A.III.2 Titoli diversi in portafoglio

I valori mobiliari in questione, riportati in bilancio al prezzo di acquisto, ammontano al 31 dicembre 2010 a complessivi 0,7 milioni di euro e riguardano esclusivamente le cartelle fondiarie per mutui ipotecari agli iscritti. La diminuzione complessiva di 1,1 milioni di euro rispetto al precedente esercizio consegue ai rimborsi per naturale scadenza dei titoli, non più sostituiti da analoghe forme di impiego dei capitali disponibili.

A.III.3 Fondi di investimento

Tale voce è costituita da investimenti in Fondi mobiliari e in Fondi Infrastrutture e Housing Sociale.

Per quanto attiene ai Fondi Infrastrutture, nel corso del 2010 la Cassa ha effettuato versamenti a fronte di richiami per quote già sottoscritte per complessivi 1,9 milioni di euro e pertanto alla data del 31 dicembre risultano richiamate quote per 24,8 milioni iscritte in bilancio a titolo di investimento.

Per quanto attiene ai fondi mobiliari Polaris nel corso del 2010 sono stati effettuati investimenti per complessivi 90 milioni di euro destinati alla linea monetaria.

Come già anticipato in premessa, nel consuntivo 2010 la valorizzazione della quota è stata effettuata in ottemperanza ai criteri previsti dal codice civile ex art. 2426 e, pertanto, si è iscritto in bilancio il corrispondente importo di carico dei valori costituenti il patrimonio dei Fondi al 31 dicembre. Tale importo, confrontato con il corrispondente valore di carico iniziale, e tenuto conto delle relative eventuali movimentazioni di capitale, determina il risultato effettivamente realizzato nell'esercizio per effetto della gestione dei Fondi. L'adozione di tale criterio se applicato agli anni pregressi, non comporta al 31.12.2010 variazioni di bilancio.

Rispetto al 31 dicembre del precedente esercizio la consistenza degli impieghi in fondi di investimento mobiliari presenta un incremento di 104,3 milioni composto da maggiori investimenti per 90 milioni e da utili realizzati per complessivi 14,3 milioni.

Nel prospetto immediatamente successivo si evidenziano per aggregati le diverse linee dei fondi di investimento mobiliari

		Situazione al 31.12.2010	Percentuale sul totale
FONDI D'INVESTIMENTO MOBILIARI			
Geo Global Bond Total Return III (Allianz Pimco)	(linea monetaria)	318.667.520,81	52,14%
Geo Equity Global I (Franklin Templeton)	(linea azionaria)	36.098.873,44	5,91%
Geo Equity Global II (Axa Rosenberg)	(linea azionaria)	100.140.362,58	16,38%
Geo Equity Global V (State Street Global Advisor)	(linea azionaria)	156.317.868,95	25,57%
Totale fondi in attività		611.224.625,78	100,00%

COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO F	ONDI MOBILIARI	Situazione al 31.12.2010	Percentuale di investimento
Geo Global Bond Total Return III Allianz Pimco	(linea monetaria)		
- Obbligazioni		282.990.091,13	100,00%
- Azioni		0,00	0,00%
Totale valori mobiliari		282.990.091,13	100,00%
- Liquidità e altre componenti		35.677.429,68	=
Totale di gestione		318.667.520,81	
Geo Equity Global I Franklin Templeton	(linea azionaria)		
- Obbligazioni		0,00	0,00%
- Azioni		34.982.495,48	100,00%
Totale valori mobiliari		34.982.495,48	100,00%
 Liquidità e altre componenti 		1.116.377,96	= = 1
Totale di gestione		36.098.873,44	=
Geo Equity Global II Axa Rosenberg	(linea azionaria)		
- Obbligazioni		0,00	0,00%
- Azioni		99.593.077,55	100,00%
Totale valori mobiliari		99.593.077,55	100,00%
- Liquidità e altre componenti		547.285,03	
Totale di gestione		100.140.362,58	=
Geo Equity Global V State Street Global Advisor	(linea azionaria)		
- Obbligazioni		0,00	0,00%
- Azioni		150.702.311,32	100,00%
Totale valori mobiliari		150.702.311,32	100,00%
- Liquidità e altre componenti		5.615.557,63	
Totale di gestione		156.317.868,95	=
TOTALE INVESTIMENTI in FONDI :			
- Obbligazioni		282.990.091,13	49,80%
- Azioni		285.277.884,35	50,20%
Totale valori mobiliari		568.267.975,48	100,00%
- Liquidità e altre componenti		42.956.650,30	=
Totale di gestione		611.224.625,78	

