

credito con Credit Suisse (Italy) Spa per € 20.000.000, destinata principalmente a fronteggiare i richiami conseguenti agli impegni alla sottoscrizione di quote del Fondo Immobiliare Moro Real Estate. Tale rapporto è regolato al tasso Euribor 3 mesi + 0.75%. L'importo degli interessi corrisposti nel 2010 a tale titolo è pari ad € 150.510.

- o La restante quota di € 13.525 è riferita ad interessi passivi per momentanee anticipazioni di cassa da parte dell'istituto cassiere Banca Popolare di Sondrio.

ALTRI COSTI

	2010	2009	variazioni
Altri costi			
Pulizie uffici	54.600	25.687	28.913
Spese condominiali	24.307	34.243	- 9.936
Canoni manutenzione	5.910	9.929	- 4.019
Libri, giornali e riviste	8.518	9.370	- 852
Altri	14.126	10.000	4.126
Totale altri costi	107.461	89.229	18.232

Il comparto degli altri costi è riferito principalmente alle spese per pulizia degli uffici, le spese condominiali (riscaldamento e condizionamento uffici) della vecchia sede, le spese per manutenzione, le spese per acquisto di libri ed abbonamenti, le spese sostenute per il trasferimento alla nuova sede.

AMMORTAMENTI E
SVALUTAZIONI

	2010	2009	variazioni
Ammortamenti e svalutazioni			
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	50.088	27.729	22.359
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	267.278	30.291	236.987
Ammortamento delle immobilizzazioni finanziarie	-	-	-
Svalutazione crediti	654.651	744.569	- 89.918
Altri accantonamenti e svalutazioni	2.095.170	450.609	1.644.561
Totale ammortamenti e svalutazioni	3.067.187	1.253.198	1.813.989

L'importo degli ammortamenti è direttamente collegato alle immobilizzazioni materiali ed immateriali le cui voci sono illustrate nell'ambito dell'attivo e nel passivo dello Stato Patrimoniale.

La voce svalutazione crediti accoglie la quota annuale dell'accantonamento all'apposito Fondo del passivo per svalutazione crediti.

La voce altri accantonamenti e svalutazioni accoglie la quota annuale dell'accantonamento all'apposito Fondo del passivo per rischi su crediti. Ogni esercizio va monitorata la consistenza di tale fondo che deve essere pari al differenziale tra quanto dovuto dagli Assicurati, a titolo di interesse moratorio e l'ammontare della capitalizzazione calcolata sullo scoperto.

ONERI STRAORDINARI

	2010	2009	variazioni
Oneri straordinari			
Rettifica accantonamento ai fondi anni precedenti	12.474	46.048	- 33.574
Capitalizzazione anni precedenti	-	-	-
Sopravvenienze passive	-	84	- 84
Abbuoni passivi	11	2	9
<i>Totale oneri straordinari</i>	<i>12.485</i>	<i>46.134</i>	<i>- 33.649</i>

La voce "Rettifica accantonamento ai fondi anni precedenti" è relativa all'annuale ricalcolo dei contributi da riscatto.

RETTIFICHE DI RICAVI

	2010	2009	variazioni
Rettifiche di ricavi / accantonamenti ai fondi			
Accantonamento al fondo per la gestione	12.217.012	9.563.030	2.653.982
Accantonamento al fondo per la previdenza	44.298.403	39.849.325	4.449.078
Accant.to al fondo per l'indennità di maternità	1.536.558	1.130.629	405.929
Accantonamento al Fondo di riserva	-	-	-
<i>Totale rettifiche di ricavi / accantonati ai fondi</i>	<i>58.051.973</i>	<i>50.542.984</i>	<i>7.508.989</i>

La voce accoglie gli accantonamenti di competenza ai seguenti fondi:

- Fondo per la gestione, cui è imputato il gettito della contribuzione integrativa.
- Fondo per la previdenza, cui è imputato il gettito della contribuzione soggettiva.
- Fondo per l'indennità di maternità, cui è imputato il gettito della contribuzione di maternità.

