

SINTESI DEI RISULTATI FINANZIARI ED ECONOMICO PATRIMONIALI

Il bilancio consuntivo dell'esercizio 2010, redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento di amministrazione e contabilità, si articola nel rendiconto finanziario, nella situazione patrimoniale, nel conto economico e relativa nota esplicativa. Al bilancio consuntivo è altresì annessa la situazione finanziaria di fine esercizio. Al documento è inoltre allegato il bilancio della Società Groma e della controllata Gromasistema, il bilancio consolidato con il conto consuntivo della predetta Società Groma e relative relazioni esplicative.

I risultati complessivi della gestione 2010, si riassumono nei seguenti dati finanziari ed economico-patrimoniali di sintesi :

		2010	2009
Risultato finanziario di competenza:			
- Avanzo di parte corrente	milioni di euro	26,1	35,7
- Saldo dei movimenti in conto capitale	"	-20,7	24,0
Totale	"	5,4	59,7
Avanzo di amministrazione al 31 dicembre	"	276,8	275,6
Consistenza patrimoniale netta al 31 dicembre	"	1.855,7	1.787,0
Risultato economico di esercizio	"	68,7	77,9

SITUAZIONE FINANZIARIA

a) Gestione di competenza

Il rendiconto finanziario di competenza dell'esercizio 2010 presenta entrate per 628,2 milioni e spese per 622,8 milioni di euro, con un avanzo di competenza pari a 5,4 milioni, costituito da un avanzo di parte corrente di 26,1 milioni e da un'eccedenza delle spese sulle entrate in conto capitale di 20,7 milioni, come rilevasi in sintesi dal prospetto che segue.

MOVIMENTO FINANZIARIO DI COMPETENZA (in migliaia di euro)	2010	2009	Differenze
Movimento di parte corrente	26.120	35.706	-9.586
<i>Entrate (titt. 1 e 3)</i>	453.494	436.520	16.974
<i>Spese (tit. 1)</i>	427.374	400.814	26.560
Movimento in conto capitale	-20.679	23.980	-44.659
<i>Realizzi e entrate per partite varie (titt. 4 e 6)</i>	76.855	426.817	-349.962
<i>Impieghi e spese per partite varie (titt. 2 e 3)</i>	97.534	402.837	-305.303
Movimenti per partite di giro	0	0	0
<i>Entrate (tit. 7)</i>	97.869	94.724	3.145
<i>Spese (tit. 4)</i>	97.869	94.724	3.145
Movimento complessivo	5.441	59.686	-54.245
<i>Entrate complessive</i>	628.218	958.061	-329.843
<i>Spese complessive</i>	622.777	898.375	-275.598

Ai fini di una valutazione generale dell'andamento della gestione finanziaria, si riportano qui di seguito, distinte per categoria, le componenti del movimento finanziario di parte corrente dell'esercizio 2010, raffrontate con i corrispondenti importi del 2009.

