



*Bilancio consuntivo al 31/12/2010*



### **Bilancio consuntivo al 31/12/2010**

<i>Stato patrimoniale</i> _____	<i>III</i>
<i>Conto economico</i> _____	<i>IV</i>
<i>Stato patrimoniale (unità di euro)</i> _____	<i>V</i>
<i>Conto economico (unità di euro)</i> _____	<i>VI</i>
<i>Relazione sulla gestione</i> _____	<i>VII</i>
<i>Nota integrativa</i> _____	<i>XVI</i>
<i>Principi e criteri di valutazione</i> _____	<i>1</i>
<i>Consistenza delle voci dell'attivo e del passivo dello Stato patrimoniale</i> _____	<i>5</i>
<i>Note esplicative sul Conto economico</i> _____	<i>58</i>
<i>Allegati al bilancio</i> _____	<i>89</i>
<i>Rendiconto finanziario</i> _____	<i>94</i>
<i>Rendiconto finanziario dei flussi totali</i> _____	<i>95</i>
<i>Rendiconto finanziario dei flussi di cassa</i> _____	<i>96</i>
<i>Relazione del Collegio Sindacale</i> _____	<i>97</i>
<i>Relazione della società di revisione</i> _____	<i>100</i>

Attività	Al 31/12/2010 Euro	Al 31/12/2009 Euro	Differenza Euro	Passività	Al 31/12/2010 Euro	Al 31/12/2009 Euro	Differenza Euro
Immobilizzazioni immateriali	125.068,87	121.726,87	3.342,00	Fondi amm. to immobilizzaz. immateriali	118.440,27	109.918,71	8.521,56
Immobilizzazioni materiali	5.907.579,58	5.870.690,58	36.889,00	Fondi amm. to immobilizzaz. materiali	1.807.445,12	1.593.731,52	213.713,60
Immobilizzazioni finanziarie	173.673.021,39	388.674.628,41	- 215.001.607,02	Fondi di accantonamento	581.571.753,95	508.826.225,38	72.745.528,57
Attività finanziarie	192.820.132,87	7.380.754,13	185.439.378,74	Fondo svalutazione crediti	13.002.458,56	8.372.884,45	4.629.574,11
Crediti verso iscritti	100.537.193,92	56.699.839,39	43.837.354,53	Fondo trattamento di fine rapporto	202.040,02	174.251,44	27.788,58
Altri crediti	9.960.399,57	3.040.006,95	6.920.392,62	Debiti verso iscritti	4.166.778,00	3.965.339,78	201.438,22
Disponibilità liquide	140.474.956,64	74.231.086,13	66.243.870,51	Debiti verso il personale	248.681,76	184.746,21	63.935,55
Note credito da ricevere	8.925,37	6.910,60	2.014,77	Debiti verso Organi statuari	51.887,78	57.158,71	- 5.270,93
Ratei e risconti attivi	2.960.278,65	3.270.852,11	- 310.573,46	Debiti verso fornitori	210.846,40	239.880,65	- 29.034,25
				Debiti tributari	818.621,58	921.688,63	- 103.067,05
				Debiti verso enti previd. e assistenz.	114.016,73	98.066,78	15.949,95
				Debiti verso altri	127.198,43	129.868,48	- 2.670,05
				Debiti diversi	10.045,48	9.191,60	853,88
				Ratei e risconti passivi	-	-	-
<b>Totale attività</b>	<b>626.467.556,86</b>	<b>539.296.495,17</b>	<b>87.171.061,69</b>	<b>Totale passività</b>	<b>602.450.214,08</b>	<b>524.682.952,34</b>	<b>77.767.261,74</b>
				<b>Patrimonio netto</b>	<b>24.017.342,78</b>	<b>14.613.542,83</b>	<b>9.403.799,95</b>
				Fondo Conto contributo integrativo	8.160.262,00	-	8.160.262,00
				Fondo Conto di Riserva	6.453.280,83	4.354.643,44	2.098.637,39
				Avanzo / Disavanzo del Conto separato	9.403.799,95	10.258.899,39	- 855.099,44
<b>Totale a pareggio</b>	<b>626.467.556,86</b>	<b>539.296.495,17</b>	<b>87.171.061,69</b>	<b>Totale a pareggio</b>	<b>626.467.556,86</b>	<b>539.296.495,17</b>	<b>87.171.061,69</b>
<b>Conti d'ordine</b>	<b>4.039.064,67</b>	<b>33.002,17</b>	<b>4.006.062,50</b>	<b>Conti d'ordine</b>	<b>4.039.064,67</b>	<b>33.002,17</b>	<b>4.006.062,50</b>

Costi	Al 31/12/2010 Euro	Al 31/12/2009 Euro	Differenza Euro	Ricavi	Al 31/12/2010 Euro	Al 31/12/2009 Euro	Differenza Euro
Prestazioni previdenziali	1.865.141,23	1.777.104,99	88.036,24	Proventi contributivi	81.958.449,85	75.229.718,89	6.728.730,96
Accantonamenti previdenziali	67.683.595,49	67.576.928,97	106.666,52	Proventi finanziari	14.967.807,50	17.146.515,11	- 2.178.707,61
Prestazioni assistenziali	7.743.145,68	8.398.270,30	- 655.124,62	Proventi straordinari	10.271.785,98	4.330.722,00	5.941.063,98
Accantonamenti assistenziali	5.319.590,39	2.842.612,40	2.476.977,99	Utilizzo fondi	2.483.183,75	3.816.350,12	- 1.333.166,37
Materiale vario e di consumo	45.459,70	43.155,12	2.304,58				
Utenze varie	101.508,25	79.767,67	21.740,58				
Spese di manutenzione	350.145,68	346.585,74	3.559,94				
Costi per il personale	1.710.201,82	1.647.515,24	62.686,58				
Compensi professionali	268.647,19	244.625,85	24.021,34				
Organi amministrativi e di controllo	1.211.650,42	1.483.425,06	- 271.774,64				
Spese di rappresentanza	12.141,55	7.583,80	4.557,75				
Servizi vari	467.819,66	406.530,88	61.288,78				
Altre spese generali	39.692,54	25.963,50	13.729,04				
Spese di promozione ed editoriali	36.197,24	147.353,07	- 111.155,83				
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	5.288.005,70	916.011,65	4.371.994,05				
Accantonamento trattamento di fine rapporto	29.414,72	32.358,77	- 2.944,05				
Oneri finanziari	2.839.506,64	330.318,45	2.509.188,19				
Ammortamenti delle immobilizzazioni	227.933,63	220.289,74	7.643,89				
Oneri tributari	2.343.846,21	1.974.713,70	369.132,51				
Oneri straordinari	2.693.783,39	1.763.291,83	930.491,56				
<b>Totale costi</b>	<b>100.277.427,13</b>	<b>90.264.406,73</b>	<b>10.013.020,40</b>	<b>Totale ricavi</b>	<b>109.681.227,08</b>	<b>100.523.306,12</b>	<b>9.157.920,96</b>
<b>Avanzo del conto separato</b>	<b>9.403.799,95</b>	<b>10.258.899,39</b>	<b>- 855.099,44</b>	<b>Disavanzo del conto separato</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale a pareggio</b>	<b>109.681.227,08</b>	<b>100.523.306,12</b>	<b>9.157.920,96</b>	<b>Totale a pareggio</b>	<b>109.681.227,08</b>	<b>100.523.306,12</b>	<b>9.157.920,96</b>

Attività	Al 31/12/2010 Unità di Euro	Al 31/12/2009 Unità di Euro	Differenza Unità di Euro	Passività	Al 31/12/2010 Unità di Euro	Al 31/12/2009 Unità di Euro	Differenza Unità di Euro
Immobilizzazioni immateriali	125.069	121.727	3.342	Fondi amm.to immobilizzaz. immateriali	118.440	109.919	8.521
Immobilizzazioni materiali	5.907.580	5.870.691	36.889	Fondi amm.to immobilizzaz. materiali	1.807.445	1.593.732	213.713
Immobilizzazioni finanziarie	173.673.021	388.674.628	-215.001.607	Fondi di accantonamento	581.571.754	508.826.225	72.745.529
Attività finanziarie	192.820.133	7.380.754	185.439.379	Fondo svalutazione crediti	13.002.459	8.372.884	4.629.575
Crediti verso iscritti	100.537.194	56.699.839	43.837.355	Fondo trattamento di fine rapporto	202.040	174.251	27.789
Altri crediti	9.960.400	3.040.007	6.920.393	Debiti verso iscritti	4.166.778	3.965.340	201.438
Disponibilità liquide	140.474.957	74.231.086	66.243.871	Debiti verso il personale	248.682	184.746	63.936
Note credito da ricevere	8.925	6.911	2.014	Debiti verso Organi statuari	51.888	57.159	-5.271
Ratei e risconti attivi	2.960.279	3.270.852	-310.573	Debiti verso fornitori	210.846	239.881	-29.035
				Debiti tributari	818.622	921.689	-103.067
				Debiti verso enti previd. e assistenz.	114.017	98.067	15.950
				Debiti verso altri	127.198	129.868	-2.670
				Debiti diversi	10.045	9.192	853
				Ratei e risconti passivi	0	0	0
<b>Totale attività</b>	<b>626.467.558</b>	<b>539.296.495</b>	<b>87.171.063</b>	<b>Totale passività</b>	<b>602.450.214</b>	<b>524.682.953</b>	<b>77.767.261</b>
				<b>Patrimonio netto</b>	<b>24.017.344</b>	<b>14.613.542</b>	<b>9.403.802</b>
				Fondo Conto contributo integrativo	8.160.262	0	8.160.262
				Fondo Conto di Riserva	6.453.281	4.354.643	2.098.638
				Riserva da arrotondamento	1	-	1
				Avanzo / Disavanzo del Conto separato	9.403.800	10.258.899	-855.099
<b>Totale a pareggio</b>	<b>626.467.558</b>	<b>539.296.495</b>	<b>87.171.063</b>	<b>Totale a pareggio</b>	<b>626.467.558</b>	<b>539.296.495</b>	<b>87.171.063</b>
<b>Conti d'ordine</b>	<b>4.039.065</b>	<b>33.002</b>	<b>4.006.063</b>	<b>Conti d'ordine</b>	<b>4.039.065</b>	<b>33.002</b>	<b>4.006.063</b>

	Al 31/12/2010 Unità di Euro	Al 31/12/2009 Unità di Euro	Differenza Unità di Euro
<b>Costi</b>			
Prestazioni previdenziali	1.865.141	1.777.105	88.036
Accantonamenti previdenziali	67.683.595	67.576.929	106.666
Prestazioni assistenziali	7.743.146	8.398.270	655.124
Accantonamenti assistenziali	5.319.590	2.842.612	2.476.978
Materiale vario e di consumo	45.460	43.155	2.305
Utenze varie	101.508	79.768	21.740
Spese di manutenzione	350.146	346.586	3.560
Costi per il personale	1.710.202	1.647.515	62.687
Compensi professionali	268.647	244.626	24.021
Organi amministrativi e di controllo	1.211.650	1.483.425	271.775
Spese di rappresentanza	12.142	7.584	4.558
Servizi vari	467.820	406.531	61.289
Altre spese generali	39.693	25.964	13.729
Spese di promozione ed editoriali	36.197	147.353	111.156
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	5.288.006	916.012	4.371.994
Accantonamento trattamento di fine rapporto	29.415	32.359	2.944
Oneri finanziari	2.839.507	330.318	2.509.189
Ammortamenti delle immobilizzazioni	227.934	220.290	7.644
Oneri tributari	2.343.846	1.974.714	369.132
Oneri straordinari	2.693.783	1.763.292	930.491
Oneri da arrotondamento	-	-	-
<b>Totale costi</b>	<b>100.277.428</b>	<b>90.264.408</b>	<b>10.013.020</b>
<b>Ricavi</b>			
Proventi contributivi	81.958.450	75.229.719	6.728.731
Proventi finanziari	14.967.808	17.146.515	2.178.707
Proventi straordinari	10.271.786	4.330.722	5.941.064
Utilizzo fondi	2.483.184	3.816.350	1.333.166
Proventi da arrotondamento	-	1	1
<b>Totale ricavi</b>	<b>109.681.228</b>	<b>100.523.307</b>	<b>9.157.921</b>
<b>Avanzo del conto separato</b>	<b>9.403.800</b>	<b>10.258.899</b>	<b>855.099</b>
<b>Totale a pareggio</b>	<b>109.681.228</b>	<b>100.523.307</b>	<b>9.157.921</b>



## *Bilancio consuntivo dell'anno 2010*

### *Relazione sulla gestione*

Il Bilancio consuntivo 2010 è stato positivo. Per il secondo anno consecutivo il Consiglio di amministrazione ha raggiunto l'obiettivo primario di assicurare la integrale rivalutazione dei montanti contributivi con i soli rendimenti finanziari, conseguendo un risultato superiore a quello fissato dalla normativa: rispetto alla percentuale di rivalutazione del 1,7935% richiesta per il 2010, è stato conseguito il risultato del 3,3062%. L'extra rendimento, unitamente all'avanzo del contributo integrativo al netto di tutti gli oneri e dello stanziamento al fondo assistenza nella maggiore percentuale approvata dai Ministeri vigilanti, consente di chiudere il 2010 con un avanzo complessivo di 9,4 milioni di Euro.