CONTRIBUTI

	2010	2009	variazioni
Contributi			
Contributi soggettivi	32.079.736	28.968.865	3.110.871
Contributi Integrativi	7.254.350	6.539.026	715.324
Contributi di maternità	1.000.010	855.910	144.100
Introiti sanzioni amministrative	389.498	472.438	- 82.940
Interessi per ritardato pagamento	3.005.387	1.610.032	1.395.355
Totale contributi	43.728.981	38.446.271	5.282.710

	31/12/2010	31/12/2009	incremento
n. iscritti	18.577	16.169	2.408

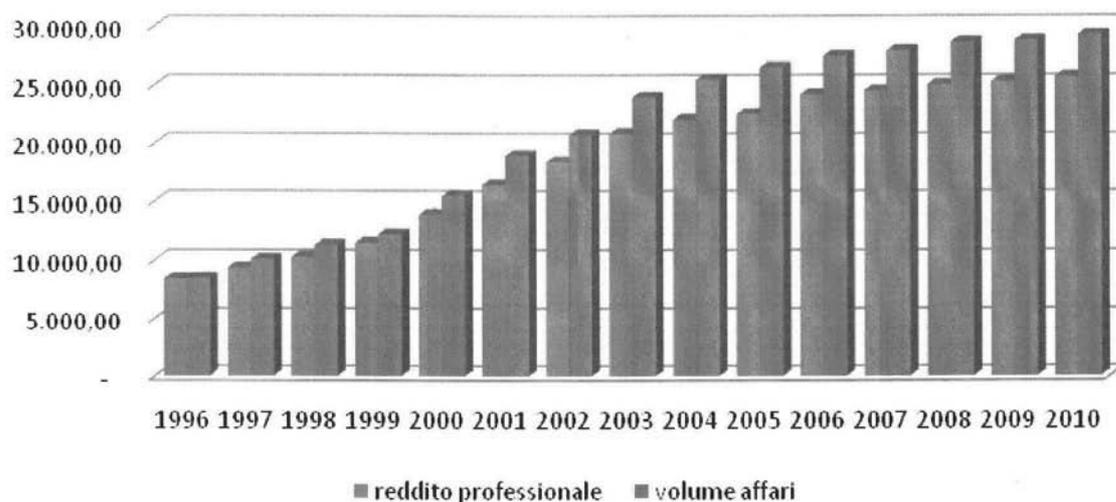
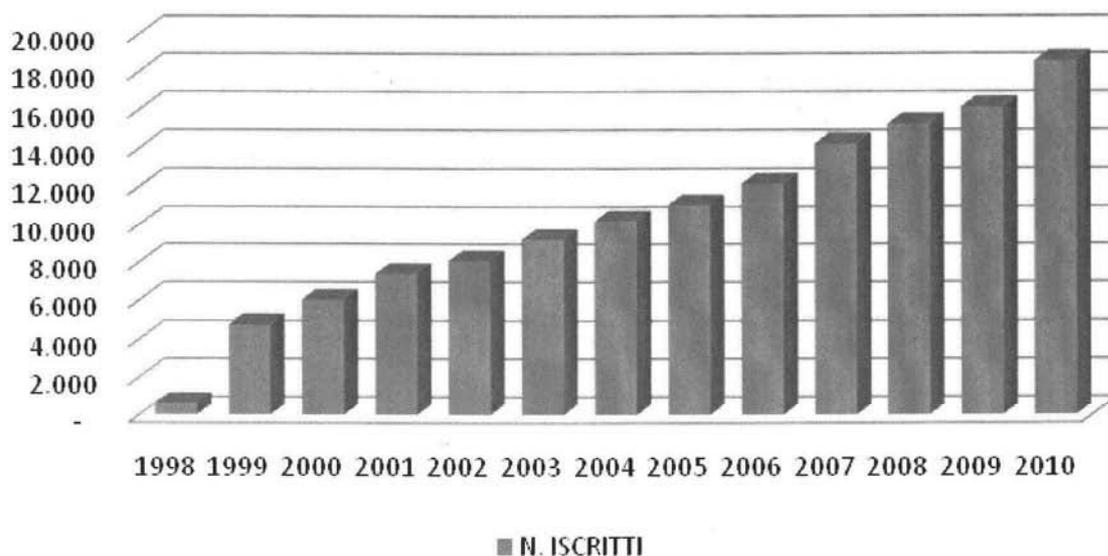
Contributi