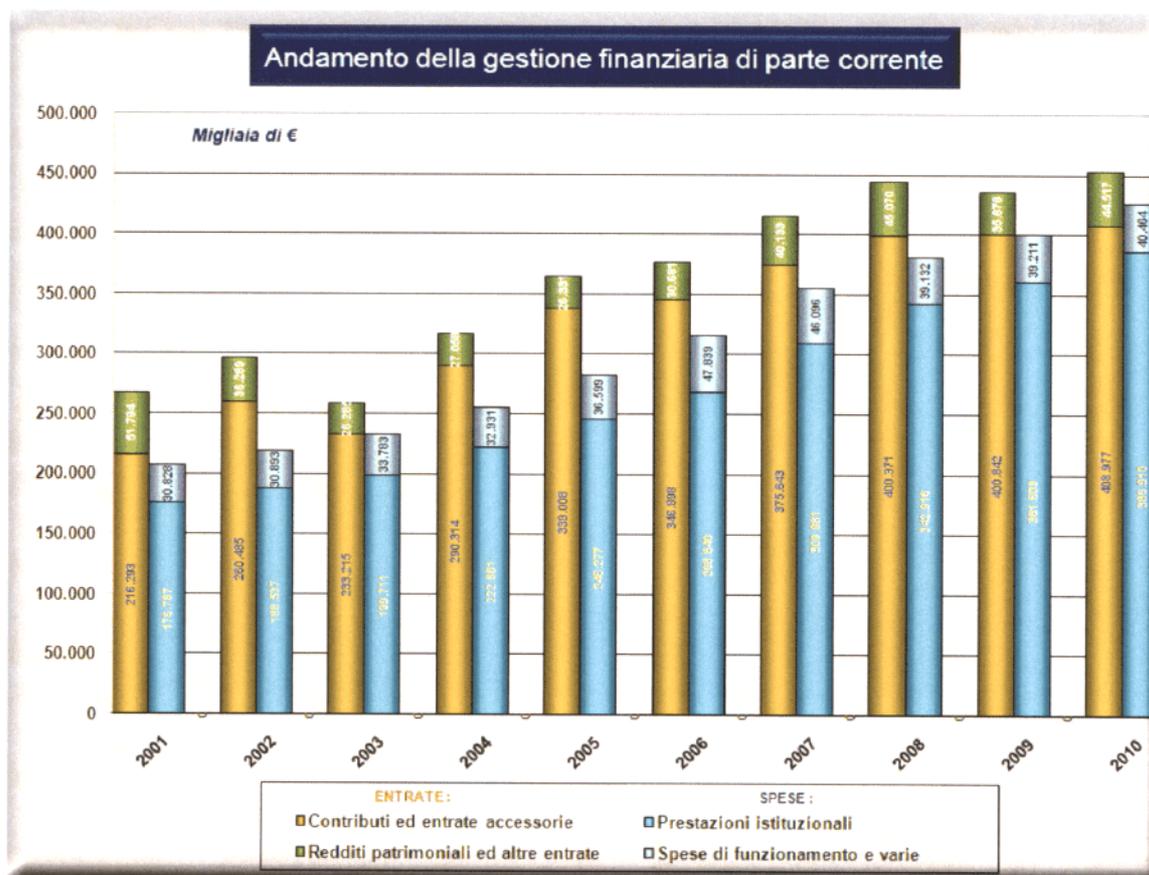
MOVIMENTO DI PARTE CORRENTE (in migliaia di euro)	2010	2009	Variazioni %	Incidenza % anno 2010
Entrate contributive (Cat. 1)	408.977	400.842	2,03%	90,18%
Redditi e proventi patrimoniali (Cat. 8)	20.950	21.563	-2,84%	4,62%
Poste correttive e compensative di spese correnti (Cat. 9)	5.072	6.424	-21,05%	1,12%
Entrate non classificabili in altre voci (Cat. 10)	18.495	7.691	140,48%	4,08%
Totale entrate correnti	453.494	436.520	3,89%	100,00%
Spese per gli Organi dell' Ente (Cat. 1)	4.416	3.737	18,17%	1,03%
Oneri per il personale in servizio (Cat. 2)	9.062	8.607	5,29%	2,12%
Oneri per l'acquisto di beni di consumo e servizi (Cat. 4)	13.514	14.244	-5,12%	3,16%
Spese per prestazioni istituzionali (Cat. 5)	386.910	361.603	7,00%	90,53%
Trasferimenti passivi (Cat. 6)	131	128	2,34%	0,03%
Oneri finanziari (Cat. 7)	504	615	-18,05%	0,12%
Oneri tributari (Cat. 8)	8.288	7.991	3,72%	1,94%
Poste correttive e compensative di entrate correnti (Cat. 9)	2.605	2.041	27,63%	0,61%
Spese non classificabili in altre voci (Cat. 10)	1.944	1.848	5,19%	0,45%
Totale spese correnti	427.374	400.814	6,63%	100,00%
Avanzo di parte corrente	26.120	35.706	-26,85%	=

Dal prospetto che precede si rileva quanto segue :

- le entrate di parte corrente sono in massima parte costituite da contributi per complessivi 409 milioni (400,8 milioni nel 2009) e da redditi e proventi patrimoniali per complessivi 21 milioni (21,6 milioni nel 2009), componenti queste che per l'esercizio 2010 rappresentano rispettivamente il 90,18% ed il 4,62% delle entrate complessive accertate;
- le spese sono principalmente costituite dalle prestazioni ammontanti a 386,9 milioni contro i 361,6 milioni del precedente esercizio; tali prestazioni rappresentano il 90,53% delle spese complessive;

- gli oneri di funzionamento, rappresentati dalle spese per gli Organi dell'Ente, dagli oneri per il personale e da quelli per l'acquisto di beni di consumo e servizi, ammontano nel complesso a 27 milioni e costituiscono il 6,31% delle spese complessive impegnate;
- rispetto ai corrispondenti dati dell'esercizio precedente, si rileva un aumento delle entrate del 3,89%, mentre le spese presentano un incremento del 6,63%; il rapporto tra entrate e spese finanziarie di parte corrente è risultato nell'esercizio 2010 pari a 1,06 (1,09 nel 2009).