In soli due anni, grazie a un'oculata gestione finanziaria e interventi mirati sugli investimenti del patrimonio, sono state affrontate e superate le difficoltà, sono stati raggiunti gli obiettivi prefissati e si è decisamente invertita la tendenza negativa emersa nel bilancio del 2008: rispetto ai 25 milioni di Euro di perdite registrate in tale anno, in soli due anni il Consiglio di amministrazione ha reintegrato il patrimonio netto dell'Ente per complessivi 19,6 milioni di Euro, portandolo a fine 2011 alla consistenza di oltre 24 milioni di Euro.

Per quanto riguarda le iniziative avviate dagli Organi statutari per venire incontro alle numerose istanze degli iscritti, nel 2010 è arrivata in porto la riforma del regolamento di previdenza. E'



diventata operativa nel 2010 la modifica delle scadenze contributive con la possibilità di rateizzare i versamenti. Nel dettaglio, la comunicazione dei redditi professionali e il relativo saldo contributivo possono essere effettuati non più nel mese di luglio, ma entro il 1° ottobre. Inoltre, i contributi saranno versati in due scadenze annuali: entro il 1° marzo ed entro il 1° ottobre e non si verserà più l'acconto nel mese di novembre. Dal 1° ottobre 2010 è stato pertanto possibile per gli iscritti adempiere all'obbligo di versamento rateizzando l'importo dovuto nei 150 giorni successivi, così come in occasione della scadenza del 1° marzo 2011. Il bilancio consuntivo 2010 riflette pertanto l'inizio dell'operatività di tale modifica dal punto di vista anche finanziario, avendo di fatto avuto nel corso dell'anno un solo flusso di entrate contributive in occasione della nuova scadenza del 1° ottobre; a partire dal 2011 ritorneranno a regime i flussi finanziari delle entrate contributive in occasione nelle due nuove scadenze.

Grazie all'impulso dell'attività svolta con sentita partecipazione dai Gruppi di Lavoro del Consiglio di indirizzo generale e dalle Commissioni del Consiglio di amministrazione, gli Organi statuari hanno avviato nel corso del 2010 ulteriori importanti interventi in favore degli iscritti: la proposta di riduzione del tasso degli interessi di mora in caso di dilazione del versamento dei contributi dallo 0,60 allo 0,48% per mese o frazione di mese; il maggiore stanziamento delle risorse da destinare ad interventi assistenziali, con il raddoppio della percentuale dell'accantonamento al Fondo assistenza dal 30 al 60% dell'avanzo disponibile del gettito della contribuzione integrativa; una riforma radicale del regolamento di assistenza per quanto riguarda l'indennità di malattia e infortunio; la predisposizione di una procedura di regolarizzazione contributiva sia per coloro che sono già iscritti e che hanno posizioni debitorie nei confronti dell'Ente, sia per i colleghi che hanno iniziato un'attività libero professionale ma che non risultano ancora aver attivato il proprio rapporto previdenziale con l'Enpap. Tutte queste iniziative hanno percorso il necessario iter burocratico per il vaglio di entrambi i Ministeri vigilanti (Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali e Ministero dell'Economia e delle Finanze) e con estrema soddisfazione sono state tutte formalmente approvate dai Ministeri vigilanti all'inizio del 2011 con la pubblicazione dei provvedimenti sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana. Pertanto, la nuova misura ridotta degli interessi di mora è applicata sugli importi rateizzati o sui ritardati versamenti a partire dal 1°





gennaio 2011; il maggiore stanziamento per l'assistenza è già applicato dal bilancio 2010; nel corso del 2011 saranno rese operative la nuova assistenza per l'indennità di malattia e la procedura per la regolarizzazione contributiva.

Sul fronte dell'assistenza, si segnala che a seguito della conclusione di una procedura di gara d'appalto indetta dall'Ente, è stata affidata a UniSalute SpA la gestione della convenzione sanitaria. A partire dal 24 gennaio 2011, con effetto retroattivo a far data dalla precedente copertura dal 16 aprile 2010, gli iscritti hanno a disposizione una nuova copertura assicurativa, suddivisa in Piano sanitario base e Piano sanitario integrativo: il piano base è gratuito per tutti gli iscritti in regola con gli adempimenti in materia di comunicazione reddituale ed è finanziato con il Fondo assistenza; l'adesione al piano integrativo può avvenire facoltativamente a cura dell'iscritto e con oneri a proprio carico.

\* \* \*

## La Gestione finanziaria

L'andamento dei principali indici azionari ed obbligazionari nel corso del 2010 è evidenziato nelle seguenti tabelle:

Indici azionari	Rendimento % (valuta locale)
MSCI EURO	- 2,25%
MSCI FRANCE	- 0,26%
MSCI GERMANY	13,39%
MSCI ITALY	- 11,90%
MSCI UK	8,47%
MSCI JAPAN	- 1,24%
MSCI USA	13,18%

Indici obbligazionari EUROMTS	Rendimento % (valuta locale)
1 – 3 anni	0,65%
3 – 5 anni	1,23%
5 – 7 anni	1,04%
7 – 10 anni	- 0,48%
10 – 15 anni	- 1,64%
15+ anni	3,46%

In particolare, nel corso dell'anno si sono verificati i seguenti fatti di rilievo:

- Ø all'inizio del mese di marzo il parziale smobilizzo del BTP 15/10/2012 4,25%, per valore nominale di Euro 80milioni, che ha permesso di realizzare una plusvalenza lorda di 6,2 milioni di Euro;
- Ø alla metà del mese di marzo la vendita dell'obbligazione Lehman Brothers (per nominali 10 milioni di Euro): la vendita è stata decisa considerando, da un lato, la convenienza del prezzo pattuito (superiore alle analoghe operazioni rintracciabili su un mercato comunque illiquido) e, dall'altro, l'incertezza sia dell'esito che dei tempi della procedura fallimentare in corso negli Stati Uniti, alla quale l'Ente, peraltro, stava attivamente partecipando mediante una formale insinuazione al passivo.
- Ø In seguito alla ricerca condotta da una società di advising, sono stati individuate quattro società a cui affidare un mandato di gestione: Azimut, Banknord, Banca Passadore e 8a+ investimenti. Conseguentemente è stata individuata una ulteriore società di advising a cui affidare la supervisione dell'attività svolta dai gestori.
- Ø all'inizio del mese di agosto l'attivazione del mandato di gestione AZIMUT (conferiti 20 milioni di Euro): il rendimento a fine anno (valori di mercato) è del - 0,768%.
- Ø alla fine del mese di luglio la sottoscrizione del fondo immobiliare "Fedora", gestito dalla società "Prelios SGR" (già "Pirelli & C. Real Estate SGR Spa"), per nominali Euro 5 milioni,



dei quali uno già versato entro l'anno (l'impegno residuo di versamento è evidenziato tra i conti d'ordine): trattasi di un fondo immobiliare di tipo "chiuso", riservato a investitori istituzionali (il fondo è compartecipato da altri Enti Previdenziali Privati), con durata pari a 6 anni.

- Ø all'inizio del mese di ottobre, l'acquisto di nominali 10 milioni di Euro dell'obbligazione Intesa San Paolo a tasso variabile con scadenza 2017;
- Ø all'inizio del mese di dicembre l'attivazione del mandato di gestione BANK NORD (conferiti 20 milioni di Euro): il rendimento a fine anno (valori di mercato) è del 0,04%.
- Ø il cambiamento di destinazione e la conseguente modifica nella classificazione (con relativo spostamento dalle "Immobilizzazioni Finanziarie" alle "Attività Finanziarie") dei seguenti investimenti, a seguito della decisione del Consiglio di Amministrazione di procedere alla dismissione tra marzo e aprile del 2011:
  - investimento residuo nel BTP 15/10/2012 4,25% (valore contabile storico Euro 119,7 milioni di Euro);
  - obbligazione BEI 21/07/2016 T.V. (valore contabile storico 6,4 milioni di Euro);
  - fondo AVIVA MORLEY ERPN (valore contabile storico 9,5 milioni di Euro);
  - fondo SAM SUSTAINABLE WATER (valore contabile storico 10,477 milioni di Euro);

Il risultato complessivo della gestione finanziaria del 2010 evidenzia un risultato netto, a valori contabili, del + 3,3062%.

Come detto, tale valore è superiore al costo della rivalutazione dei montanti contributivi, sia in valore percentuale (3,3062% contro 1,7935%) sia in valore assoluto (16,1 contro 8,7 milioni di Euro). Pertanto, in applicazione dell'art. 14 del Regolamento, sarà possibile destinare immediatamente al "Fondo Conto di Riserva" tale differenza positiva (Euro 7.405.746,76), mentre la restante parte del risultato economico dell'anno (Euro 1.998.053,19) affluiranno al "Fondo Conto Contributo Integrativo".

A seguito di tali risultati, il patrimonio netto dell'Ente alla fine dell'anno ammonta ad oltre 24 milioni di Euro.



E' utile segnalare alcuni importanti fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio (con effetti, peraltro, dal 2011) che hanno riguardato la gestione del patrimonio dell'Ente, motivo per il quale al 31/12/2010 l'Ente risulta avere una posizione fortemente liquida sui conti correnti bancari:

- all'inizio del mese di febbraio 2011 sono stati attivati due ulteriori mandati di gestione, con un capitale conferito per ciascuno di essi di 20 milioni di Euro. Le società con le quali sono state sottoscritte le due nuove GPM sono 8a+ Investimenti SGR e Banca Passadore. E' stata pertanto completata l'attuazione della decisione del Consiglio di amministrazione di avviare quattro diversi mandati di gestione per complessivi 80milioni di Euro, anche al fine di diminuire la percentuale di patrimonio gestita direttamente dall'Ente in favore appunto della gestione in delega.

- E' giunta a compimento nel 2011 la procedura avviata nel 2010 di costituzione di un fondo immobiliare proprio dell'Ente mediante il quale provvedere all'effettuazione degli investimenti nel comparto immobiliare. Dopo attente valutazioni e approfondimenti, il Consiglio di amministrazione ha ritenuto di investire nel comparto immobiliare non mediante investimenti diretti, ovvero con una società immobiliare ad hoc, ma utilizzando lo strumento del fondo immobiliare, individuando quale partner la società di gestione Fabrica Immobiliare SGR S.p.A.. La Banca d'Italia ha approvato il Regolamento di gestione del fondo immobiliare denominato "Cartesio" e il Consiglio di amministrazione ha deliberato la sottoscrizione di quote del fondo fino ad un ammontare di 100milioni di Euro.

- Nella seconda metà del 2009 fu avviata la raccolta di informazioni sugli immobili disponibili sul mercato di interesse per eventuali investimenti immobiliari. E' emersa nel 2010 l'opportunità di acquisire un immobile di pregio, cielo-terra, al centro di Roma e dopo una lunga trattativa e la valutazione affidata a due società di consulenza immobiliare, alla fine del mese di gennaio 2011 è stato sottoscritto il contratto preliminare di compravendita di tale immobile adiacente a Via del Tritone, per l'importo di 44,5 milioni di Euro, oltre IVA. Nel corso del 2011 sarà stipulato il rogito per l'acquisto definitivo dell'immobile, disponibile nel 2012 dopo una serie di lavori di riqualificazione. L'immobile ha una propria rendita finanziaria legata agli introiti derivanti dall'affitto corrisposto dall'istituto bancario che occupa il primo e secondo piano. I restanti spazi potrebbero inoltre essere utilizzati come sede dell'Ente, considerato che la sede attuale non è più



adeguata a causa del trend esponenziale di crescita delle nuove iscrizioni e dell'evoluzione delle attività svolte, che hanno comportato il conseguente rafforzamento dell'Organico del Personale.

\* \* \*

### L'Organizzazione e il Personale

Sul piano organizzativo, nell'anno 2010 non vi è stato alcun incremento nell'Organico del Personale (29 risorse). Il Consiglio di amministrazione ha avviato una ricognizione della struttura dell'Organigramma che ha portato alla definizione nel 2011 di uno schema organizzativo con alcuni cambiamenti e l'acquisizione di nuove risorse in corso di attuazione, tra i quali l'istituzione di un nuovo Ufficio Relazioni con gli Iscritti. L'attività svolta sull'organizzazione ha altresì comportato la revisione di alcuni inquadramenti e l'adozione di una serie di provvedimenti relativi al Personale, definiti al termine del 2010 con effetto nel corso dello stesso anno. Inoltre, al termine del 2010, a seguito della conclusione della contrattazione tra l'AdEPP e le rappresentanze sindacali sugli incrementi da applicare alle misure tabellari degli stipendi per il biennio 2009-2010, è stato ridefinito con le rappresentanze sindacali interne il contratto integrativo di secondo livello che ha comportato la revisione di alcuni istituti, quali tra l'altro il premio aziendale di risultato, la contribuzione a carico dell'Ente per la previdenza complementare e la misura giornaliera del cosiddetto "buono pasto". Si segnala infine che nel mese di ottobre 2010 è stato rinnovato l'incarico al Direttore dell'Ente.

Considerato che nel 2010 non vi sono stati incrementi di organico, il rapporto iscritti/dipendenti è cresciuto (oltre 1.200 iscritti per ciascun dipendente), rappresentando di gran lunga il migliore nel comparto degli Enti Previdenziali Privati, anche in termini di costo unitario per iscritto (47 Euro annui).