La contribuzione è dovuta da tutti gli iscritti attivi dell'Ente al 31/12/2010. Il calcolo è effettuato sulla base dei redditi e dei volumi di affari professionali, prodotti nel 2009 e dichiarati nel corso del 2010, rivalutati del 1,6% (variazione percentuale ISTAT dell'anno 2010 rispetto all'anno 2009). La contribuzione è altresì dovuta da coloro, non più attivi alla data del 31/12/2010, che sono stati comunque attivi in corso d'anno.

L'importo del contributo fisso di maternità per il 2010, destinato alla copertura delle indennità di maternità, prevista dal D. Lgs. n.151/01, è pari ad € 55.

L'importo totale dei contributi per maternità è stato calcolato applicando tale misura fissa a tutti gli iscritti attivi nel 2010 considerando anche le domande di esonero, dal pagamento del contributo, deliberate per l'anno 2010.

Si riportano, di seguito, i grafici relativi all'andamento delle iscrizioni ed all'andamento dei redditi e volumi di affari medi:



Introiti sanzioni amministrative

Rappresenta il dato relativo agli incassi di somme per sanzioni inerenti inadempienze degli assicurati per ritardato od omesso versamento di contributi, per mancata, erronea o tardiva comunicazione di dati anagrafici e reddituali.

Interessi per ritardato pagamento

Si è proceduto alla rilevazione degli interessi per ritardato pagamento ai sensi dell'art. 10 del Regolamento di Previdenza, calcolati prudenzialmente con il metodo scalare a decorrere dall'ultima scadenza utile per la regolarizzazione contributiva di ogni singolo anno. Il valore complessivo degli interessi, determinati in base al nuovo regime

sanzionatorio che prevede l'applicazione di una percentuale dello 0,60% mensile, è pari ad € 13.009.923 imputabili per € 3.005.387 all'esercizio 2010.

CANONI DI LOCAZIONE

	2010	2009	variazioni
Canoni di locazione			
Canoni di locazione	26.293	33.614	- 7.321
Totale canoni di locazione	26.293	33.614	- 7.321

Rappresenta quanto di competenza dell'esercizio per la locazione delle unità immobiliari, acquistate nel 2005, che accolgono le sedi dei Collegi provinciali di Trieste e Pescara.

La variazione, rispetto al valore dell'esercizio precedente è dovuta alla revisione dei canoni di locazione degli immobili avvenuta nel corso del 2010.

ALTRI RICAVI

	2010	2009	variazioni
Altri ricavi			
Proventi da abbonamenti, sponsorizz.	-	-	-
Interessi di dilaz. su incasso contributi	85	120	- 35
Vari	508	-	508
Totale altri ricavi	593	120	473

INTERESSI E PROVENTI

FINANZIARI DIVERSI

	2010	2009	variazioni
Interessi e proventi finanziari diversi			
Interessi e utili su titoli e operazioni finanziarie	10.301.003	8.822.730	1.478.273
Interessi bancari e postali	95.640	188.051	- 92.411
Proventi finanziari diversi	-	-	-
Totale interessi e proventi finanziari diversi	10.396.643	9.010.781	1.385.862

I proventi di valori mobiliari, conseguiti nell'esercizio possono essere così ripartiti:

INTERESSI SU C/C GESTIONI PATRIMONIALI	4.162
CEDOLE E UTILI SU QUOTE FONDI	8.879.021
RETROCESSIONE COMMISSIONI	10.419
BOLLI E COMMISSIONI	- 680.439
SCARTO EMISSIONE TITOLI	- 43.659
CAPITALIZZAZIONE POLIZZE	1.213.318
PLUS / MINUS NEGOZIAZIONE E VALUTAZIONE	918.180
TOTALE	10.301.003

L'analisi del patrimonio evidenzia che circa il 61% di esso è costituito da investimenti orientati al raggiungimento degli obiettivi annui di rivalutazione previsti dalla normativa (media mobile quinquennale del PIL nominale italiano). Rientrano in tale ambito gli investimenti in obbligazioni e polizze assicurative che si caratterizzano per la garanzia del capitale e la corresponsione di redditività cedolari (o rivalutazioni) coerenti con gli obiettivi di rivalutazione attuali e prospettici.

Ammonta invece a circa il 36% del patrimonio la componente finalizzata alla rivalutazione reale del patrimonio dell'Ente, caratterizzata da un profilo di redditività attesa più pronunciato ed in ragione di ciò più orientata al medio-lungo termine. Rientrano in tale ambito in particolare i fondi chiusi legati al mercato immobiliare che rappresentano una tipologia di attivo che consente il mantenimento del valore reale del patrimonio nel lungo periodo e che attraverso i canoni di locazione hanno una buona compatibilità con i risultati. Più orientata al medio lungo termine invece la componente investita in iniziative connesse allo sviluppo infrastrutturale ed energetico (con focus sulle risorse rinnovabili), dalla quale è lecito attendersi ritorni nel medio termine a fronte di richiami degli impegni dilazionati nel tempo e di un minor grado di liquidabilità dell'investimento.

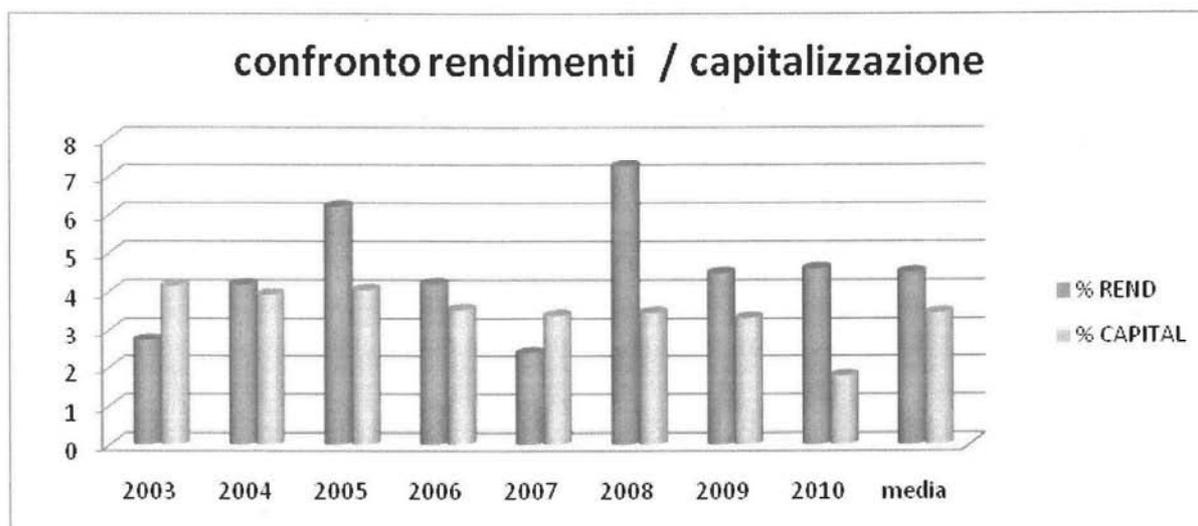
L'articolazione del patrimonio di cui sopra pone l'accento sia sul raggiungimento degli obiettivi annui, sia sui possibili rischi di medio termine tra cui il rischio inflazione ed i suoi impatti sulla rivalutazione dei montanti.

