Spese di amministrazione	8.749.764	8.749.764	-
Stanziamiento Fondo Assistenza	1.988.921	1.988.921	-
Rendimento immobile sede	447.852	-	447.852
Arrotondamenti	1	1	-
utilizzo del fondo	16.599.377	17.463.598	864.221
avanzo d'esercizio	1.030.911	166.690	- 864.221
Fondo al 31.12.2014 ante destinazione avanzo di gestione	17.155.964	17.155.964	-
Fondo al 01.01.2015 post destinazione avanzo di gestione	18.186.875	17.322.654	- 864.221

AVANZO DI ESERCIZIO	VALORE DI BILANCIO ORIGINARIO	VALORE DI BILANCIO RETTIFICATO	DIFFERENZA
Avanzo finanziario	5.873.019	12.320.465	6.447.446
Avanzo gestionale	1.030.911	166.690	- 864.221
Avanzo complessivo	6.903.930	12.487.155	5.583.225

Di seguito si riportano gli schemi di bilancio comprensivi delle rettifiche adottate:



ATTIVITA'	2014	2013	variazioni
	2014	2013	variazioni
Immobilizzazioni immateriali			
Costi d'impianto ed ampliamento	-	-	-
Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	32.208	-	32.208
Software di proprietà ed altri diritti	1.929.027	1.956.734	- 27.707
Conc.ni licenze, marchi e diritti simili	-	-	-
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-
Altre	435.994	130.104	305.890
Totale immobilizzazioni immateriali	2.397.229	2.086.838	310.391
Immobilizzazioni materiali			
Terreni	-	-	-
Fabbricati	30.998.235	30.796.458	201.777
Impianti e macchinari	9.257	9.257	-
Attrezzatura Varia e minuta	1.264	1.264	-
Automezzi	41.412	41.412	-
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	-	-
Altri beni	1.243.137	1.160.699	82.438
Totale immobilizzazioni materiali	32.293.305	32.009.090	284.215
Immobilizzazioni finanziarie			
Partecipazioni in	-	-	-
imprese controllate	-	-	-
imprese collegate	-	-	-
altre imprese	1.000.160	1.000.160	-
Crediti	-	-	-
verso imprese controllate	-	-	-
verso imprese collegate	-	-	-
verso personale dipendente	-	-	-
verso iscritti	-	-	-
verso altri	-	-	-
Altri Titoli	340.831.493	330.606.923	10.224.570
Totale immobilizzazioni finanziarie	341.831.653	331.607.083	10.224.570
Crediti			
Verso imprese controllate	-	-	-
Verso imprese collegate	-	-	-
Verso personale dipendente	-	-	-
Verso iscritti	178.979.617	158.550.047	20.429.570
Verso inquilinato	-	-	-
Verso Stato	1.464.947	1.096.136	368.811
Verso INPS G.S.	-	-	-
Verso altri	9.466.556	21.155	9.445.401
Totale crediti	189.911.120	159.667.338	30.243.782



ATTIVITA'	2014	2013	variazioni
Attività finanziarie			
Investimenti in liquidità	124.387.238	59.673.180	64.714.058
Altri Titoli	-	-	-
Totale attività finanziarie	124.387.238	59.673.180	64.714.058
Disponibilità liquide			
Depositi bancari e postali	10.112.650	3.329.847	6.782.803
Assegni	-	-	-
Denaro e valori in cassa	845	1.348	- 503
Totale disponibilità liquide	10.113.495	3.331.195	6.782.300
Ratei e risconti attivi			
Ratei attivi	5.222.284	3.255.869	1.966.415
Risconti attivi	72.630	100.199	- 27.569
Totale ratei e risconti attivi	5.294.914	3.356.068	1.938.846
differenze da arrotondamento	- 1	- 1	-
TOTALE ATTIVITA'	706.228.953	591.730.791	114.498.162
Conti d'ordine			
Beni di terzi presso l'Ente	-	-	-
beni in leasing	-	-	-
titoli di terzi	-	-	-
Impegni	-	-	-
immobilizzazioni c/impegni	-	-	-
altri impegni	95.419.250	97.577.419	- 2.158.169
Debitori per garanzie reali	-	-	-
Totale Conti d'ordine	95.419.250	97.577.419	- 2.158.169