\* \* \*

### Iscritti, contributi e prestazioni



Il numero dei nuovi iscritti attivi all'Ente con decorrenza 2010 è stato di 3.081, e, tenuto conto del numero complessivo delle nuove iscrizioni (3.464 considerando anche quelle con effetto retroattivo) e delle cessazioni (563 per cancellazione e decesso) intervenute nell'anno, il numero degli iscritti attivi a fine anno segna un incremento del 9,2%, per un totale di 35.837 iscritti attivi, mentre le posizioni complessive erano 40.300, ricomprendendo in tale ambito anche gli iscritti cessati a vario titolo.

La scomposizione del dato complessivo degli iscritti delinea una categoria professionale e assicurativa ancora molto giovane, prevalentemente femminile, ma con livelli reddituali e contributivi mediamente ancora molto modesti e in discesa rispetto agli ultimi anni.

Infatti:

- a) le iscritte rappresentano ormai oltre lo 80% del totale, fenomeno in costante aumento (le donne rappresentano oltre lo 85% del totale dei nuovi iscritti del 2010);
- b) il 49% dei colleghi ha meno di 40 anni e il 75% ha meno di 50 anni (78% per le donne);
- c) la percentuale dei colleghi già in pensione o, comunque, aventi i requisiti anagrafici per il pensionamento (65 o più anni di età) è ancora modesto (poco oltre il 5% del totale);
- d) il dato relativo al gettito contributivo previsto per il 2010 evidenzia un incremento, rispetto ai dati consuntivi del 2009, del 6% per la contribuzione soggettiva e del 3% per la contribuzione integrativa.
- e) oltre il 70% del totale degli iscritti versa un ammontare annuo di contributo soggettivo (utile ai fini del montante contributivo e, dunque, della futura prestazione previdenziale) non superiore ai 2.000 Euro e, fra questi, il 44% del totale degli iscritti versa un importo non superiore al contributo minimo (780 Euro). Di questi, il 12% fruisce della riduzione ad 1/5, il 4% della riduzione ad 1/3 e lo 10% della riduzione al 50%;
- f) sul versante della contribuzione integrativa, oltre il 18% degli iscritti versa il solo contributo minimo di 60 euro, mentre il 70% corrisponde un importo non superiore ai 500 Euro;
- g) il reddito netto medio, pari a 15.006 Euro, è geograficamente scomponibile in oltre 17.500 Euro per i residenti nel Nord, 12.400 Euro per quelli del Centro e 10.800 Euro per gli iscritti del Sud Italia. Tali valori sono in discesa rispetto agli ultimi due anni;



- h) dati simili emergono per l'ammontare dei corrispettivi lordi: l'importo medio è di 19.300 Euro, dato che risulta superiore per i residenti nel Nord (22.500 Euro), mentre risulta inferiore per quelli dell'Italia del Centro (16.300 Euro) e del Sud (13.200 Euro). Tali valori sono in discesa rispetto agli ultimi due anni;
- i) si conferma, infine, la prevalenza di iscritti residenti nell'Italia del Nord (54%) e un peso minore per quelli residenti nelle regioni del Centro (30% del totale) e, soprattutto, del Sud (16%).

Sul versante dei servizi telematici agli iscritti si segnala che nel 2010 oltre 23.800 iscritti hanno utilizzato con successo la funzionalità telematica di invio della comunicazione reddituale (pari al 74% del totale), con un incremento del 22% nel numero e del 8% nella percentuale rispetto all'anno precedente.

Per quanto concerne le prestazioni assistenziali, nell'anno sono state validamente presentate 1.247 domande di indennità di maternità, per un totale di 7,1 milioni di euro, con un incremento, rispetto al 2009, del 13,2% nel numero delle domande e del 12,7% nell'importo complessivo.

Gli altri interventi assistenziali erogati nell'anno sono così riepilogabili:

Tipologia intervento assistenziale	Importo
Polizza sanitaria	24.259,40
Indennità di malattia e infortuni	224.800,00
Calamità naturali	0,00
Spese funerarie	30.316,99
Assegni di studio	32.500,00
TOTALE	311.876,39



Su tale versante si segnala anche l'approvazione della delibera n. 047/10 del C.d.A., con la quale è stata elevata al 60% per il triennio 2010-2012 la percentuale dell'avanzo disponibile del gettito della contribuzione integrativa annua da accantonare al fondo destinato alle altre forme assistenziali ai sensi dell'art. 32 del Regolamento.

Come già fatto cenno in precedenza, si segnalano in materia di assistenza quale fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio l'affidamento della convenzione di assistenza sanitaria alla società Unisalute S.p.A. a seguito della conclusione della relativa procedura di gara, nonché l'approvazione da parte dei Ministeri vigilanti di una diversa regolamentazione della indennità di malattia che troverà attuazione nel corso del 2011.

Nel corso dell'anno, inoltre, sono state deliberate 149 nuove prestazioni previdenziali e, pertanto, il totale delle prestazioni in essere al 31/12/2010 (al netto delle 12 cessazioni intervenute nell'anno) è di 1.289.

Gli importi unitari si mantengono ancora molto modesti (poco più di 1.300 Euro annuali in media – valore che aumenta per le prestazioni di vecchiaia ad oltre 1.400 Euro) anche perché si tratta di prestazioni conseguenti ad anzianità assicurative ancora piuttosto limitate.

### Risultati di gestione

La gestione complessiva dell'Ente evidenzia un risultato positivo di 9,4 milioni di euro, dei quali:

- Ø 7,4 milioni derivano dal maggior valore del rendimento degli investimenti dell'Ente rispetto al costo della rivalutazione dei montanti contributivi;
- Ø 3,1 milioni di Euro dall'avanzo del gettito della contribuzione integrativa rispetto ai costi di gestione della struttura operativa dell'Ente, e detratti anche gli accantonamenti ai fondi di carattere assistenziale (Fondo Maggiorazione e Fondo Assistenza);
- Ø 2,4 milioni di Euro sono stati assorbiti dal saldo tra il gettito delle sanzioni e degli interessi in regime ordinario e gli accantonamenti ai fondi di svalutazione;
- Ø 1,3 milioni di Euro dal risultato della gestione straordinaria.





L'accantonamento complessivo per le prestazioni previdenziali future, al Fondo Contributo Soggettivo, è di oltre 552 milioni di euro, che si aggiungono ai 20,1 milioni di euro accantonati nel Fondo Conto Pensioni per le prestazioni già in essere.

Il dato relativo ai costi di gestione per la struttura e il funzionamento dell'Ente si confermano sempre molto positivi, con un valore assoluto di 4,6 milioni di euro e un peso percentuale, sul gettito della contribuzione integrativa (istituzionalmente destinata a fronteggiare proprio tali costi), pari al 36%.

Dall'avanzo del gettito della contribuzione integrativa è stato possibile attingere per finanziare gli interventi di carattere assistenziale:

- euro 257.000,00 (pari al 2% del gettito derivante dalla contribuzione integrativa dell'anno) per il finanziamento del Fondo Maggiorazione ex art. 31, finalizzato ad erogare una maggiorazione, di carattere assistenziale, dei trattamenti previdenziali fino alla misura dell'assegno sociale per i titolari di pensione di invalidità, inabilità e superstiti che presentano determinati requisiti di carattere economico e patrimoniale;
- euro 4.956.000,00 (pari al 60% dell'avanzo di gestione del conto separato della contribuzione integrativa) per il finanziamento del Fondo Assistenza, finalizzato ad erogare prestazioni assistenziali.

\* \* \*

Infine, in ottemperanza al disposto del D.Lgs. 196/2003, si rappresenta che sono state svolte le attività necessarie all'aggiornamento del Documento Programmatico sulla Sicurezza (DPS) entro i termini stabiliti dalla normativa.

*Roma, aprile 2011*

*Il Consiglio di amministrazione*



## Nota Integrativa



## **NOTA INTEGRATIVA**

### **q PRINCIPI E CRITERI DI VALUTAZIONE**

Ai sensi dell'art. 2423-bis del Codice Civile la valutazione delle voci del bilancio d'esercizio è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività istituzionale dell'Ente.

Inoltre, si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza del periodo, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento, nonché dei rischi e delle perdite di competenza, anche se conosciuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Per la valutazione si è fatto ricorso ai criteri previsti dal Codice Civile per le società commerciali, integrati, ove necessario, dai Principi contabili predisposti dall' O.I.C. (Organismo Italiano di Contabilità).

In dettaglio:

- **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali ed i costi pluriennali sono stati iscritti al prezzo di acquisto e sono sistematicamente ammortizzati in tre anni, in funzione della loro utilità pluriennale.

- **Immobilizzazioni materiali**

Sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, eventualmente incrementato dagli oneri accessori di diretta imputazione e sono sistematicamente ammortizzati sulla base delle seguenti quote di ammortamento, definite in ragione della residua possibilità di utilizzazione dei beni.

Al contrario, i beni strumentali di valore unitario inferiore al milione di lire sono già stati integralmente ammortizzati nei precedenti esercizi di acquisizione. In particolare:

Apparecchiature hardware	33,33%
Macchine d'ufficio elettroniche	25%
Telefoni cellulari	33,33%
Mobili e arredi	12%
Impianti elettronici	30%
Attrezzatura uffici	20%
Immobili	3%



- Immobilizzazioni finanziarie

Sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, eventualmente incrementato dagli oneri accessori di diretta imputazione. Il valore rappresentato dal costo di acquisto deve essere svalutato, ai sensi dell'art. 2426, n. 3), del Codice Civile, solo qualora il valore di mercato "... alla data della chiusura dell'esercizio risulti durevolmente di valore inferiore" a quello di costo, intendendo tale requisito della durevolezza, come chiarito dal principio contabile nazionale nr. 20, par. 6.2, nella presenza di "ragioni economiche gravi che abbiano carattere di permanenza temporale" e, in particolare per i titoli quotati, "un significativo ribasso nel listino che ha espresso un carattere di persistenza temporale e l'assenza di elementi che lascino fondatamente ritenere probabile un'inversione di tendenza".

- Attività finanziarie

In applicazione del disposto del I comma, numero 9, dell'art. 2426 del Codice civile, tali strumenti finanziari sono stati valutati al minore tra il costo di acquisto (determinato secondo il metodo del c.d. "costo medio ponderato") e il loro valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato (quest'ultimo individuato, in applicazione del principio contabile nazionale nr. 20, par. 7.2, nella media delle quotazioni del mese di dicembre), procedendo quindi, ove necessario, alle necessarie rettifiche di valore. Peraltro, la norma di carattere straordinario introdotta dall'art. 15, comma 13, del D.L. 29/11/2008 n. 185 (prorogata anche per l'anno 2010 dalla L. 122/2010) consente per le attività finanziarie, di derogare al principio di valutazione al minore tra costo e mercato sopra ricordato, in considerazione dell'eccezionale turbolenza nei mercati finanziari, con la sola eccezione per le perdite di valore di carattere durevole.

- Operazioni e partite in moneta estera

In applicazione di quanto previsto dall'art. 2427, I comma, del Codice Civile, e conformemente al disposto del principio contabile nazionale nr. 26 si precisa che:

- le attività finanziarie espresse in moneta estera sono state valutate applicando i principi generali relativi a ciascuna categoria (v. voci precedenti "Immobilizzazioni Finanziarie" e "Attività finanziarie"): i valori di mercato, espressi in moneta estera, sono stati convertiti al cambio di fine esercizio.
- le operazioni effettuate nel corso dell'esercizio, espresse all'origine in moneta estera, sono state rilevate in contabilità in moneta di conto (Euro) al cambio in vigore alla data in cui è stata effettuata l'operazione;
- gli utili e le perdite da conversione (c.d. utili/perdite su cambi) dei singoli crediti, debiti, attività e passività espressi in moneta estera per effetto delle operazioni dell'anno (incassi, pagamenti, acquisti, vendite) sono state esposte separatamente nel conto economico (rispettivamente alle voci "Proventi finanziari" e "Oneri Finanziari").

- Crediti verso iscritti

I crediti verso gli iscritti per la contribuzione dovuta non ancora versata sono stati rilevati al valore nominale e sono stati suddivisi per categoria di contributo. Sono stati, inoltre, determinati gli importi dovuti dagli iscritti a titolo di



sanzioni e di interessi. Per ragioni prudenziali entrambe le tipologie di crediti sono stati integralmente o parzialmente svalutati mediante accantonamento nei corrispondenti fondi del passivo.

- **Altri crediti**

Sono stati iscritti al loro valore nominale.

- **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide (presso istituti di credito, denaro e valori in cassa) sono state iscritte al loro valore nominale.

- **Ratei e Risconti**

Rappresentano, in applicazione del principio della competenza economica, i primi, la quota, maturata al 31/12/2010, di componenti positivi/negativi che avranno manifestazione finanziaria nel corso del 2011 e, i secondi, la quota parte, di competenza dell'anno 2011, di costi/ricavi che hanno già avuto, nel corso dell'esercizio 2010, la relativa manifestazione finanziaria.

- **Fondo Conto Contributo Soggettivo**

Tale fondo, ai sensi dell'art. 16 dello Statuto dell'Ente, è destinato ad accogliere l'ammontare complessivo dei montanti contributivi degli iscritti, costituiti, come precisato dall'art. 14 del Regolamento, dal complesso dei contributi soggettivi dovuti, aumentati (con la sola esclusione della contribuzione dovuta per l'anno in corso) della rivalutazione in base al tasso annuo di capitalizzazione di cui all'art. 1, comma 9, della legge 8 agosto 1995 n. 335.