L'assetto prudenziale del patrimonio non ha impedito all'Ente di ottenere risultati molto positivi con un profilo di rischio contenuto. Il portafoglio finanziario registra anche nel 2010 una redditività netta positiva (+4,61%), nettamente superiore al tasso di rivalutazione dei montanti, pari all'1,79%. Il dato di redditività è stato calcolato rapportando il risultato netto della gestione del patrimonio finanziario alla giacenza media del capitale investito (logica del rendimento money weighted).

Il rendimento netto complessivo, inclusa la gestione immobiliare, si attesta invece a +4,60%.

Tale redditività non tiene conto del dividendo del fondo chiuso F2i che, pur essendo sostanzialmente assimilabile ad un dividendo, è stato formalmente versato a titolo di rimborso parziale pro-quota ai sensi dell'art.19 del Regolamento del Fondo e che per tali ragioni appare non inscrivibile in Conto Economico. Considerando tale provento, la redditività si attesterebbe a +4,97%.

Si riporta di seguito, il grafico che illustra il confronto, in termini percentuali, tra tasso annuo di capitalizzazione dei montanti e tasso annuo netto di rendimento degli investimenti.



RETTIFICHE DI COSTI

	2010	2009	variazioni
Rettifiche di costi			
Recupero prestazioni	-	-	-
Rimborsi Stato - Fisc.Maternità D.Lgs 151	274.829	274.719	110
Altri recuperi	-	-	-
Totale rettifiche di costi	274.829	274.719	110

La voce è riferita all'importo, di competenza del 2010, che verrà richiesto a rimborso al Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, in ottemperanza a quanto previsto all'art. 78 D.Lgs. 151/01.

PROVENTI STRAORDINARI

	2010	2009	variazioni
Proventi straordinari e utilizzo fondi			
Sopravvenienze attive	51.324	211.063	- 159.739
Rettifica contributi esercizi precedenti	8.408.226	4.415.184	3.993.042
Abbuoni attivi	-	-	-
Altri Utilizzi	591.953	550.683	41.270
Utilizzo fondo pensioni	722.970	472.485	250.485
Utilizzo fondo per la previdenza	39.461	29.583	9.878
Utilizzo fondo per l'indennità di maternità	1.299.879	1.194.926	104.953
Utilizzo fondo per la gestione	12.217.012	9.563.030	2.653.982
<i>Totale proventi straordinari</i>	<i>23.330.825</i>	<i>16.436.954</i>	<i>6.893.871</i>

La voce di maggior rilievo contiene valori di rettifica riferiti principalmente al ricalcolo della contribuzione relativa ai precedenti esercizi.

Le altre voci comprendono gli utilizzi dei vari fondi.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

F.to Mario Schiavon

SCHEMI

ATTIVITA'	2010	2009	variazioni
Immobilizzazioni immateriali			
Costi d'impianto ed ampliamento	-	-	-
Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	-	-	-
Software di proprietà ed altri diritti	18.050	8.192	9.858
Conc.ni licenze, marchi e diritti simili	-	-	-
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-
Altre	-	43.824	- 43.824
Totale immobilizzazioni immateriali	18.050	52.016	- 33.966
Immobilizzazioni materiali			
Terreni	-	-	-
Fabbricati	30.266.719	26.365.965	3.900.754
Impianti e macchinari	-	996	- 996
Attrezzatura Varia e minuta	1.264	2.099	- 835
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	104.874	- 104.874
Altri beni	773.385	389.661	383.724
Totale immobilizzazioni materiali	31.041.368	26.863.595	4.177.773
Immobilizzazioni finanziarie			
Partecipazioni in	-	-	-
imprese controllate	1.359.872	6.248.302	- 4.888.430
imprese collegate	-	-	-
altre imprese	-	-	-
Crediti	-	-	-
verso imprese controllate	-	-	-
verso imprese collegate	-	-	-
verso personale dipendente	-	-	-
verso iscritti	-	-	-
verso altri	-	-	-
Altri Titoli	234.660.222	156.794.362	77.865.860
Totale immobilizzazioni finanziarie	236.020.094	163.042.664	72.977.430