Nel grafico che segue si riporta in sintesi l'andamento della gestione finanziaria di parte corrente registrato nel decennio 2001/2010.



Il movimento in conto capitale presenta nell'esercizio 2010 entrate per complessivi 76,8 milioni e spese per complessivi 97,5 milioni, con una eccedenza delle spese sulle entrate, come già precisato, di 20,7 milioni.

Le entrate sono in massima parte rappresentate dai realizzi di impieghi mobiliari in gestione per 75 milioni di euro (cap. 413050).

Le spese sono principalmente costituite dagli impegni per acquisto di immobili per complessivi 1,6 milioni (cap. 211010) e dagli impieghi mobiliari a medio e lungo termine per 94,8 milioni (cap. 213060).

Il movimento per partite di giro è costituito da entrate e spese iscritte in bilancio per il pari importo di 97,9 milioni. Tra le componenti la voce più rilevante è rappresentata dalle ritenute erariali effettuate dall'Ente, quale sostituto di imposta, sulle retribuzioni corrisposte al personale, sulle prestazioni previdenziali e sui pagamenti per prestazioni professionali e per emolumenti ai componenti gli Organi Istituzionali della Cassa per un ammontare complessivo di 87,7 milioni.

b) Gestione di cassa

I movimenti complessivi di cassa relativi all'esercizio 2010 evidenziano riscossioni per 620,9 milioni e pagamenti per 623,6 milioni, con un'eccedenza dei pagamenti rispetto alle riscossioni pari a 2,7 milioni; conseguentemente le giacenze liquide presso la Banca tesoriere, ammontanti all'inizio dell'esercizio a 29,2 milioni, si attestano al 31 dicembre a 26,5 milioni.

Nel prospetto che segue si riporta una sintesi dei movimenti di cassa intervenuti nel 2010, in cui si evidenzia l'utilizzazione nel corso dell'esercizio delle eccedenze disponibili di gestione in impieghi produttivi.

MOVIMENTO FINANZIARIO DI CASSA (in migliaia di euro)	2010	2009	Differenze
A) Disponibilità conto di tesoreria al 1° gennaio	29.234	38.008	-8.774
B) Movimenti di cassa al netto degli investimenti e disinvestimenti patrimoniali e degli impieghi a breve termine	19.154	-33.635	52.789
- <i>Riscossioni dell'esercizio</i>	544.809	461.731	83.078
- <i>Pagamenti dell'esercizio</i>	525.655	495.366	30.289
C) Movimenti di cassa relativi agli impieghi a breve termine	0	119.597	-119.597
- <i>Riscossioni dell'esercizio</i>	0	379.595	-379.595
- <i>Pagamenti dell'esercizio</i>	0	259.998	-259.998
D) Disponibilità complessive di gestione (A+B+C)	48.388	123.970	-75.582
E) Disinvestimenti patrimoniali	76.094	46.468	29.626
- <i>Disinvestimenti immobiliari</i>	0	0	0
- <i>Disinvestimenti mobiliari a medio e lungo termine</i>	76.094	46.468	29.626
F) Investimenti patrimoniali	97.918	141.204	-43.286
- <i>Impieghi immobiliari</i>	3.143	1.981	1.162
- <i>Impieghi mobiliari a medio e lungo termine</i>	94.775	139.223	-44.448
G) Impieghi patrimoniali netti (F-E)	21.824	94.736	-72.912
- <i>Impieghi immobiliari</i>	3.143	1.981	1.162
- <i>Impieghi mobiliari a medio e lungo termine</i>	18.681	92.755	-74.074
Disponibilità conto di tesoreria al 31 dicembre (D-G)	26.564	29.234	-2.670

c) **Situazione amministrativa**

Per effetto della gestione finanziaria dell'esercizio, la situazione amministrativa al 31 dicembre 2010 è rappresentata da un avanzo di 276,8 milioni (275,6 milioni di avanzo al 31 dicembre 2009), come evidenziato nel prospetto che segue:

AVANZO DI AMMINISTRAZIONE AL 31.12.2010

Avanzo di amministrazione al 31.12.2009		275.617.754,87
Variazione netta residui attivi	-4.783.255,87	
Variazione netta residui passivi	-477.497,47	-4.305.758,40
Entrate finanziarie di competenza	628.218.052,05	
Spese finanziarie di competenza	622.777.421,41	5.440.630,64
Avanzo di amministrazione al 31.12.2010		276.752.627,11

SITUAZIONE PATRIMONIALE

La situazione patrimoniale al 31 dicembre 2010 è costituita da attività per 1.913,7 milioni e da passività per 58 milioni con una consistenza netta, quindi, di 1.855,7 milioni. Tra le attività le immobilizzazioni ammontano a 1.001,5 milioni, l'attivo circolante a 910,1 milioni e la parte rimanente (2,1 milioni) a ratei e risconti attivi. Le passività sono rappresentate dai debiti (55,2 milioni) e per la parte rimanente dal fondo trattamento fine rapporto (2,5 milioni) e dai fondi per rischi e oneri costituiti dal fondo indennità maternità professioniste per 292 mila euro.

Nel rinviare, per maggiori notizie sulle componenti patrimoniali, a quanto evidenziato nella nota esplicativa, si riportano qui di seguito alcuni indicatori particolarmente significativi ai fini di un'analisi del patrimonio della Cassa al 31 dicembre 2010, raffrontati con i corrispondenti indici riferiti alla situazione in essere alla fine dell'esercizio precedente.

	2010	2009
Indicatori sulla composizione degli impieghi :		
<i>Rapporto impieghi mobiliari in gestione (Fondi comuni e Gestioni patrimoniali) su impieghi totali</i>	0,6214	0,6097
<i>Rapporto impieghi immobiliari su impieghi totali</i>	0,1810	0,1883
Altri indicatori :		
<i>Indice di liquidità corrente (liquidità e attività finanziarie non immobilizzate su debiti a breve)</i>	10,5445	11,5613
<i>Indice di copertura della riserva legale ex art. 1 D.Lvo n. 509/1994</i>	27,2555	26,1853
<i>Indice di copertura del patrimonio netto agli oneri pensionistici</i>	5,0255	5,1962

Come evidenziato dagli indicatori che precedono, l'80% degli impieghi della Cassa al 31 dicembre 2010 sono costituiti da investimenti patrimoniali, di cui il 62% concernenti impieghi mobiliari in Fondi comuni e Gestioni patrimoniali e il 18% riguardanti impieghi immobiliari. Le suindicate percentuali sulla composizione degli investimenti non registrano significative variazioni rispetto al precedente esercizio.

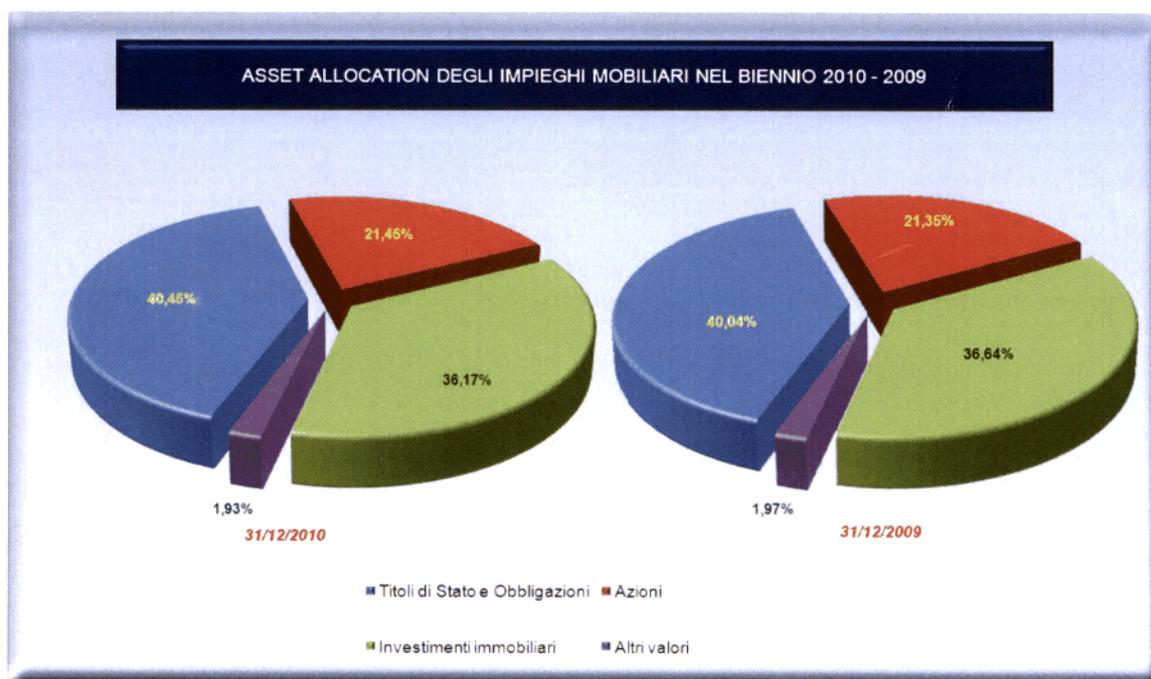
L'indice di liquidità corrente di 10,54 (attività liquide e attività finanziarie non costituenti immobilizzazioni su debiti a breve) evidenzia la positiva situazione finanziaria della Cassa e quindi la sua capacità di far fronte ai propri impegni.