- **Fondo Conto di Riserva**

E' un fondo di riserva destinato ad accogliere sia l'eventuale differenza positiva tra il rendimento degli investimenti effettivamente conseguito e la rivalutazione accreditata ai singoli conti individuali degli iscritti (art. 14, comma 5, del Regolamento), sia, al termine di ciascun quinquennio, l'eventuale avanzo cumulato del Fondo Conto Contributo Integrativo (art. 16, comma 2, dello Statuto).

- **Avanzo / Disavanzo dell'esercizio**

Rappresenta il risultato economico del presente esercizio, determinato dalla differenza tra l'ammontare complessivo del gettito della contribuzione integrativa, incrementato del relativo rendimento, e le spese di gestione complessive dell'Ente, comprensive anche della quota dell'onere di rivalutazione dei montanti contributivi degli iscritti non coperta dal rendimento degli investimenti finanziari.



- Fondo Trattamento di fine rapporto

Rappresenta l'importo delle indennità di fine rapporto maturate in favore del personale in forza alla fine dell'esercizio, accantonato in conformità all'art. 2120 del Codice Civile ed al vigente contratto collettivo nazionale di lavoro.

- Debiti verso iscritti

Sono stati valutati al loro valore nominale e rappresentano i versamenti effettuati dagli iscritti in eccedenza rispetto al dovuto, naturalmente per la parte non ancora restituita o dagli stessi utilizzata a copertura di quanto dovuto per altre annualità.

Si precisa che i versamenti effettuati da soggetti che, per lo stesso anno, non hanno prodotto la relativa dichiarazione reddituale sono stati considerati in questa voce solo per la parte eccedente la contribuzione minima comunque dovuta da tutti gli iscritti.

- Debiti verso altri

Tali debiti, valutati al valore nominale, accolgono i versamenti finora effettuati ma non attribuibili a soggetti iscritti o per carenza di elementi identificativi (es: versamenti effettuati da società, studi professionali, consulenti tributari, ecc.) o perché il soggetto, pur essendo iscritto all'Albo, non ha ancora presentato la domanda di iscrizione all'Ente (nonostante gli uffici abbiano inoltrato, in più occasioni, apposita comunicazione con acclusa la modulistica necessaria).

- Altre tipologie di debiti

Le voci debiti verso il personale, verso gli Organi statutari, verso i fornitori, quelli tributari, quelli verso enti previdenziali e assistenziali e quelli diversi sono stati valutati al loro valore nominale.

- Conti d'ordine

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2424, comma 3, del Codice Civile e dal principio contabile nr. 12, sono stati rilevati, in calce allo stato patrimoniale, i conti d'ordine.

Si tratta di voci che costituiscono delle annotazioni per memoria, a corredo della situazione patrimoniale e finanziaria esposta nello stato patrimoniale, ma che non costituiscono attività e passività in senso stretto, derivando da fatti gestionali che, pur non influenzando quantitativamente sul patrimonio e sul risultato economico risultante alla fine dell'esercizio, potrebbero produrre i loro effetti in futuro.

## CONSISTENZA DELLE VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO DELLO STATO PATRIMONIALE

### PARTE I - ATTIVITA'

- Immobilizzazioni immateriali (€ 125.068,87)**

La voce comprende i costi sostenuti per l'acquisto dei sistemi operativi e dei pacchetti applicativi installati sui computer in dotazione dell'Ente.

Gli incrementi dell'anno sono relativi al costo sostenuto per l'acquisto di alcuni pacchetti applicativi.

La posta è ammortizzata in un periodo di tre anni.

Costo storico al 01/01	€	121.726,87
Incrementi dell'anno	€	3.342,00
Decrementi dell'anno	€	0,00
<b>Costo storico al 31/12</b>	<b>€</b>	<b>125.068,87</b>
Fondo di ammortamento al 01/01	€	109.918,71
Ammortamento dell'esercizio	€	8.521,56
Utilizzo del fondo	€	0,00
<b>Fondo di ammortamento al 31/12</b>	<b>€</b>	<b>118.440,27</b>

- Immobilizzazioni materiali (€ 5.907.579,58)**

L'importo complessivo è composto dalle seguenti voci:

- 1) Apparecchiature hardware (€ 249.915,36)



Accoglie i costi sostenuti per l'acquisto di computer, server centrale, stampati, modem, masterizzatori CD Rom, lettori ottici, ecc. Gli incrementi dell'anno sono dovuti all'acquisto di alcuni computer, stampanti e altre apparecchiature hardware.

Si rappresenta che una parte limitata di tali beni non risulta presente presso la sede dell'Ente in quanto è in dotazione ai componenti degli Organi Statutari (v. oltre alla voce "Conti d'ordine").

Costo storico al 01/01	€	230.597,76
Incrementi dell'anno	€	19.317,60
Decrementi dell'anno	€	0,00
<b>Costo storico al 31/12</b>	<b>€</b>	<b>249.915,36</b>
Fondo di ammortamento al 01/01	€	206.975,28
Ammortamento dell'esercizio	€	25.608,91
Utilizzo del fondo	€	0,00
<b>Fondo di ammortamento al 31/12</b>	<b>€</b>	<b>232.584,19</b>

## 2) Macchine d'ufficio elettroniche (€ 57.438,32)

Evidenzia il costo sostenuto per l'acquisto di apparecchiature quali il centralino elettronico, i fax, le fotocopiatrici, la macchina affrancatrice, le macchine calcolatrici.

Si rappresenta che una parte limitata di tali beni non risulta presente presso la sede dell'Ente in quanto è in dotazione ai componenti degli Organi Statutari (v. oltre alla voce "Conti d'ordine").

Nel corso dell'esercizio si è proceduto, in particolare, all'acquisto di un'ulteriore macchina fotocopiatrice. Il decremento subito nell'anno è dovuto alla dismissione di alcune macchine ormai obsolete e prive di un apprezzabile valore economico residuo.

Si espone la movimentazione intervenuta nel corso dell'esercizio:

Costo storico al 01/01	€	54.101,17
Incrementi dell'anno	€	5.184,00
Decrementi dell'anno	€	- 1.846,85
<b>Costo storico al 31/12</b>	<b>€</b>	<b>57.438,32</b>
Fondo di ammortamento al 01/01	€	47.164,21





Ammortamento dell'esercizio	€	4.473,83
Utilizzo del fondo	€	- 1.846,85
Fondo di ammortamento al 31/12	€	49.791,19

3) Macchine d'ufficio elettroniche di valore fino a un milione di lire (€ 442,61)

La voce accoglie i costi sostenuti negli anni 1998 e 1999 per l'acquisto di piccoli apparati elettrici per l'ufficio (segreteria telefonica, radio registratori, piccoli elettrodomestici), il cui costo è già stato completamente ammortizzato.

Costo storico al 01/01	€	442,61
Incrementi dell'anno	€	0,00
Decrementi dell'anno	€	0,00
Costo storico al 31/12	€	442,61
Fondo di ammortamento al 01/01	€	442,61
Ammortamento dell'esercizio	€	0,00
Utilizzo del fondo	€	0,00
Fondo di ammortamento al 31/12	€	442,61

4) Cellulari (€ 8.721,32)

Rappresenta il costo sostenuto per l'acquisto delle apparecchiature terminali per il servizio radiomobile e dei relativi accessori. La posta ha subito un incremento nell'anno in relazione all'acquisto di ulteriori apparecchi e un decremento a seguito dello storno di una fattura di acquisto precedentemente addebitata da un gestore:

Costo storico al 01/01	€	7.519,49
Incrementi dell'anno	€	4.273,35

Decrementi dell'anno	€	- 3.071,52
Costo storico al 31/12	€	8.721,32
Fondo di ammortamento al 01/01	€	4.154,77
Ammortamento dell'esercizio	€	2.105,80
Utilizzo del fondo	€	- 1.023,74
Fondo di ammortamento al 31/12	€	5.236,83

5) Mobili e arredi (€ 269.343,15)

La voce accoglie i costi sostenuti per l'acquisto di mobilio e attrezzatura varia (scrivanie, poltrone, sedie, armadi, armadi blindati, librerie, scaffali, arredamento del locale di riposo, tende, ecc.). Il decremento subito nell'anno è dovuto alla dismissione di beni ormai obsoleti, inutilizzati e privi di un apprezzabile valore economico residuo:

Costo storico al 01/01	€	259.343,09
Incrementi dell'anno	€	11.797,20
Decrementi dell'anno	€	- 1.797,14
Costo storico al 31/12	€	269.343,15
Fondo di ammortamento al 01/01	€	186.492,86
Ammortamento dell'esercizio	€	22.160,38
Utilizzo del fondo	€	- 1.627,88
Fondo di ammortamento al 31/12	€	207.025,36

6) Mobili e arredi di valore fino a un milione di lire (€ 3.877,44)

La voce comprende i costi sostenuti negli anni 1998 e 1999 per l'acquisto di mobilio e attrezzatura varia di valore unitario scarsamente significativo (sedie, scaffali, appendiabiti, posacenere, cornici, lampade, stufette, ecc.), già completamente ammortizzati.

La posta non ha subito movimenti nell'anno.

Costo storico al 01/01	€	3.877,44
Incrementi dell'anno	€	0,00
Decrementi dell'anno	€	0,00
<b>Costo storico al 31/12</b>	<b>€</b>	<b>3.877,44</b>
Fondo di ammortamento al 01/01	€	3.877,44
Ammortamento dell'esercizio	€	0,00
Utilizzo del fondo	€	0,00
<b>Fondo di ammortamento al 31/12</b>	<b>€</b>	<b>3.877,44</b>

7) Impianti elettronici (€ 33.576,35)

La posta concerne il costo sostenuto per l'acquisto del sistema elettronico di rilevazione delle presenze del personale in servizio, per l'impianto di illuminazione di emergenza delle vie di fuga previsto dalla L. 626/94, per l'impianto di diffusione, amplificazione e registrazione delle riunioni degli Organi Statutari, per il sistema di videosorveglianza della sede e per l'impianto di irrigazione automatico.

La movimentazione dell'anno risente della necessari sostituzione di un climatizzatore e del terminale di rilevazione delle presenze del personale dipendente.

Costo storico al 01/01	€	32.026,35
Incrementi dell'anno	€	2.750,00
Decrementi dell'anno	€	- 1.200,00
<b>Costo storico al 31/12</b>	<b>€</b>	<b>33.576,35</b>
Fondo di ammortamento al 01/01	€	30.673,95
Ammortamento dell'esercizio	€	1.773,00
Utilizzo del fondo	€	- 1.200,00
<b>Fondo di ammortamento al 31/12</b>	<b>€</b>	<b>31.246,95</b>



8) Attrezzatura d'ufficio (€ 34.442,61)

Rappresenta il costo sostenuto per l'acquisto di attrezzature varie d'ufficio.

Si evidenzia, di seguito, la movimentazione della posta nel corso dell'anno:

Costo storico al 01/01	€	32.960,25
Incrementi dell'anno	€	1.482,36
Decrementi dell'anno	€	0,00
<b>Costo storico al 31/12</b>	<b>€</b>	<b>34.442,61</b>
Fondo di ammortamento al 01/01	€	13.219,22
Ammortamento dell'esercizio	€	5.795,48
Utilizzo del fondo	€	0,00
<b>Fondo di ammortamento al 31/12</b>	<b>€</b>	<b>19.014,70</b>

9) Immobile Via Cesalpino 1-1/A (€ 5.249.822,42)

Rappresenta il costo sostenuto per l'acquisto dell'immobile sito in Via Andrea Cesalpino 1-1/A, sede dell'Ente dal settembre del 2003. Il valore, in conformità a quanto previsto dal Codice civile (art. 2426) e dai principi contabili (documento nr. 16), è comprensivo, oltre che del costo di acquisto del fabbricato (€ 3.842.439,33) anche dei costi accessori direttamente imputabili, con particolare riferimento ai costi per i lavori di ristrutturazione.

Costo storico al 01/01	€	5.249.822,42
Incrementi dell'anno	€	0,00
Decrementi dell'anno	€	0,00
<b>Costo storico al 31/12</b>	<b>€</b>	<b>5.249.822,42</b>
Fondo di ammortamento al 01/01	€	1.100.731,18
Ammortamento dell'esercizio	€	157.494,67
Utilizzo del fondo	€	0,00
<b>Fondo di ammortamento al 31/12</b>	<b>€</b>	<b>1.258.225,85</b>



- **Immobilizzazioni finanziarie (€ 173.673.021,39)**

La voce comprende:

- 1) il fondo comune SAM Smart Energy che il Consiglio di Amministrazione, con delibera del 21/11/2008, ha deciso di immobilizzare in una prospettiva strategica di ottimizzazione degli investimenti nel medio-lungo periodo;
- 2) alcuni titoli di Stato italiani e altri titoli obbligazionari di emittenti bancari;
- 3) la polizza assicurativa a capitalizzazione stipulata con AXA Italia, con scadenza il 18/12/2014, che prevede la garanzia della restituzione del capitale investito a scadenza e un meccanismo di consolidamento annuale degli eventuali risultati positivi raggiunti;
- 4) il fondo immobiliare "Fedora".

La seguente tabella evidenzia la composizione di dettaglio della voce e le differenze rispetto ai valori al 31/12/2010.