ATTIVITA'	2010	2009	variazioni
Crediti			
Verso imprese controllate	-	-	-
Verso imprese collegate	-	-	-
Verso personale dipendente	-	-	-
Verso iscritti	84.643.245	69.171.419	15.471.826
Verso inquilinato	-	-	-
Verso Stato	274.829	365.736	- 90.907
Verso INPS G.S.	-	-	-
Verso altri	26.752	39.357	- 12.605
<i>Totale crediti</i>	<i>84.944.826</i>	<i>69.576.512</i>	<i>15.368.314</i>
Attività finanziarie			
Investimenti in liquidità	7.556.922	26.132.168	- 18.575.246
Altri Titoli	-	-	-
<i>Totale attività finanziarie</i>	<i>7.556.922</i>	<i>26.132.168</i>	<i>- 18.575.246</i>
Disponibilità liquide			
Depositi bancari e postali	4.361.811	7.969.843	- 3.608.032
Assegni	-	-	-
Denaro e valori in cassa	1.212	1.248	- 36
<i>Totale disponibilità liquide</i>	<i>4.363.023</i>	<i>7.971.091</i>	<i>- 3.608.068</i>
Ratei e risconti attivi			
Ratei attivi	2.906.834	2.509.480	397.354
Risconti attivi	23.635	56.764	- 33.129
<i>Totale ratei e risconti attivi</i>	<i>2.930.469</i>	<i>2.566.244</i>	<i>364.225</i>
<i>differenze da arrotondamento</i>		- 2	2
			-
TOTALE ATTIVITA'	366.874.752	296.204.288	70.670.464

ATTIVITA'	2010	2009	variazioni
Conti d'ordine			
Beni di terzi presso l'Ente	-	-	-
beni in leasing	-	-	-
titoli di terzi	-	-	-
Impegni	-	-	-
immobilizzazioni c/impegni	143.502.094	86.821.704	56.680.390
altri impegni	-	-	-
Debitori per garanzie reali	-	-	-
<i>Totale Conti d'ordine</i>	<i>143.502.094</i>	<i>86.821.704</i>	<i>56.680.390</i>

PASSIVITA'	2010	2009	variazioni
Patrimonio Netto			
Fondo per la gestione	13.254.883	10.475.890	2.778.993
Fondo per l'indennità maternità	305.691	69.011	236.680
Riserva da rivalutazione	-	-	-
Riserva legale	-	-	-
Fondo di riserva	3.192.272	2.565.893	626.379
Avanzi (perdite) portati a nuovo	-	-	-
Avanzo (perdita) dell'esercizio	6.041.743	3.405.373	2.636.370
<i>Totale patrimonio netto</i>	<i>22.794.589</i>	<i>16.516.167</i>	<i>6.278.422</i>
Fondi per rischi ed oneri			
Imposte e tasse	70.086	60.177	9.909
Altri Fondi rischi	6.131.221	4.036.051	2.095.170
Fondo Svalutazione Crediti	1.692.865	1.038.214	654.651
<i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>	<i>7.894.172</i>	<i>5.134.442</i>	<i>2.759.730</i>
-			
Tratt. fine rapporto lavoro subordinato			
Tratt. fine rapporto lavoro subordinato	197.560	188.130	9.430
<i>Totale tratt. fine rapporto lavoro subordinato</i>	<i>197.560</i>	<i>188.130</i>	<i>9.430</i>
Debiti			
Debiti Verso banche	31.096.072	12.000.000	19.096.072
Acconti	-	-	-
Debiti Verso fornitori	584.462	498.905	85.557
Debiti rappr. da titoli di credito	-	-	-
Debiti verso imprese controllate	-	-	-
Debiti Verso imprese collegate	-	-	-
Debiti verso lo Stato	-	-	-
Debiti Tributarî	175.488	136.026	39.462
Debiti Vs. Ist. di previd. e secur. soc.	130.547	102.957	27.590
Debiti verso personale dipendente	256.739	231.301	25.438
Altri debiti	-	-	-
<i>Totale debiti</i>	<i>32.243.308</i>	<i>12.969.189</i>	<i>19.274.119</i>