A.III.4 Crediti finanziari diversi

Trattasi di diverse partite creditorie, iscritte al valore nominale, ammontanti a fine 2010 a complessivi € 4.081.073,12. Le principali componenti sono rappresentate dal credito verso la società Inarcheck di cui si è già fatto cenno in precedenza, dai mutui e prestiti al personale e agli iscritti, dalle anticipazioni corrisposte all'amministratore Groma rimaste da regolarizzare a fine esercizio e dal credito vantato nei confronti dell'Inps per lo smobilizzo del TFR del personale, come rilevasi dal prospetto che segue nel quale si evidenzia una sintesi per aggregati delle partite in questione.

	Situazione al 31.12.2010	Situazione al 31.12.2009	Variazioni
Mutui ipotecari verso iscritti	5.164,58	5.164,58	0,00
Mutui e prestiti al personale	293.743,21	491.210,87	-197.467,66
Anticipazioni per amministrazione immobili e diverse	785.582,87	926.516,76	-140.933,89
Crediti verso Inarcheck in c/o futuro aumento capitale	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00
Crediti verso Inps e per TFR personale	996.582,46	765.351,06	231.231,40
Totale crediti finanziari diversi	4.081.073,12	2.188.243,27	1.892.829,85

B ATTIVO CIRCOLANTE

B.II CREDITI

B.II.1 Crediti verso iscritti e terzi contribuenti

Riquardano diverse partite di cui si fornisce una specifica nel prospetto che segue :

	Situazione al 31.12.2010	Situazione al 31.12.2009	Variazioni
Crediti per contributi, sanzioni, interessi e one accessori :	ri		
- per contributi accertati nell'esercizio	63.108.276,89	89.564.848,69	-26.456.571,80
- per contributi accertati in anni precedenti	159.379.860,32	133.727.894,74	25.651.965,58
- per sanzioni, interessi e oneri accessori accertati nell' esercizio	8.614.934,92	863.277,86	7.751.657,06
 per sanzioni, interessi e oneri accessori accertati in anni precedenti 	23.394.679,59	25.672.234,46	-2.277.554,87
	254.497.751,72	249.828.255,75	4.669.495,97
Partite contributive in corso alla fine dell'esercizio	72.364.316,41	65.379.693,89	6.984.622,52
Totale partite creditorie	326.862.068,13	315.207.949,64	11.654.118,49
Fondo svalutazione crediti contributivi	16.868.194,64	17.052.561,14	-184.366,50
Saldo netto	309.993.873,49	298.155.388,50	11.838.484,99

Come rilevasi dal prospetto che precede, la principale partita creditoria è rappresentata dai crediti per contributi e accessori ammontanti nel complesso al 31 dicembre 2010 a 254,5 milioni di euro. Per quanto riguarda i crediti accertati nell'esercizio per complessivi 63,1 milioni trattasi di contributi accertati e posti in riscossione nel 2010. La partita di 159,4 milioni riguarda crediti contributivi relativi ad accertamenti di anni pregressi e per 32 milioni crediti per sanzioni, interessi e accessori di cui 8,6 milioni di euro accertati nell'anno e riferibili essenzialmente alle morosità derivanti dal ruolo accertato nel corso dell'esercizio e 23,4 milioni attinenti ad accertamenti di anni precedenti. I crediti in questione trovano rettifica nel fondo svalutazione crediti per complessivi 16,9 milioni.

Le partite creditorie i cui accertamenti risalgono ad anni precedenti per complessivi 159,4 milioni riguardano inadempienze relative all'emissione del M.Av. 2009 iscritte nel ruolo che sarà accertato nel 2011 per circa 38,4 milioni e la restante parte è relativa a inadempienze iscritte a ruoli di anni precedenti.