In particolare, nel corso dell'anno si sono verificati i seguenti fatti di rilievo:

- Ø all'inizio del mese di marzo il parziale smobilizzo del BTP 15/10/2012 4,25%, per valore nominale di Euro 80milioni, che ha permesso di realizzare una plusvalenza lorda di 6,2 milioni di Euro;
- Ø alla metà del mese di marzo la vendita dell'obbligazione Lehman Brothers (per nominali 10 milioni di Euro): la vendita è stata decisa considerando, da un lato, la convenienza del prezzo pattuito (superiore alle analoghe operazioni rintracciabili su un mercato comunque illiquido) e, dall'altro, l'incertezza sia dell'esito che dei tempi della procedura fallimentare in corso negli Stati Uniti, alla quale l'Ente, peraltro, stava attivamente partecipando mediante una formale insinuazione al passivo.
- Ø alla fine del mese di luglio la sottoscrizione del fondo immobiliare "Fedora", gestito dalla società "Prelios SGR" (già "Pirelli & C. Real Estate SGR Spa"), per nominali Euro 5 milioni, dei quali uno già versato entro l'anno (l'impegno residuo di versamento è evidenziato tra i conti d'ordine): trattasi di un fondo immobiliare di tipo "chiuso", riservato a investitori istituzionali (il fondo è compartecipato da altri Enti Previdenziali Privati), con durata pari a 6 anni.
- Ø all'inizio del mese di ottobre, l'acquisto di nominali 10 milioni di Euro dell'obbligazione Intesa San Paolo a tasso variabile con scadenza 2017;
- Ø il cambiamento di destinazione e la conseguente modifica nella classificazione (con relativo spostamento dalle "Immobilizzazioni Finanziarie" alle "Attività Finanziarie") dei seguenti investimenti, a seguito della decisione del Consiglio di Amministrazione di procedere alla dismissione tra marzo e aprile del 2011:
  - o investimento residuo nel BTP 15/10/2012 4,25% (valore contabile storico Euro 119,7 milioni di Euro);
  - o obbligazione BEI 21/07/2016 T.V. (valore contabile storico 6,4 milioni di Euro);



- o fondo AVIVA MORLEY ERPN (valore contabile storico 9,5 milioni di Euro);
- o fondo SAM SUSTAINABLE WATER (valore contabile storico 10,477 milioni di Euro);

Le altre movimentazioni esposte sono relative, per le obbligazioni, alla capitalizzazione degli scarti positivi/negativi di emissione e di negoziazione e, per la polizza assicurativa, alla capitalizzazione del rendimento positivo conseguito nell'anno.

ISIN		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
	<b>FONDI COMUNI MOBILIARI E IMMOBILIARI</b>	<b>16.479.966,56</b>	<b>35.457.001,99</b>	<b>-18.977.035,43</b>
LU0160782719	AVIVA MORLEY ERPN S.R.	0,00	9.500.000,05	-9.500.000,05
LU0175571735	SAM SMART ENERGY FUND B	15.479.966,56	15.479.966,56	0,00
LU0133061175	SAM SUSTAINABLE WATER FUND	0,00	10.477.035,38	-10.477.035,38
	FONDO IMMOBILIARE "FEDORA"	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00
	<b>OBBLIGAZIONI</b>	<b>152.013.716,70</b>	<b>348.217.626,42</b>	<b>-196.203.909,72</b>
IT0004633993	INTESA SAN PAOLO 10/2017 T.V.	10.000.000,00	0,00	10.000.000,00
IT0004284334	BTP 15/10/2012 4,25%	0,00	197.923.450,69	-197.923.450,69
IT0004423957	BTP 01/03/2019 4,50%	40.164.122,37	40.184.290,05	-20.167,68
IT0004380546	BTPi 15/09/2019 2,35%	76.939.128,77	76.587.696,51	351.432,26
IT0004009673	BTP 01/08/2021 3,75%	7.411.596,41	7.384.362,60	27.233,81
IT0004505076	BTP 01/06/2014 3,5%	2.522.213,33	2.528.716,68	-6.503,35
XS0258132272	BEI 21/07/2016 T.V.	0,00	6.420.663,01	-6.420.663,01
XS0203493878	KFW 25/10/2016 T.V.	2.490.067,34	2.488.360,46	1.706,88
XS0439489625	RZB 27/07/2017 T.V.	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00
XS0471891878	NOMURA 12/2019 T.V.	7.486.588,48	7.485.086,42	1.502,06
XS0252834576	LEHMAN BROTHERS 04/05/2011 4%	0,00	2.215.000,00	-2.215.000,00
	<b>ALTRO</b>	<b>5.179.338,13</b>	<b>5.000.000,00</b>	<b>179.338,13</b>
	Polizza Capitalizzazione AXA 18/12/2014	5.179.338,13	5.000.000,00	179.338,13
	<b>TOTALE</b>	<b>173.673.021,39</b>	<b>388.674.628,41</b>	<b>-215.001.607,02</b>

Con riferimento alla valutazione dei singoli strumenti si rammenta che le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, eventualmente incrementato dagli oneri accessori di diretta imputazione. Il valore rappresentato dal costo di acquisto deve essere svalutato, ai sensi dell'art. 2426, n. 3), del Codice Civile, solo qualora il valore di mercato "... alla data della chiusura dell'esercizio risulti durevolmente di valore inferiore" a quello di costo, intendendo tale requisito della durevolezza, come chiarito dal principio contabile nazionale nr. 20, par. 6.2, nella presenza di "ragioni economiche gravi che abbiano carattere di permanenza temporale" e, in particolare per i titoli quotati, "un significativo ribasso nel listino che ha espresso un carattere di persistenza temporale e l'assenza di elementi che lascino fondatamente ritenere probabile un'inversione di tendenza".



Alla luce di tali principi valutativi, si precisa che per il fondo azionario SAM Smart Energy il processo valutativo è stato sviluppato sulla scorta di un'analisi storica del profilo di rendimento/rischio del fondo.

In particolare, il fondo Sam Smart Energy è un fondo azionario globale che seleziona società che offrono tecnologie, prodotti e servizi nel settore delle energie del futuro, la distribuzione decentralizzata dell'energia e l'efficienza energetica dal lato della domanda. A livello geografico a fine anno le aree su cui il fondo è stato maggiormente investito sono state: Stati Uniti (a fine dicembre oltre 30% del portafoglio), Canada (16%) e area Euro (10%). Il benchmark di riferimento è il MSCI World net return in euro. Nel 2010 la performance è stata negativa, (- 8,12%) rispetto al proprio benchmark di riferimento che realizza il +19,53%: tuttavia, occorre rammentare che nell'anno precedente il fondo aveva realizzato un + 77,59% a fronte di un + 25,94% del benchmark. Inoltre, il rendimento annualizzato a 5 anni è positivo e superiore al benchmark di riferimento.

L'analisi effettuata e il brillante recupero comunque realizzato nel biennio 2009-2010 (+63%) hanno permesso di concludere che non esistono, allo stato, elementi economici gravi, con carattere di permanenza temporale, che lascino fondatamente ritenere improbabile un pieno recupero delle quotazioni nel medio e lungo periodo. Pertanto, in stretta osservanza al principio contabile sopra richiamato, si è potuto mantenere la valutazione al costo storico.

La seguente tabella illustra il valore di mercato a fine anno e la percentuale di tale valore rispetto al costo storico di bilancio.

FONDI COMUNI	Costo storico al 31/12/2010	Valore di mercato al 31/12/2010	% sul costo storico
SAM SMART ENERGY FUND B	15.479.966,56	12.608.299,78	81,45%

- **Attività finanziarie (€ 192.820.132,87)**

La posta evidenzia gli investimenti finanziari non immobilizzati in essere alla data di chiusura dell'esercizio, anche derivanti dalle due gestioni patrimoniali (AZIMUT e BANKNORD) attivate nel corso dell'anno.

La composizione analitica della voce è esposta nelle seguenti tabelle:



Ø Patrimonio amministrato (€ 160.153.442,18)

PRONTI CONTRO TERMINE	VALORE AL 31/12/2010	VALORE AL 31/12/2009	DIFFERENZA
PRONTI CONTRO TERMINE	9.999.963,71	0,00	9.999.963,71
<b>TOTALE</b>	<b>9.999.963,71</b>	<b>0,00</b>	<b>9.999.963,71</b>

ISIN	FONDI	VALORE AL 31/12/2010	VALORE AL 31/12/2009	DIFFERENZA
LU0180190273	CREDIT SUISSE GLOBAL MICROFINANCE	4.999.877,64	4.999.877,64	0,00
IT0004457708	ERSEL HEDGE CELTIS SIDE POCKET	529.934,01	1.240.961,06	-711.027,05
IT0004457823	ERSEL HEDGE ROBUR SIDE POCKET	524.951,05	1.139.915,43	-614.964,38
LU0160782719	AVIVA MORLEY ERPN S.R. (ex immobilizzazioni)	8.418.995,54	0,00	8.418.995,54
LU0133061175	SAM SUSTAINABLE WATER FUND (ex immobilizzazioni)	9.481.820,43	0,00	9.481.820,43
<b>TOTALE</b>		<b>23.955.578,67</b>	<b>7.380.754,13</b>	<b>16.574.824,54</b>

ISIN	OBBLIGAZIONI	VALORE AL 31/12/2010	VALORE AL 31/12/2009	DIFFERENZA
XS0258132272	BEI 21/07/2016 TV (ex immobilizzazioni)	6.454.270,62	0,00	6.454.270,62
IT0004284334	BTP 15/10/2012 4,25% (ex immobilizzazioni)	119.743.629,18	0,00	119.743.629,18
<b>TOTALE</b>		<b>126.197.899,80</b>	<b>0,00</b>	<b>126.197.899,80</b>

Ø Patrimonio gestito (€ 32.666.690,69)

ISIN	AZIONI	VALORE AL 31/12/2010	VALORE AL 31/12/2009	DIFFERENZA
IT0003506190	ATLANTIA	183.794,40	0,00	183.794,40
DE0005190003	BMW	29.046,00	0,00	29.046,00
FR0000120172	CARREFOUR	122.621,82	0,00	122.621,82
DE0007100000	DAIMLER AG	135.489,30	0,00	135.489,30
BE0003562700	DELHAIZE GROUP	109.160,00	0,00	109.160,00
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	101.120,00	0,00	101.120,00
IT0003152417	EDISON	86.500,00	0,00	86.500,00
IT0003128367	ENEL	112.021,65	0,00	112.021,65
IT0003132476	ENI	175.308,22	0,00	175.308,22
DE000ENAG999	E.ON AG	177.170,40	0,00	177.170,40
IT0003697080	GEOX	52.429,20	0,00	52.429,20
IT0000072618	INTESA SAN PAOLO SPA	63.900,00	0,00	63.900,00
FR0000120537	LAFARGE SA	112.271,00	0,00	112.271,00
IT0003990402	LOTTOMATICA	65.715,30	0,00	65.715,30
IT0001063210	MEDIASET	44.061,80	0,00	44.061,80
NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS	112.900,00	0,00	112.900,00
IT0000784196	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	63.888,00	0,00	63.888,00
DE0007164600	SAP AG	112.290,00	0,00	112.290,00
IT0003497176	TELECOM ITALIA RISPARMIO	80.685,00	0,00	80.685,00
IT0003007728	TODS	75.362,40	0,00	75.362,40
FR0000120271	TOTAL S.A.	115.882,18	0,00	115.882,18
GB0007188757	RIO TINTO GBP	103.554,83	0,00	103.554,83
US5949181045	MICROSOFT	24.741,54	0,00	24.741,54
US7134481081	PEPSICO	73.340,59	0,00	73.340,59
US7170811035	PFIZER	64.161,05	0,00	64.161,05
<b>TOTALE</b>		<b>2.397.414,68</b>	<b>0,00</b>	<b>2.397.414,68</b>