PASSIVITA'	2010	2009	variazioni
Debiti verso iscritti e diversi			
Fondo per la previdenza	241.312.691	207.496.474	33.816.217
Indennità di maternità da erogare	254.490	104.926	149.564
Altre prestazioni da erogare	130.972	70.325	60.647
Fondo pensioni	8.090.701	5.930.105	2.160.596
Debiti v/iscritti per restituzione contributi	44.531.424	38.868.958	5.662.466
Contributi da destinare	139.113	830.296	- 691.183
Debiti per ricongiunzioni	2.043.804	1.649.280	394.524
Debiti per capitalizzazione da accreditare	6.958.702	6.048.485	910.217
Altri debiti diversi	46.701	46.120	581
Totale debiti verso iscritti e diversi	303.508.598	261.044.969	42.463.629
Fondi ammortamento			
Immobilizzazioni immateriali	-	-	-
Immobilizzazioni materiali	236.525	351.391	- 114.866
Altri	-	-	-
Totale fondi ammortamento	236.525	351.391	- 114.866
Ratei e risconti passivi			
Ratei passivi	-	-	-
Risconti passivi	-	-	-
Totale ratei e risconti passivi	-	-	-
differenze da arrotondamento			-
			-
TOTALE PASSIVITA'	366.874.752	296.204.288	70.670.464

PASSIVITA'	2010	2009	variazioni
Conti d'ordine			
Beni di terzi presso l'Ente	-	-	-
fornitori per beni in leasing	-	-	-
depositanti titoli	-	-	-
Impegni	-	-	-
terzi cedenti immobilizzazioni	143.502.094	86.821.704	56.680.390
terzi c/altri impegni	-	-	-
Garanzie reali concesse a terzi	-	-	-
<i>Totale conti d'ordine</i>	<i>143.502.094</i>	<i>86.821.704</i>	<i>56.680.390</i>

COSTI	2010	2009	variazioni
Prestazioni previdenziali ed assist.li			
Pensioni agli iscritti	751.975	498.944	253.031
Ricongiunzioni passive	36.182	29.137	7.045
Indennità di maternità	1.299.879	1.155.163	144.716
Altre prestazioni	1.145.259	786.053	359.206
Restituzione montante art.9	555.771	521.546	34.225
Interessi su rimborsi contributivi	-	28	- 28
Totale prestazioni previdenziali ed assist.li	3.789.066	2.990.871	798.195
Organi amministrativi e di controllo			
Compensi organi Cassa	767.677	800.164	- 32.487
Rimborsi spese	238.708	243.051	- 4.343
Oneri su compensi	1.343	-	1.343
Totale organi amministrativi e di controllo	1.007.728	1.043.215	- 35.487
Compensi Professionali e lavoro autonomo			
Consulenze legali e notarili	82.655	90.161	- 7.506
Consulenze amministrative	13.668	12.240	1.428
Altre consulenze	119.817	78.752	41.065
Totale compensi professionali e lav. autonomo	216.140	181.153	34.987
Personale			
Salari e stipendi	1.411.334	1.302.303	109.031
Oneri sociali	349.137	325.885	23.252
Trattamento di fine rapporto	110.238	96.587	13.651
Altri costi	139.439	119.224	20.215
Totale personale	2.010.148	1.843.999	166.149
Materiali Sussidiari e di consumo			
Forniture per uffici	40.960	49.716	- 8.756
Acquisti diversi	8.344	6.301	2.043
Totale materiali sussidiari e di consumo	49.304	56.017	- 6.713