PASSIVITA'	2014	2013	variazioni
	2014	2013	variazioni
Patrimonio Netto			
Fondo per la gestione	17.155.963	16.893.460	262.503
Riserva da rivalutazione	-	-	-
Riserva legale	-	-	-
Fondo di riserva	13.685.347	10.031.113	3.654.234
Avanzi (perdite) portati a nuovo	-	-	-
Avanzo (perdita) dell'esercizio	12.487.155	3.916.738	8.570.417
Totale patrimonio netto	43.328.465	30.841.311	12.487.154
Fondi per rischi ed oneri			
Imposte e tasse	1.472.345	727.801	744.544
Altri Fondi rischi ed oneri	24.366.031	17.641.119	6.724.912
Fondo Svalutazione Crediti	2.404.763	2.684.763	- 280.000
Fondo Oscillazione Titoli	-	-	-
Totale fondi per rischi ed oneri	28.243.139	21.053.683	7.189.456
Tratt. fine rapporto lavoro subordinato			
Tratt. fine rapporto lavoro subordinato	348.043	290.415	57.628
Totale tratt. fine rapporto lavoro subordinato	348.043	290.415	57.628
Debiti			
Debiti Verso banche	82.957.293	56.699.246	26.258.047
Acconti	-	-	-
Debiti Verso fornitori	681.485	1.693.615	- 1.012.130
Debiti rappr. da titoli di credito	-	-	-
Debiti verso imprese controllate	-	-	-
Debiti Verso imprese collegate	-	-	-
Debiti verso lo Stato	-	-	-
Debiti Tributarî	2.570.590	202.669	2.367.921
Debiti Vs. Ist. di previd. e secur. soc.	268.516	198.130	70.386
Debiti verso personale dipendente	395.362	371.799	23.563
Totale debiti	86.873.246	59.165.459	27.707.787
Debiti verso iscritti e diversi			
Fondo per la previdenza	415.195.533	367.786.648	47.408.885
Fondo per l'indennità maternità	2.322	12.258	- 9.936
Indennità di maternità da erogare	-	3.016	- 3.016
Altre prestazioni da erogare	6.000	314.169	- 308.169
Fondo pensioni	27.861.881	20.691.121	7.170.760
Debiti v/iscritti per restituzione contributi	63.330.354	56.216.853	7.113.501
Contributi da destinare	360.109	248.163	111.946
Debiti per ricongiunzioni	2.776.768	2.380.599	396.169
Debiti per capitalizzazione da accreditare	7.884.018	8.017.356	- 133.338
Fondo IVS Gestione Separata	27.487.694	22.455.869	5.031.825
Fondo Assist. e Mat. Gestione Separata	79.156	217.285	- 138.129
Fondo Assistenza	21.653	230.256	- 208.603
Altri debiti diversi	89.669	58.234	31.435
Totale debiti verso iscritti e diversi	545.095.157	478.631.827	66.463.330



PASSIVITA'	2014	2013	variazioni
Fondi ammortamento			
Immobilizzazioni immateriali	-	-	-
Immobilizzazioni materiali	2.340.905	1.748.099	592.806
Altri	-	-	-
Totale fondi ammortamento	2.340.905	1.748.099	592.806
Ratei e risconti passivi			
Ratei passivi	-	-	-
Risconti passivi	-	-	-
Totale ratei e risconti passivi	-	-	-
			-
differenze da arrotondamento	- 2	- 3	1
			-
TOTALE PASSIVITA'	706.228.953	591.730.791	114.498.162
Conti d'ordine			
Beni di terzi presso l'Ente	-	-	-
fornitori per beni in leasing	-	-	-
depositanti titoli	-	-	-
Impegni	-	-	-
terzi cedenti immobilizzazioni	-	-	-
terzi c/altri impegni	95.419.250	97.577.419	- 2.158.169
Garanzie reali concesse a terzi	-	-	-
Totale conti d'ordine	95.419.250	97.577.419	- 2.158.169