ISIN	OBBLIGAZIONI	VALORE AL 31/12/2010	VALORE AL 31/12/2009	DIFFERENZA
XS0495012428	ACEA SPA 03/2020 4.5%	290.010,00	0,00	290.010,00
XS0268250247	AIG 20/09/2011 4%	199.760,00	0,00	199.760,00
XS0542534192	ATLANTIA SPA 16/09/2025 4.375%	366.080,00	0,00	366.080,00
XS0548803757	BANQUE FED CRED MUTUEL 22/10/2020 4%	181.620,00	0,00	181.620,00
XS0249443879	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 4%	272.001,30	0,00	272.001,30
XS0302633598	BANK OF AMERICA MERRIL LYNCH 05/2014	295.360,00	0,00	295.360,00
IT0004653785	BOT 31/05/2011	297.923,70	0,00	297.923,70
IT0004614795	BOT 15/06/2011	992.000,00	0,00	992.000,00
IT0004629629	BOT 15/08/2011	1.976.400,00	0,00	1.976.400,00
IT0004661556	BOT 15/12/2011	490.917,00	0,00	490.917,00
FR0118153370	BTAN 20/09/2012 0.75%	995.090,00	0,00	995.090,00
IT0004467483	BTP 01/03/2012 3%	2.015.200,00	0,00	2.015.200,00
IT0004612179	BTP 01/06/2013 2%	1.471.650,00	0,00	1.471.650,00
IT0004615917	BTP 15/06/2015 3%	195.620,57	0,00	195.620,57
IT0004594930	BTP 01/09/2020 4%	96.455,70	0,00	96.455,70
IT0004564636	BTP 15/12/2012 2%	296.330,19	0,00	296.330,19
DE0001141547	BUNDES 11/04/2014 2.25%	823.760,00	0,00	823.760,00
DE0001135382	BUNDES 04/07/2019 3.50%	734.230,00	0,00	734.230,00
DE0001137321	BUNDES 14/12/2012 1%	499.579,62	0,00	499.579,62
XS0480393676	CAISSE CENT CREDIT IMMOB 22/01/2015 3.75%	398.557,20	0,00	398.557,20
IT0004584204	CCT 01/03/2017	405.852,85	0,00	405.852,85
IT0003746366	CCT 01/11/2011	796.220,80	0,00	796.220,80
IT0003993158	CCT 01/11/2012	3.952.000,00	0,00	3.952.000,00
IT0004620305	CCTEU 15/12/2015	983.900,00	0,00	983.900,00
XS0303074883	CITIGROUP 31/05/2017 4.75%	92.000,05	0,00	92.000,05
XS0563159184	CITIGROUP 26/11/2015 4%	196.795,78	0,00	196.795,78
IT0004480858	CTZ 31/03/2011	2.988.300,00	0,00	2.988.300,00
IT0004536931	CTZ 30/09/2011	729.640,47	0,00	729.640,47
IT0004662356	CTZ 31/12/2012	43.701,11	0,00	43.701,11
IT0004650773	DEXIA CREDIOP SPA 22/10/2013 2.6%	53.375,00	0,00	53.375,00
FR0010891317	ELECTRICITE DE FRANCE 26/04/2030 4.625%	192.180,00	0,00	192.180,00
FR0010961581	ELECTRICITE DE FRANCE 12/11/2040 4.5%	274.200,00	0,00	274.200,00
XS0563739696	ENI SPA 29/01/2018 3.5%	292.230,00	0,00	292.230,00
XS0254356057	GE CAPITAL 05/2021	259.890,00	0,00	259.890,00
XS0283629946	GENERALI FINANCE 02/2049	171.300,00	0,00	171.300,00
XS0494996043	GOLDMAN SACHS GROUP 16/03/2017 4.375%	290.970,00	0,00	290.970,00
XS0471071133	HERA SPA 03/12/2019 4.5%	292.470,00	0,00	292.470,00
XS0551323057	INSTITUT CREDITO OFICIAL 15/11/2013 2.875%	192.440,00	0,00	192.440,00
XS0503326083	MONTE DEI PASCHI SIENA 21/04/2020 5%	288.450,00	0,00	288.450,00
XS0249073767	NORTHERN ROCK 28/03/2013 3.625%	402.308,00	0,00	402.308,00
XS0271352691	NORTHERN ROCK 18/10/2011 3.875%	202.336,00	0,00	202.336,00
XS0498285351	POLAND 29/03/2017 3.75%	198.220,00	0,00	198.220,00
XS0480133338	ROYAL BANK OF SCOTLAND 20/01/2017 4.875%	483.900,00	0,00	483.900,00
XS0214446188	REFER 16/03/2015 4%	90.002,54	0,00	90.002,54
XS0542298012	RWE AG 28/09/2049 4.625%	192.044,00	0,00	192.044,00
PTCPP40M0023	SANTANDER 12/06/2012 3.75%	292.381,59	0,00	292.381,59
SK4120007543	SLOVAKIA GOV.BOND 14/10/2025 4.35%	94.014,00	0,00	94.014,00
XS0491057468	UBI BANCA 05/03/2013 TV	489.677,81	0,00	489.677,81
IT0004506868	UBI 10/07/2013 5.75%	223.681,36	0,00	223.681,36
XS0460385411	LOTTOMATICA 29/10/2012 8.75%	26.372,00	0,00	26.372,00
US912795X977	US TREASURY BILL 27/01/2011	742.482,43	0,00	742.482,43
<b>TOTALE</b>		<b>28.821.881,07</b>	<b>0,00</b>	<b>28.821.881,07</b>



ISIN	FONDI	VALORE AL 31/12/2010	VALORE AL 31/12/2009	DIFFERENZA
LU0499090636	Fondo AZ DIVIDEND PREMIUM	407.200,00	0,00	407.200,00
LU0107996786	Fondo AZ EUROPEAN TREND	114.000,00	0,00	114.000,00
IE0008471009	ISHARES DJ EURO STOXX50	212.362,50	0,00	212.362,50
FR0010408799	LYXOR ETF BRAZIL	89.393,70	0,00	89.393,70
LU0252633754	LYXOR ETF DAX (MI)	96.625,65	0,00	96.625,65
FR0010326256	LYXOR ETF TURKEY	54.953,00	0,00	54.953,00
IE00B1XNHC34	ISHARES S&P GL CLEAN ENERGY	66.700,00	0,00	66.700,00
IE00B0M63730	ISHARES FAR EAST EX JAPAN	224.000,00	0,00	224.000,00
IE0031442068	ISHARES S&P500 INDEX	182.160,09	0,00	182.160,09
<b>TOTALE</b>		<b>1.447.394,94</b>	<b>0,00</b>	<b>1.447.394,94</b>

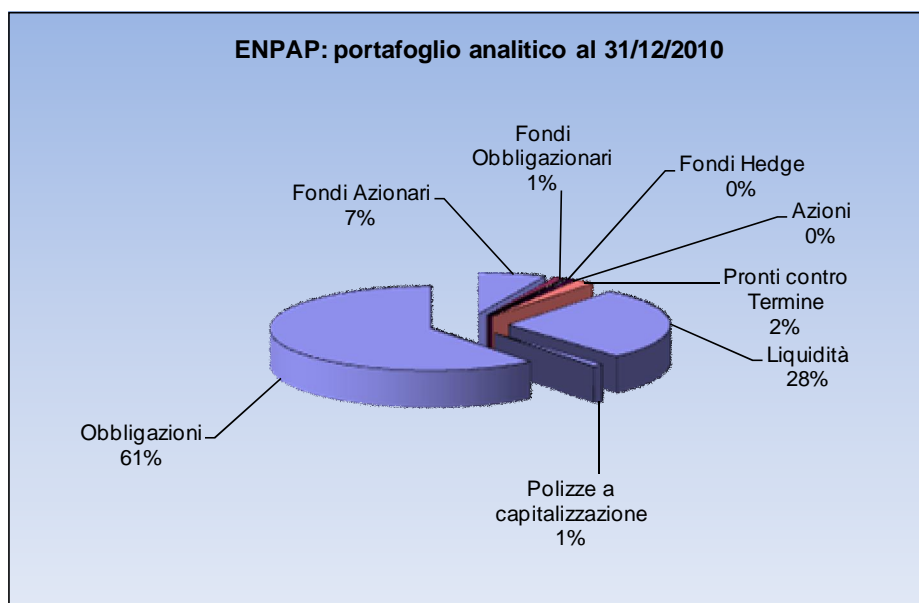
In applicazione del disposto del I comma, numero 9, dell'art. 2426 del Codice civile, gli strumenti finanziari sopra elencati sono stati valutati al minore tra il costo di acquisto (determinato secondo il metodo del c.d. "costo medio ponderato") e il loro valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato (quest'ultimo individuato, in applicazione del principio contabile nazionale nr. 20, par. 7.2, nella media delle quotazioni del mese di dicembre ovvero, per il fondo AVIVA MORLEY, nel prezzo effettivo di cessione realizzato nel mese di aprile del 2011, in quanto superiore alla predetta media), procedendo quindi, ove necessario, alle necessarie rettifiche di valore.

Per quanto concerne i fondi hedge di ERSEL (CELTIS e ROBUR), l'Ente ha richiesto il rimborso integrale a fine novembre 2008 e tale operazione ha avuto effetto, come da regolamento del fondo, con rimborso a valore del valore della quota di gennaio 2009. Tuttavia, all'inizio del 2009, la società ERSEL ha deciso di avvalersi della norma straordinaria introdotta dal D.L. 185 del 28/11/2008. Il citato "Decreto anti-crisi" ha previsto - all'articolo 14 - che al fine di salvaguardare l'interesse e la parità di trattamento dei partecipanti, i fondi comuni di investimento speculativi, comunemente conosciuti come Hedge Funds, possano trasferire le proprie attività illiquide in un fondo comune di investimento di tipo chiuso appositamente istituito denominato Side-Pocket. L'operazione è realizzata attraverso la scissione parziale del fondo speculativo, a seguito della quale le attività liquide continuano a essere detenute nel fondo speculativo ed i partecipanti ricevono un numero di quote del fondo chiuso uguale a quello che detengono nel fondo speculativo. In base al meccanismo di funzionamento dell'operazione di scissione i partecipanti al fondo hedge, le cui domande di rimborso non siano state regolate o liquidate prima della costituzione del nuovo veicolo, sono rimborsati, in proporzione alle attività trasferite nel Fondo Chiuso, in parte in denaro e in parte attraverso quote del nuovo fondo. Il fondo hedge, ridimensionato, ma liquido, continua a svolgere la propria attività secondo la politica di investimento prevista nel regolamento di gestione, mentre il fondo chiuso non può emettere nuove quote ed è gestito in un'ottica di smobilizzo delle attività illiquide detenute, procedendo ai rimborsi delle quote via via che le attività sono liquidate.

Per tale motivo, la società ERSEL ha provveduto, all'inizio del 2009, al rimborso dei due fondi hedge (CELTIS e ROBUR) nella percentuale (rispettivamente del 76,86% e 63,97%) non conferita nei rispettivi fondi "side-pocket" e ha assegnato all'Ente, per la rimanente parte (rispettivamente 23,14% e 36,03%) quote di tali fondi chiusi. Il regolamento di tali fondi chiusi prevede una durata ordinaria di tre anni, eventualmente prorogabile, previa autorizzazione della Banca d'Italia, di altri due anni al fine di completare lo smobilizzo degli investimenti e il rimborso ai partecipanti. Si evidenzia, in proposito, che già nel corso del 2009 tali fondi sono stati parzialmente rimborsati (per oltre 446mila Euro) e che ulteriori rimborsi sono avvenuti nel corso del 2010 (per altri 1,275 milioni di Euro complessivi).

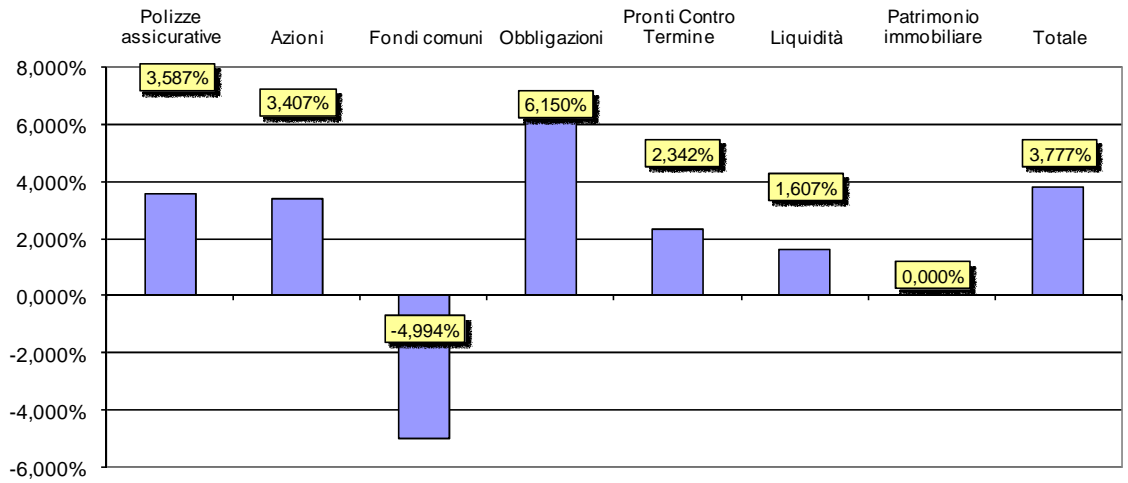
Si evidenzia, inoltre, che il fondo Credit Suisse Global Microfinance presentava, a fine anno, un valore di mercato superiore a quello di acquisto per oltre 730mila Euro.

Nel seguente grafico è riportata la composizione, alla fine dell'esercizio, del complesso del patrimonio mobiliare e immobiliare dell'Ente (immobilizzazioni e attività finanziarie) per tipologia di strumento.