I crediti per sanzioni, interessi e oneri accessori sono partite connesse con l'emissione dei ruoli di cui sopra.

Le partite in corso al 31 dicembre 2010 (72,4 milioni) riguardano contributi di pertinenza dell'esercizio i cui accertamenti troveranno definizione nell'anno successivo e sono così costituiti:

- dalle iscrizioni dell'anno 2010 non potutesi comprendere nell'accertamento di detto anno (22 mila euro);
- dalle autoliquidazioni 2009 e in quota parte 2008 (complessivi 13,1 milioni), in massima parte già considerate nel precedente bilancio, la cui iscrizione permane sotto tale voce per effetto dell'avvenuto slittamento del relativo ruolo al 2011;
- dalle autoliquidazioni 2010 non versate entro i termini previsti dagli interessati (nel complesso 13,3 milioni di euro);
- da partite creditorie diverse per (12,6 milioni) tra cui rilevano i crediti per ricongiunzioni attive (6,2 milioni) e i crediti verso i terremotati d'Abruzzo che hanno beneficiato di dilazione di pagamento (0,6 milioni);
- da partite connesse con l'emissione "verifica finanze" (11,1 milioni) che sono già state considerate in massima parte nel precedente bilancio la cui iscrizione permane sotto tale voce per effetto dell'avvenuto slittamento del relativo ruolo al 2011;
- dagli interessi, oneri accessori e sanzioni connessi a tutte le poste di cui sopra (complessivi 22,2 milioni).

Per quanto riguarda la "verifica finanze" tale attività amministrativa si sostanzia nel controllo incrociato tra le dichiarazioni fiscali prodotte dai geometri e le dichiarazioni degli stessi ai fini previdenziali per il periodo 1998-2006. Nel corso del 2010 è stata definita l'attività amministrativa per l'emissione della cartella esattoriale che è avvenuta agli inizi del 2011.

Ai fini di una rappresentazione il più possibile aderente alla realtà, si è proceduto per i crediti di natura contributiva ad una analisi sullo stato dei recuperi al fine di valutare il loro grado di realizzabilità.

Le partite iscritte a ruolo 2005 e non ancora recuperate sono state integralmente svalutate per presunta irrealizzabilità in ossequio ai principi di prudenza del bilancio, non influendo tale svalutazione sullo stato e quindi sull'esito delle procedure di riscossione in atto. Per le altre partite iscritte a ruolo negli anni successivi è stata effettuata un'analisi del trend delle riscossioni da cui è emersa una tendenziale dilatazione temporale nel recupero dei contributi da parte dei concessionari, da attribuire anche ad uno slittamento dei pagamenti in relazione alla particolare situazione congiunturale generale e quindi ai connessi riflessi sull' attività produttiva della categoria. Le partite creditorie in questione sono oggetto da parte degli uffici di sistematico periodico monitoraggio sia per garantire ogni possibile iniziativa per il recupero, sia per consentire una aggiornata valutazione del loro grado di realizzabilità.

Il fondo svalutazione crediti ha costituito contropartita per la copertura di riaccertamenti di residui relativi a partite contributive rideterminate dagli uffici amministrativi per accertata duplicazione o comunque insussistenza del credito (4,6 milioni). È' stato inoltre effettuato un accantonamento per 3,7 milioni per la copertura dei rischi connessi con il recupero delle somme iscritte nel ruolo 2005, oltre all' accantonamento per 0,7 milioni per sgravi in corso di definizione. In relazione a tali movimentazioni, la consistenza del fondo svalutazione crediti contributivi al 31.12.2010 ammonta a 16,9 milioni.

B.II.2 Crediti per prestazioni da recuperare

Tali crediti, iscritti in bilancio al valore nominale per complessivi € 3.057.386,91 riguardano il recupero in corso (in prevalenza rateizzato) di prestazioni indebitamente percepite (€ 1.997.853,50), i recuperi relativi alle maggiorazioni dei trattamenti pensionistici ai sensi dell'art. 6 della legge n. 140/1985 (€ 153.161,35) e il recupero delle indennità di maternità ai sensi della legge n. 488/1999 (€ 906.372,06).