COSTI	2014	2013	variazioni
Prestazioni previdenziali ed assist.li			
Pensioni agli iscritti	2.071.043	1.695.119	375.924
Ricongiunzioni passive	118.603	16.658	101.945
Indennità di maternità	2.541.403	1.686.840	854.563
Altre prestazioni	2.197.523	1.651.745	545.778
Prestazioni Assistenziali G.S.	112.638	-	112.638
Restituzione montante art.9	510.388	747.765	- 237.377
Interessi su rimborsi contributivi	-	-	-
<i>Totale prestazioni previdenziali ed assist.li</i>	<i>7.551.598</i>	<i>5.798.127</i>	<i>1.753.471</i>
Organi amministrativi e di controllo			
Compensi organi Cassa	913.658	993.711	- 80.053
Rimborsi spese	191.401	277.680	- 86.279
Oneri su compensi	112.138	112.604	- 466
<i>Totale organi amministrativi e di controllo</i>	<i>1.217.197</i>	<i>1.383.995</i>	<i>- 166.798</i>
Compensi Professionali e lavoro autonomo			
Consulenze legali e notarili	75.109	50.821	24.288
Consulenze amministrative	73.343	60.266	13.077
Altre consulenze	112.517	177.654	- 65.137
<i>Totale compensi professionali e lav.autonomo</i>	<i>260.969</i>	<i>288.741</i>	<i>- 27.772</i>
Personale			
Salari e stipendi	2.048.647	1.895.220	153.427
Oneri sociali	618.743	496.439	122.304
Trattamento di fine rapporto	144.288	137.172	7.116
Altri costi	283.294	580.304	- 297.010
<i>Totale personale</i>	<i>3.094.972</i>	<i>3.109.135</i>	<i>- 14.163</i>
Materiali Sussidiari e di consumo			
Forniture per uffici	17.724	32.422	- 14.698
Acquisti diversi	9.103	7.926	1.177
<i>Totale materiali sussidiari e di consumo</i>	<i>26.827</i>	<i>40.348</i>	<i>- 13.521</i>
Utenze varie			
Energia elettrica	39.855	41.323	- 1.468
Spese telefoniche e postali	505.055	348.916	156.139
Altre utenze	4.375	2.831	1.544
<i>Totale utenze varie</i>	<i>549.285</i>	<i>393.070</i>	<i>156.215</i>



COSTI	2014	2013	variazioni
Servizi Vari			
Assicurazioni	74.275	64.054	10.221
Servizi informatici	177.720	396.468	- 218.748
Servizi tipografici	-	-	-
Prestazioni di terzi	113.348	36.878	76.470
Spese di rappresentanza	8.558	2.664	5.894
Spese bancarie	203.946	196.145	7.801
Trasporti e spedizioni	9.394	5.719	3.675
Noleggi	62.501	86.000	- 23.499
Elezioni	-	-	-
Spese in favore di iscritti	320.006	342.216	- 22.210
Altre prestazioni di servizi	240.928	203.265	37.663
Totale servizi vari	1.210.676	1.333.409	- 122.733
Canoni di locazione passivi			
Locazione uffici	76.711	68.222	8.489
Altre locazioni	-	-	-
Totale canoni di locazione passivi	76.711	68.222	8.489
Spese pubblicazione periodico			
Spese tipografia	88.675	83.866	4.809
Altre spese	76.128	79.083	- 2.955
Totale spese pubblicazione periodico	164.803	162.949	1.854
Oneri tributari			
IRES	22.072	10.598	11.474
IRAP	145.288	172.692	- 27.404
Imposte gestione finanziaria	4.802.873	1.738.914	3.063.959
Altre Imposte e tasse	92.983	33.827	59.156
Oneri straordinari (D.L. 95/2012)	223.120	148.747	74.373
Totale oneri tributari	5.286.336	2.104.778	3.181.558
Oneri finanziari			
Interessi passivi	171.557	198.215	- 26.658
Minusvalenza su negoziazione titoli	-	-	-
Totale oneri finanziari	171.557	198.215	- 26.658
Altri costi			
Pulizie uffici	108.359	105.141	3.218
Spese condominiali	2.957	1.888	1.069
Spese di manutenzione	106.933	53.854	53.079
Libri, giornali e riviste	8.893	9.553	- 660
Altri	67.729	37.754	29.975
Totale altri costi	294.871	208.190	86.681