Nello specifico, il rendimento complessivo lordo e netto (espresso a valori contabili, in termini percentuali sul capitale medio investito) delle varie tipologie di investimento (comprensivo sia dell'impiego delle disponibilità monetarie sui conti bancari che dei valori mobiliari immobilizzati) effettuati dall'Ente nel corso del 2010 è evidenziato nelle seguenti tabelle e grafici:

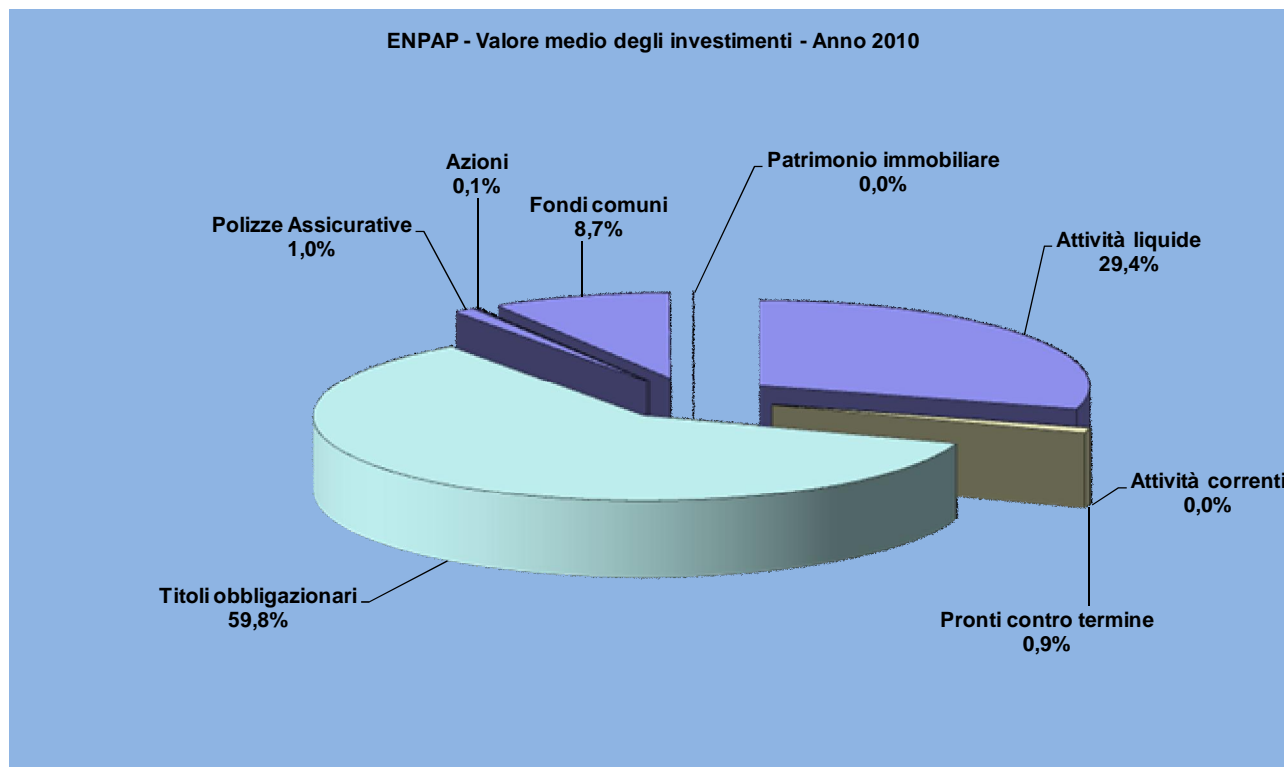
**Patrimonio ENPAP: rendimenti % (lordi) - valori contabili**



**REDDITIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA - (valori contabili)**

	Valore medio in portafoglio	Redditi da interessi utili o partecipazioni		Utili o perdite da realizzo		Plusvalenze o minusv. maturate	Redditi lordi	Interessi passivi	Oneri di gestione	Redditi netti	Rendimenti sul valore in portafoglio	
	A	Lordi B	Netti C	Lordi D	Netti E	F	G = B+D+F	H	I	L = C+E+H-I	Lordi G/A	Netti L/A
Attività liquide	143.207.211,88	2.301.632,49	1.680.191,71	-	-	-	2.301.632,49	-	361,86	1.679.829,85	1,607%	1,173%
Attività correnti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pronti contro termine	4.361.095,28	102.142,13	79.372,16	-	-	-	102.142,13	-	-	79.372,16	2,342%	1,820%
Titoli obbligazionari	291.345.257,33	11.921.755,92	10.553.107,55	6.171.661,19	6.004.177,37	176.403,39	17.917.013,72	-	55.461,30	16.325.420,23	6,150%	5,603%
Polizze Assicurative	5.000.000,00	179.338,13	156.920,86	-	-	-	179.338,13	-	-	156.920,86	3,587%	3,138%
Azioni	400.764,91	10.339,45	10.253,45	44.966,06	44.966,06	41.649,80	13.655,71	-	76,29	13.493,42	3,407%	3,367%
Fondi comuni	42.445.315,31	94.770,17	68.708,17	86.745,88	86.745,88	2.127.721,08	2.119.656,79	-	8.080,01	2.153.838,80	-4,994%	-5,074%
Patrimonio immobiliare	236.986,30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,000%	0,000%
<b>TOTALE</b>	<b>486.996.631,01</b>	<b>14.609.978,29</b>	<b>12.548.553,90</b>	<b>6.129.881,37</b>	<b>5.962.397,55</b>	<b>2.345.774,27</b>	<b>18.394.085,39</b>	<b>-</b>	<b>63.979,46</b>	<b>16.101.197,72</b>	<b>3,777%</b>	<b>3,306%</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO MOBILIARE</b>	<b>343.552.432,83</b>	<b>12.308.345,80</b>	<b>10.868.362,19</b>	<b>6.129.881,37</b>	<b>5.962.397,55</b>	<b>2.345.774,27</b>	<b>16.092.452,90</b>	<b>-</b>	<b>63.617,60</b>	<b>14.421.367,87</b>	<b>4,684%</b>	<b>4,198%</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO IMMOBILIARE</b>	<b>236.986,30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,000%</b>	<b>0,000%</b>
<b>TOTALE LIQUIDITA'</b>	<b>143.207.211,88</b>	<b>2.301.632,49</b>	<b>1.680.191,71</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.301.632,49</b>	<b>-</b>	<b>361,86</b>	<b>1.679.829,85</b>	<b>1,607%</b>	<b>1,173%</b>

Infine, il grafico seguente evidenzia il valore medio percentuale degli investimenti nel corso dell'anno nelle varie classi di attività:



- **Crediti verso iscritti (€ 100.537.193,92)**

La posta rappresenta il complesso dei crediti vantati dall'Ente nei confronti degli iscritti per contributi dovuti e non ancora versati, per gli anni di contribuzione dal 1996 al 2010.

Per quest'ultimo, in particolare, il dato risente delle recenti modifiche regolamentari che hanno disposto il differimento del termine previsto per l'acconto dal 30/11 dell'anno di riferimento al 01/03 dell'anno successivo.

Pertanto, il termine previsto per il versamento dell'acconto per l'anno 2010 è fissato al 01/03/2011.

Pertanto, il dato è stato ottenuto detraendo, dal totale della contribuzione presuntivamente dovuta, il totale della contribuzione già versata a titolo di acconto per lo stesso anno in anticipo rispetto alla nuova scadenza regolamentare.

Infatti:

Contribuzione soggettiva	€	57.051.288,86
Contribuzione integrativa	€	12.876.376,44
Contribuzione di maternità	€	5.017.180,00
<b>TOTALE CONTRIBUZIONE 2010</b>	€	<b>74.944.845,30</b>
Acconto 2010 già versato	€	- 10.856.499,50
<b>CREDITI V/ISCRITTI ANNO 2010</b>	€	<b>64.088.345,80</b>

Si evidenzia che tale valore (che rappresenta il 64% del totale dei crediti verso gli iscritti e il 78% di quelli relativi alla sola contribuzione) è da considerarsi fisiologico in relazione alle recenti modifiche regolamentari che hanno disposto il differimento del termine previsto per l'acconto dal 30/11 dell'anno di riferimento al 01/03 dell'anno successivo (termine previsto per il versamento dell'acconto per l'anno 2010: 01/03/2011).

Nella posta sono evidenziati, inoltre, gli importi ancora dovuti dagli iscritti a titolo di sanzioni (per tardivo/omesso versamento, per tardiva/omessa dichiarazione e, a partire dall'anno 2002, per tardiva iscrizione) e di interessi (per omesso o tardivo versamento) secondo il regime sanzionatorio ordinario.

In particolare:

#### *Crediti verso iscritti anno 1996*

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 1996	€	74.580,75	78.409,79	-3.829,04
Crediti v/iscritti per integrativo 1996	€	6.461,03	6.568,98	- 107,95
Crediti v/iscritti per interessi 1996	€	94.076,09	88.100,95	5.975,14
Crediti v/iscritti per sanzioni 1996	€	267.061,86	271.283,66	-4.221,80
<b>Totale Crediti verso iscritti anno 1996</b>	€	<b>442.179,73</b>	<b>444.363,38</b>	<b>-2.183,65</b>

#### *Crediti verso iscritti anno 1997*

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 1997	€	134.896,28	138.098,81	-3.202,53
Crediti v/iscritti per integrativo 1997	€	18.912,23	18.345,02	567,21
Crediti v/iscritti per maternità 1997	€	4.677,98	5.094,75	- 416,77

Crediti v/iscritti per interessi 1997	€	179.826,80	166.089,27	13.737,53
Crediti v/iscritti per sanzioni 1997	€	498.197,56	505.182,07	-6.984,51
<b>Totale Crediti verso iscritti anno 1997</b>	€	<b>836.510,85</b>	<b>832.809,92</b>	<b>3.700,93</b>

*Crediti verso iscritti anno 1998*

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 1998	€	164.647,93	166.816,31	-2.168,38
Crediti v/iscritti per integrativo 1998	€	28.786,20	26.745,70	2.040,50
Crediti v/iscritti per maternità 1998	€	6.419,42	6.807,33	- 387,91
Crediti v/iscritti per interessi 1998	€	241.728,52	222.211,52	19.517,00
Crediti v/iscritti per sanzioni 1998	€	595.006,74	591.878,16	3.128,58
<b>Totale Crediti verso iscritti anno 1998</b>	€	<b>1.036.588,81</b>	<b>1.014.459,02</b>	<b>22.129,79</b>

*Crediti verso iscritti anno 1999*

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 1999	€	247.282,00	244.382,14	2.899,86
Crediti v/iscritti per integrativo 1999	€	44.421,70	39.632,76	4.788,94
Crediti v/iscritti per maternità 1999	€	11.792,00	12.630,15	- 838,15
Crediti v/iscritti per interessi 1999	€	330.627,84	292.703,07	37.924,77
Crediti v/iscritti per sanzioni 1999	€	825.760,00	813.789,53	11.970,47
<b>Totale Crediti verso iscritti anno 1999</b>	€	<b>1.459.883,54</b>	<b>1.403.137,65</b>	<b>56.745,89</b>

*Crediti verso iscritti anno 2000*

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 2000	€	360.926,99	327.606,41	33.320,58
Crediti v/iscritti per integrativo 2000	€	66.706,48	52.953,86	13.752,62
Crediti v/iscritti per maternità 2000	€	16.097,16	17.619,04	-1.521,88
Crediti v/iscritti per interessi 2000	€	407.024,97	334.114,53	72.910,44



Crediti v/iscritti per sanzioni 2000	€	968.526,84	914.523,52	54.003,32
<b>Totale Crediti verso iscritti anno 2000</b>	€	<b>1.819.282,44</b>	<b>1.646.817,36</b>	<b>172.465,08</b>

*Crediti verso iscritti anno 2001*

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 2001	€	651.674,99	734.821,21	-83.146,22
Crediti v/iscritti per integrativo 2001	€	105.085,93	116.231,27	-11.145,34
Crediti v/iscritti per maternità 2001	€	45.315,94	50.899,35	-5.583,41
Crediti v/iscritti per interessi 2001	€	705.599,71	672.120,43	33.479,28
Crediti v/iscritti per sanzioni 2001	€	1.729.661,92	1.811.981,46	-82.319,54
<b>Totale Crediti verso iscritti anno 2001</b>	€	<b>3.237.338,49</b>	<b>3.386.053,72</b>	<b>-148.715,23</b>

*Crediti verso iscritti anno 2002*

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 2002	€	629.031,55	607.710,26	21.321,29
Crediti v/iscritti per integrativo 2002	€	107.866,38	92.126,52	15.739,86
Crediti v/iscritti per maternità 2002	€	48.612,81	53.542,02	-4.929,21
Crediti v/iscritti per interessi 2002	€	614.607,01	529.245,88	85.361,13
Crediti v/iscritti per sanzioni 2002	€	1.376.663,80	1.357.163,97	19.499,83
<b>Totale Crediti verso iscritti anno 2002</b>	€	<b>2.776.781,55</b>	<b>2.639.788,65</b>	<b>136.992,90</b>

*Crediti verso iscritti anno 2003*

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 2003	€	783.255,65	791.936,42	-8.680,77
Crediti v/iscritti per integrativo 2003	€	142.371,65	130.414,02	11.957,63
Crediti v/iscritti per maternità 2003	€	58.997,64	63.919,45	-4.921,81
Crediti v/iscritti per interessi 2003	€	613.076,59	528.743,83	84.332,76

Crediti v/iscritti per sanzioni 2003	€	1.079.654,49	1.066.453,20	13.201,29
<b>Totale Crediti verso iscritti anno 2003</b>	€	<b>2.677.356,02</b>	2.581.466,92	95.889,10

*Crediti verso iscritti anno 2004*

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 2004	€	1.070.935,01	921.945,04	148.989,97
Crediti v/iscritti per integrativo 2004	€	168.781,62	143.194,56	25.587,06
Crediti v/iscritti per maternità 2004	€	63.120,35	68.044,59	-4.924,24
Crediti v/iscritti per interessi 2004	€	671.592,72	506.078,30	165.514,42
Crediti v/iscritti per sanzioni 2004	€	1.128.976,10	1.018.971,73	110.004,37
<b>Totale Crediti verso iscritti anno 2004</b>	€	<b>3.103.405,80</b>	2.658.234,22	445.171,58