L'indice di copertura della riserva legale ex art. 1 D.Lvo 509/1994 – pari a fine 2010 a 27,26 - è determinato dal rapporto tra la predetta riserva nella quale confluirà l'avanzo economico dell'esercizio e l'ammontare del carico pensionistico riferito al 1994 (circa 64,2 milioni di euro), così come previsto al comma 20 dell'art. 59 della legge 449/1997.

L'indice di copertura del patrimonio netto agli oneri pensionistici, si è attestato nel 2010 a 5,03 (5,20 nel precedente esercizio).

A conclusione della disamina della situazione patrimoniale, si riportano nel prospetto e nel grafico seguente le consistenze per tipologia di investimento degli impieghi patrimoniali a medio e lungo termine della Cassa al 31 dicembre 2010 e la loro incidenza sul totale degli investimenti stessi.

(in migliaia di euro)	2010		2009	
	Importi	Incidenza % sul totale	Importi	Incidenza % sul totale
Gestioni patrimoniali mobiliari e fondi di investimento				
- Titoli di Stato e obbligazioni	806.520	40,45%	763.489	40,04%
- Azioni	427.752	21,45%	406.989	21,35%
Totale	1.234.272	61,91%	1.170.478	61,39%
Fondi Abitare sociale e F2i	27.342	1,37%	25.410	1,33%
Obbligazioni in portafoglio	720	0,04%	1.814	0,10%
Totale impieghi mobiliari	1.262.334	63,31%	1.197.702	62,82%
Partecipazioni	10.372	0,52%	10.372	0,54%
Investimenti immobiliari	721.068	36,17%	698.639	36,64%
Totale impieghi patrimoniali	1.993.774	100,00%	1.906.713	100,00%



SITUAZIONE ECONOMICA

a) Sintesi delle risultanze della gestione economica

Il movimento economico per l'anno 2010 registra un avanzo economico di esercizio di 68,7 milioni (77,9 milioni di avanzo nell'anno precedente), come risulta in sintesi dal prospetto che segue, nel quale si riportano per aggregati le varie componenti economiche di gestione.

MOVIMENTO ECONOMICO (in migliaia di euro)	2010	2009	Differenze
Gestione previdenziale	41.168	73.677	-32.509
- gestioni contributi	426.610	434.063	-7.453
- gestione prestazioni	385.442	360.386	25.056
Gestione degli impieghi patrimoniali	55.848	32.909	22.939
- redditi gestione immobiliare	7.686	10.080	-2.394
- redditi gestione degli impieghi mobiliari e finanziari	48.162	22.829	25.333
Costi di amministrazione	21.262	21.020	242
- spese di funzionamento	20.527	20.315	212
- ammortamento beni strumentali e accantonamenti diversi	735	705	30
Risultato operativo	75.754	85.566	-9.812
Saldo proventi e oneri finanziari	225	435	-210
Saldo componenti straordinarie e rettifiche di valori	-1.648	-2.209	561
Imposte sui redditi	-5.648	-5.937	289
Risultato netto dell'esercizio	68.683	77.855	-9.172

Come si rileva dal prospetto che precede, la gestione economica della Cassa presenta per il 2010 un risultato operativo di 75,8 milioni, costituito dal risultato positivo della gestione previdenziale di 41,2 milioni, dall'avanzo della gestione patrimoniale di 55,8 milioni e dai costi amministrativi ammontanti a 21,2 milioni.