COSTI	2014	2013	variazioni
Ammortamenti e svalutazioni			
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	677.923	203.135	474.788
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	592.806	536.380	56.426
Ammortamento delle immobilizzazioni finanziarie	-	-	-
Svalutazione crediti	-	-	-
Altri accantonamenti e svalutazioni	6.724.912	4.924.257	1.800.655
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	7.995.641	5.663.772	2.331.869
Rettifiche di valori			
Minusvalenze gestione finanziaria	-	-	-
<i>Totale rettifiche di valori</i>	-	-	-
Oneri straordinari			
Rettifica accantonamento ai fondi anni precedenti	4.903.984	253.157	4.650.827
Capitalizzazione anni precedenti	-	-	-
Sopravvenienze passive	1.854	4.521	- 2.667
Abbuoni e arrotondamenti passivi	14	6	8
<i>Totale oneri straordinari</i>	4.905.852	257.684	4.648.168
Rettifiche di ricavi / accantonamenti ai fondi			
Accantonamento al fondo per la gestione	17.630.357	15.372.380	2.257.977
Accantonamento al fondo per la previdenza	64.656.012	58.701.571	5.954.441
Accantonamento al fondo per l'indennità di maternità	2.889.414	1.880.216	1.009.198
Accantonamento al fondo IVS G.S.	9.508.145	15.105.477	- 5.597.332
Accantonamento fondo Assist. e Mat. G.S.	50.338	68.807	- 18.469
Accantonamento al Fondo di riserva	-	-	-
Accantonamento al Fondo Assistenza	1.988.921	1.882.001	106.920
<i>Totale rettifiche di ricavi / accanton. ti ai fondi</i>	96.723.187	93.010.452	3.712.735
<i>differenze da arrotondamento</i>		1	- 1
TOTALE COSTI	129.530.482	114.021.088	15.509.394
Risultato dell'esercizio	12.487.155	3.916.738	8.570.417
TOTALE A PAREGGIO	142.017.637	117.937.826	24.079.811



RICAVI	2014	2013	variazioni
Contributi			
Contributi soggettivi	54.400.657	49.621.550	4.779.107
Contributi IVS Gestione Separata	9.508.145	4.701.091	4.807.054
Contributi Integrativi	15.489.262	13.819.490	1.669.772
Contributi Aggiuntivi G.S.	50.338	68.807	- 18.469
Contributi di maternità	1.898.240	1.439.820	458.420
Ricongiunzioni attive	287.680	570.373	- 282.693
Introiti sanzioni amministrative	909.959	997.421	- 87.462
Interessi per ritardato pagamento	6.591.574	4.978.501	1.613.073
<i>Totale contributi</i>	<i>89.135.855</i>	<i>76.197.053</i>	<i>12.938.802</i>
Canoni di locazione			
Canoni di locazione	23.159	28.420	- 5.261
<i>Totale canoni di locazione</i>	<i>23.159</i>	<i>28.420</i>	<i>- 5.261</i>
Altri ricavi			
Proventi da abbonamenti, sponsorizz.	-	-	-
Interessi di dilaz. su incasso contributi	-	-	-
Vari	9.503	15.902	- 6.399
<i>Totale altri ricavi</i>	<i>9.503</i>	<i>15.902</i>	<i>- 6.399</i>
Interessi e proventi finanziari diversi			
Interessi e utili su titoli e operazioni finanziarie	17.166.583	5.568.811	11.597.772
Interessi bancari e postali	32.465	17.489	14.976
Proventi finanziari diversi	-	-	-
<i>Totale interessi e proventi finanziari diversi</i>	<i>17.199.048</i>	<i>5.586.300</i>	<i>11.612.748</i>
Rettifiche di valore			
Rettifiche di valore	9.192	832.904	- 823.712
<i>Totale rettifiche di valore</i>	<i>9.192</i>	<i>832.904</i>	<i>- 823.712</i>
Rettifiche di costi			
Recupero prestazioni	-	-	-
Rimborsi Stato - Fisc. Maternità D.Lgs 151	711.174	440.396	270.778
Altri recuperi	-	-	-
<i>Totale rettifiche di costi</i>	<i>711.174</i>	<i>440.396</i>	<i>270.778</i>