B.II.3 Crediti verso società controllate

Al 31 dicembre 2010 non figura iscritto sotto tale voce alcun importo.

B.II.4 Altri crediti

Si riferiscono principalmente a crediti verso locatari e a crediti per partite di giro per un ammontare complessivo netto al 31 dicembre 2010 pari a 14,9 milioni di euro. Qui di seguito si riporta una evidenza per aggregati dei crediti in questione.

	Situazione al 31.12.2010	Situazione al 31.12.2009
Crediti verso locatari per canoni e recupero oneri	8.520.038,95	8.056.528,12
Crediti per interessi e proventi finanziari	481.129,84	669.403,18
Crediti per recupari e partite diverse	613.611,96	598.468,95
Crediti per partite di giro	10.941.988,74	10.131.375,36
Totale partite creditorie	20.556.769,49	19.455.775,61
Fondo svalutazione crediti verso locatari	5.680.917,41	4.479.011,93
Saldo netto	14.875.852,08	14.976.763,68

I crediti verso locatari per canoni e recupero oneri ammontano a complessivi 8,5 milioni di euro; tali partite trovano rettifica nell'apposito fondo svalutazione iscritto in bilancio per 5,7 milioni. Tale posta rettificativa è stata determinata a seguito di una specifica analisi sulla realizzabilità delle singole partite per le quali sono in corso le relative procedure di recupero; va in proposito fatto presente che l'incremento rispetto al precedente esercizio è riferito essenzialmente a crediti relativi a contenzioso chiuso di anni pregressi per i quali gli uffici stanno predisponendo gli atti necessari al provvedimento di riaccertamento.

I crediti per interessi e proventi finanziari riguardano interessi sulle cartelle fondiarie in portafoglio (€ 16.375,94), quote interessi sui mutui ipotecari (€ 180.156,01) e interessi sui conti correnti maturati al 31 dicembre (€ 284.225,51).

l crediti per recuperi e partite diverse concernono diverse poste, tra le quali in particolare va evidenziato il credito per quota capitale sui mutui ipotecari (€ 360.039,35).

I crediti derivanti da partite di giro si riferiscono in massima parte a ritenute erariali iscritte nel rendiconto per € 5.786.678,13 e a trattenute per conto di terzi essenzialmente costituite da pignoramenti esattoriali a pensionati per € 4.506.201,49.

B.III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Tale voce riguarda sia impieghi temporanei di eccedenze liquide da investire successivamente a medio e lungo termine sia investimenti tramite gestioni patrimoniali mobiliari affidate ad Istituti.

Come già anticipato in altra parte della relazione, l'inclusione di quest'ultima tipologia di investimento nell'attivo circolante è più aderente all'attuale realtà gestionale che considera disponibili tali impieghi per fronteggiare momentanee difficoltà di liquidità di gestione corrente soprattutto nella prima metà dell'anno.

Per quanto attiene agli investimenti in pronti contro termine alla data del 31 dicembre 2010 non risulta iscritto alcun importo.

Per le gestioni patrimoniali mobiliari le rimanenze sono iscritte nell'attivo patrimoniale al valore di mercato risultanti al 31 dicembre e ammontano a 566,7 milioni; dedotti gli accantonamenti ai relativi fondi oscillazione per complessivi 16,1 milioni effettuati per fronteggiare possibili future diminuzioni di valore, detto importo si riduce a 550,6 milioni.

Al riguardo si rammenta che gli accantonamenti ai rispettivi fondi oscillazione gestionali devono garantire un'iscrizione netta in bilancio dei titoli corrispondente al minor importo tra i prezzi di acquisto e il presunto valore di realizzo, determinato quest'ultimo tenendo presente l'andamento di mercato dei periodi precedenti le elaborazioni consuntive.

Nella tabella seguente si riporta un'evidenza dei valori distinti per gestore degli impieghi in questione.

Nel prospetto immediatamente successivo si evidenziano per aggregati le varie tipologie dei titoli in gestione a fine esercizio.