RICAVI	2014	2013	variazioni
Proventi straordinari e utilizzo fondi			
Sopravvenienze attive	37.095	14.597	22.498
Rettifica contributi esercizi precedenti	4.526.672	3.001.325	1.525.347
Utilizzo fondo I.V.S. G.S.	4.470.207	-	4.470.207
Utilizzo fondo assist. e mat. G.S.	188.467	-	
Altri Utilizzi	908.991	764.423	144.568
Utilizzo fondo pensioni	1.984.749	1.637.921	346.828
Utilizzo fondo per la previdenza	86.294	7.465.837	- 7.379.543
Utilizzo fondo per l'indennità di maternità	2.899.351	1.932.875	966.476
Utilizzo fondo per la gestione	17.630.357	18.368.128	- 737.771
Utilizzo fondo assistenza	2.197.523	1.651.745	545.778
Totale proventi straordinari	34.929.706	34.836.851	- 95.612
<i>differenze da arrotondamento</i>			-
TOTALE RICAVI	142.017.637	117.937.826	23.891.344



RENDICONTO FINANZIARIO 2014

	2014	2013
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	12.487.155	3.916.738
Imposte sul reddito		
Interessi passivi/(interessi attivi)		
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione	12.487.155	3.916.738
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	97.221.893	79.771.132
Ammortamenti delle immobilizzazioni	592.806	536.380
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Altre rettifiche per elementi non monetari		
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	97.814.699	80.307.512
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	110.301.854	84.224.250
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze		
Decremento/(incremento) dei crediti vs iscritti	(20.429.570)	(24.180.369)
Decremento/(incremento) dei crediti vs altri	(9.814.212)	(248.664)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(1.012.130)	1.248.663
Incremento/(decremento) dei debiti verso iscritti	7.208.528	5.449.211
Incremento/(decremento) dei debiti verso personale	23.563	59.186
Incremento/(decremento) dei debiti tributari	2.367.921	(19.153)
Incremento/(decremento) dei debiti verso Enti Prev.li ed Ass.li	70.386	(91.095)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(1.938.846)	(2.368.539)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi		
Altre variazioni del capitale circolante netto		
<i>Totale variazioni capitale circolante netto</i>	(23.524.360)	(20.150.760)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	86.777.494	64.073.490
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)		
(Imposte sul reddito pagate)		
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(30.720.007)	(19.232.020)
<i>Totale altre rettifiche</i>	(30.720.007)	(19.232.020)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	56.057.487	44.841.470
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	56.057.487	44.841.470



	2014	2013
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(284.215)	(187.166)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(310.391)	(1.757.309)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(159.518.035)	(3.225.299)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	88.076.272	966.680
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(50.645.088)	(58.961.708)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	46.144.327	
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	1.003.896	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(75.533.234)	(63.164.802)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	23.475.910	(40.892.010)
Accensione finanziamenti	20.000.000	16.000.000
Rimborso finanziamenti	(17.217.864)	
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	26.258.046	(24.892.010)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	6.782.299	(43.215.342)
<i>arrotondamenti</i>	1	-
Disponibilità liquide al 1 gennaio	3.331.195	46.546.537
Disponibilità liquide al 31 dicembre	10.113.495	3.331.195