		Situazione al 31.12.2010	Percentuale sul totale
GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI			
Axa	(linea monetaria)	125.462.043,63	22,14%
Prima SGR ex Monte Paschi	(linea monetaria)	111.623.246,74	19,70%
Pioneer	(linea bilanciata)	208.389.281,57	36,77%
Rothschild	(linea bilanciata)	121.231.012,61	21,39%
Totale Gestioni patrimoniali mobiliari		566.705.584,55	100,00%
Fondo oscillazione titoli in gestione		-16.124.227,26	
Totale netto Gestioni patrimoniali mobiliari	Maria en	550.581.357,29	

COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO GE PATRIMONIALI MOBILIARI	ESTIONI	Situazione al 31.12.2010	Percentuale di investimento
G.P.M. Axa	(linea monetaria)		
- Titoli di Stato	 average experience of the property of the control of	40.722.175,00	33,1%
- Obbligazioni		82.395.163,00	66,9%
- Azioni		0,00	0,0%
Totale valori mobiliari		123.117.338,00	100,0%
- Liquidità e altre componenti		2.344.705,63	=
Totale di gestione		125.462.043,63	-
G.P.M. Prima ex Monte dei Paschi	(linea monetaria)		
- Titoli di Stato		81.183.689,50	73,6%
- Obbligazioni		29.074.299,75	26,4%
- Azioni		0,00	0,0%
Totale valori mobiliari		110.257.989,25	100,0%
- Liquidità e altre componenti		1.365.257,49	=
Totale di gestione		111.623.246,74	= 0%
G.P.M. Pioneer	(linea bilanciata)		
- Titoli di Stato		90.375.962,50	45,2%
- Obbligazioni		55.542.210,20	27,8%
- Azioni		54.100.497,53	27,0%
Totale valori mobiliari		200.018.670,23	100,0%
 Liquidità e altre componenti 		8.370.611,34	
Totale di gestione		208.389.281,57	=
G.P.M. Rothschild	(linea bilanciata)		
- Titoli di Stato		16.121.400,00	13,8%
- Obbligazioni		64.986.807,50	55,6%
- Azioni		35.800.627,02	30,6%
Totale valori mobiliari		116.908.834,52	100,0%
 Liquidità e altre componenti 		4.322.178,09	
Totale di gestione		121.231.012,61	- 1
TOTALE INVESTIMENTI in G.P.M. :			
- Titoli di Stato		228.403.227,00	41,5%
- Obbligazioni		231.998.480,45	42,2%
- Azioni		89.901.124,55	16,3%
Totale valori mobiliari		550.302.832,00	100,0%
- Liquidità e altre componenti		16.402.752,55	
Totale di gestione		566.705.584,55	

B.IV Disponibilità liquide

Ammontano a 31,5 milioni di euro e si riferiscono per 26,5 milioni alle somme risultanti a fine esercizio nel conto corrente presso l'Istituto tesoriere (Banca Popolare di Sondrio) e per 5,0 milioni a somme presso altri conti correnti in attesa del loro trasferimento al conto di tesoreria.

C RATEI E RISCONTI ATTIVI

Tale voce iscritta nell'attivo per complessivi € 2.128.683,71 si riferisce principalmente al risconto relativo al premio erogato per l'assistenza sanitaria in favore degli assicurati (€ 1.322.532,87) e al risconto relativo alla quota di pensioni in regime di totalizzazione da versare anticipatamente all'Inps per la rata di gennaio (€ 642.057,61).

A conclusione del commento delle partite iscritte nell'Attivo dello Stato Patrimoniale si riportano dei grafici illustrativi dell'intera consistenza degli investimenti mobiliari della Cassa inclusi sia nelle immobilizzazioni che nell'attivo circolante.

Situazione al 31.12.2010	Percentuale di investimento
736.114.334,85	66,77%
366.332.245,37	33,23%
1.102.446.580,22	100,00%
59.359.402,85	= .
1.161.805.983,07	
	31.12.2010 736.114.334,85 366.332.245,37 1.102.446.580,22 59.359.402,85