*Crediti verso iscritti anno 2005*

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 2005	€	1.156.602,56	1.170.091,25	-13.488,69
Crediti v/iscritti per integrativo 2005	€	209.921,81	187.393,21	22.528,60
Crediti v/iscritti per maternità 2005	€	94.153,67	107.305,13	-13.151,46
Crediti v/iscritti per interessi 2005	€	621.067,19	500.082,02	120.985,17
Crediti v/iscritti per sanzioni 2005	€	960.536,68	966.511,50	-5.974,82
<b>Totale Crediti verso iscritti anno 2005</b>	€	<b>3.042.281,91</b>	2.931.383,11	110.898,80

*Crediti verso iscritti anno 2006*

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 2006	€	1.322.541,54	1.369.821,65	-47.280,11
Crediti v/iscritti per integrativo 2006	€	242.787,83	218.445,87	24.341,96
Crediti v/iscritti per maternità 2006	€	113.884,85	129.519,58	-15.634,73
Crediti v/iscritti per interessi 2006	€	566.780,94	440.531,08	126.249,86

Crediti v/iscritti per sanzioni 2006	€	759.296,77	787.977,21	-28.680,44
<b>Totale Crediti verso iscritti anno 2006</b>	€	<b>3.005.291,93</b>	2.946.295,39	58.996,54

*Crediti verso iscritti anno 2007*

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 2007	€	1.516.100,30	1.540.096,43	-23.996,13
Crediti v/iscritti per integrativo 2007	€	289.009,32	255.222,71	33.786,61
Crediti v/iscritti per maternità 2007	€	129.844,80	149.149,32	-19.304,52
Crediti v/iscritti per interessi 2007	€	488.817,54	342.867,35	145.950,19
Crediti v/iscritti per sanzioni 2007	€	659.454,13	688.955,14	-29.501,01
<b>Totale Crediti verso iscritti anno 2007</b>	€	<b>3.083.226,09</b>	2.976.290,95	106.935,14

*Crediti verso iscritti anno 2008*

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 2008	€	1.755.013,37	2.183.544,58	-428.531,21
Crediti v/iscritti per integrativo 2008	€	287.716,91	319.892,81	-32.175,90
Crediti v/iscritti per maternità 2008	€	197.189,49	244.489,90	-47.300,41
Crediti v/iscritti per interessi 2008	€	395.956,67	265.157,93	130.798,74
Crediti v/iscritti per sanzioni 2008	€	674.694,90	776.975,01	-102.280,11
<b>Totale Crediti verso iscritti anno 2008</b>	€	<b>3.310.571,34</b>	3.790.060,23	-479.488,89

*Crediti verso iscritti anno 2009*

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo 2009	€	4.934.526,08	27.396.225,39	-21.644.890,13
Crediti v/iscritti per integrativo 2009	€	466.852,47		
Crediti v/iscritti per maternità 2009	€	349.956,71		



Crediti v/iscritti per interessi 2009	€	326.667,63	47.453,48	279.214,15
Crediti v/iscritti per sanzioni 2009	€	534.766,73	5.000,00	529.766,73
<b>Totale Crediti verso iscritti anno 2009</b>	€	<b>6.612.769,62</b>	<b>27.448.678,87</b>	<b>-20.835.909,25</b>

*Crediti verso iscritti anno 2010*

Crediti v/iscritti anno 2010	€	64.088.345,80
Crediti v/iscritti per interessi 2010	€	0,00
Crediti v/iscritti per sanzioni 2010	€	5.380,00
<b>Totale Crediti verso iscritti anno 2010</b>	€	<b>64.093.725,80</b>

La seguente tabella riepiloga la composizione delle predette voci (contributi, interessi e sanzioni) per tipologia e per anno:

	Contributi	Interessi	Sanzioni	Totali
Anno 1996	81.041,78	94.076,09	267.061,86	442.179,73
Anno 1997	158.486,49	179.826,80	498.197,56	836.510,85
Anno 1998	199.853,55	241.728,52	595.006,74	1.036.588,81
Anno 1999	303.495,70	330.627,84	825.760,00	1.459.883,54
Anno 2000	443.730,63	407.024,97	968.526,84	1.819.282,44
Anno 2001	802.076,86	705.599,71	1.729.661,92	3.237.338,49
Anno 2002	785.510,74	614.607,01	1.376.663,80	2.776.781,55
Anno 2003	984.624,94	613.076,59	1.079.654,49	2.677.356,02
Anno 2004	1.302.836,98	671.592,72	1.128.976,10	3.103.405,80
Anno 2005	1.460.678,04	621.067,19	960.536,68	3.042.281,91
Anno 2006	1.679.214,22	566.780,94	759.296,77	3.005.291,93
Anno 2007	1.934.954,42	488.817,54	659.454,13	3.083.226,09
Anno 2008	2.239.919,77	395.956,67	674.694,90	3.310.571,34
Anno 2009	5.751.335,26	326.667,63	534.766,73	6.612.769,62
Anno 2010	64.088.345,80	0,00	5.380,00	64.093.725,80
<b>Totale per tipologia</b>	<b>82.216.105,18</b>	<b>6.257.450,22</b>	<b>12.063.638,52</b>	<b>100.537.193,92</b>
<b>% sul totale</b>	<b>81,78%</b>	<b>6,22%</b>	<b>12,00%</b>	<b>100,00%</b>

Le successive tabelle riportano, rispettivamente, la percentuale di contributi e di interessi e sanzioni incassate complessivamente rispetto al totale dovuto. La prima, in particolare, evidenzia un dato estremamente positivo per quanto concerne la capacità di incasso dei contributi, come dimostra il tasso di morosità attestato mediamente ben al di sotto del 5%.

Anni	Tipologia	Contributi dovuti	Contributi non versati	% morosità su dovuto
1996	Soggettivo	11.095.913,88	74.580,75	0,67%
	Integrativo	2.322.121,80	6.461,03	0,28%
	Maternità	-	-	
1997	Soggettivo	12.917.469,36	134.896,28	1,04%
	Integrativo	3.319.427,58	18.912,23	0,57%
	Maternità	494.919,04	4.677,98	0,95%
1998	Soggettivo	14.908.074,57	164.647,93	1,10%
	Integrativo	3.852.562,99	28.786,20	0,75%
	Maternità	552.368,32	6.419,42	1,16%
1999	Soggettivo	18.347.629,77	247.282,00	1,35%
	Integrativo	4.476.600,49	44.421,70	0,99%
	Maternità	828.291,02	11.792,00	1,42%
2000	Soggettivo	21.307.914,98	360.926,99	1,69%
	Integrativo	5.156.826,53	66.706,48	1,29%
	Maternità	934.259,72	16.097,16	1,72%
2001	Soggettivo	24.356.391,66	651.674,99	2,68%
	Integrativo	5.991.868,97	105.085,93	1,75%
	Maternità	1.736.408,19	45.315,94	2,61%
2002	Soggettivo	27.493.639,68	629.031,55	2,29%
	Integrativo	6.672.505,70	107.866,38	1,62%
	Maternità	1.909.728,81	48.612,81	2,55%
2003	Soggettivo	30.698.169,08	783.255,65	2,55%
	Integrativo	7.442.817,65	142.371,65	1,91%
	Maternità	2.080.157,31	58.997,64	2,84%
2004	Soggettivo	33.752.887,19	1.070.935,01	3,17%
	Integrativo	8.290.364,00	168.781,62	2,04%
	Maternità	1.969.650,00	63.120,35	3,20%
2005	Soggettivo	36.873.558,40	1.156.602,56	3,14%
	Integrativo	8.923.179,00	209.921,81	2,35%
	Maternità	2.836.200,00	94.153,67	3,32%
2006	Soggettivo	41.900.478,29	1.322.541,54	3,16%
	Integrativo	9.770.494,00	242.787,83	2,48%
	Maternità	3.063.000,00	113.884,85	3,72%
2007	Soggettivo	46.231.541,91	1.516.100,30	3,28%
	Integrativo	10.938.983,00	289.009,32	2,64%
	Maternità	3.322.320,00	129.844,80	3,91%
2008	Soggettivo	49.987.072,91	1.755.013,37	3,51%
	Integrativo	11.887.159,00	287.716,91	2,42%
	Maternità	4.253.200,00	197.189,49	4,64%
2009	Soggettivo	53.822.205,64	4.934.526,08	9,17%
	Integrativo	12.497.950,00	466.852,47	3,74%
	Maternità	4.609.360,00	349.956,71	7,59%
Totale generale	Soggettivo	423.692.947,32	14.802.015,00	3,49%
	Integrativo	101.542.860,71	2.185.681,56	2,15%
	Maternità	28.589.862,41	1.140.062,82	3,99%

La seconda, invece, testimonia una minore efficacia nell'incasso di sanzioni e interessi, con un tasso di morosità ancora elevato (mediamente intorno al 70%).

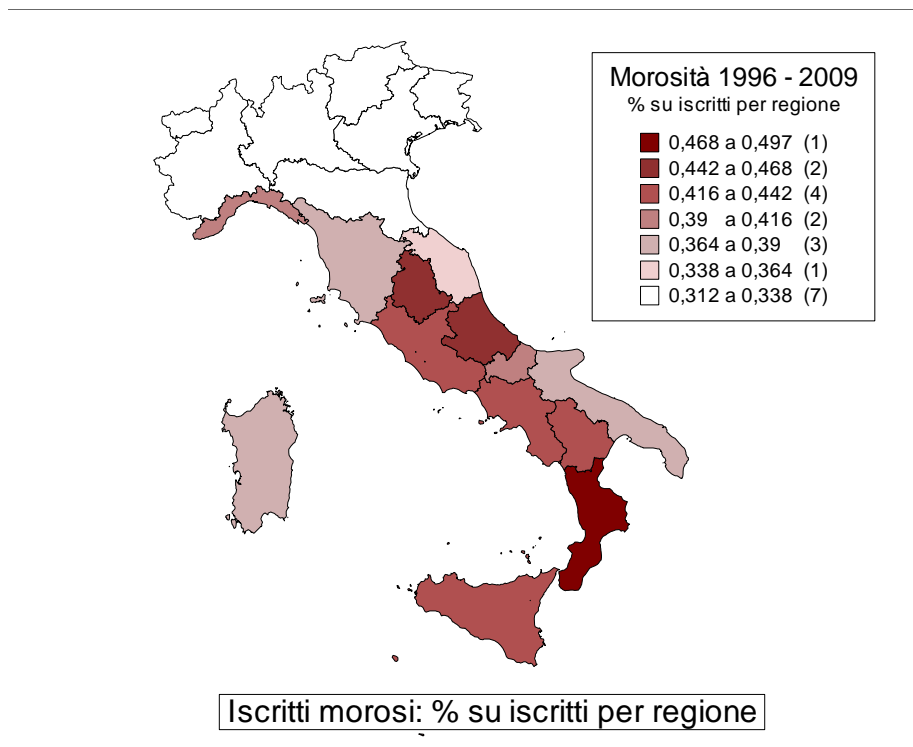
Anni	Tipologia	Int. e sanz. dovuti	Int. e sanz. non versati	% morosità su dovuto
1996	Sanzioni	383.210,33	267.061,86	69,69%
	Interessi	215.192,32	94.076,09	43,72%
1997	Sanzioni	698.206,02	498.197,56	71,35%
	Interessi	384.838,51	179.826,80	46,73%
1998	Sanzioni	821.193,93	595.006,74	72,46%
	Interessi	583.405,29	241.728,52	41,43%
1999	Sanzioni	1.122.053,37	825.760,00	73,59%
	Interessi	592.617,45	330.627,84	55,79%
2000	Sanzioni	1.272.309,75	968.526,84	76,12%
	Interessi	633.312,19	407.024,97	64,27%
2001	Sanzioni	2.778.573,91	1.729.661,92	62,25%
	Interessi	926.659,54	705.599,71	76,14%
2002	Sanzioni	1.998.606,42	1.376.663,80	68,88%
	Interessi	752.094,19	614.607,01	81,72%
2003	Sanzioni	1.445.467,12	1.079.654,49	74,69%
	Interessi	742.281,72	613.076,59	82,59%
2004	Sanzioni	1.494.618,99	1.128.976,10	75,54%
	Interessi	797.193,46	671.592,72	84,24%
2005	Sanzioni	1.298.962,12	960.536,68	73,95%
	Interessi	737.467,22	621.067,19	84,22%
2006	Sanzioni	1.057.685,35	759.296,77	71,79%
	Interessi	680.252,70	566.780,94	83,32%
2007	Sanzioni	874.495,42	659.454,13	75,41%
	Interessi	585.077,59	488.817,54	83,55%
2008	Sanzioni	849.089,71	674.694,90	79,46%
	Interessi	486.904,18	395.956,67	81,32%
2009	Sanzioni	600.180,65	534.766,73	89,10%
	Interessi	379.200,15	326.667,63	86,15%
2010	Sanzioni	5.400,00	5.380,00	99,63%
	Interessi	-	-	0,00%
<b>Totale generale</b>	<b>Sanzioni</b>	<b>16.700.053,09</b>	<b>12.063.638,52</b>	<b>72,24%</b>
	<b>Interessi</b>	<b>8.496.496,51</b>	<b>6.257.450,22</b>	<b>73,65%</b>

In aggiunta, le seguenti tabelle contengono il dettaglio, per scaglioni di importo, delle posizioni contributive degli iscritti e cancellati, distinti in regolari (assenza di debiti verso l'Ente) e irregolari (presenza di debiti verso l'Ente di qualsiasi importo). In particolare, la prima concerne le scoperture a titolo di contributi, interessi e/o sanzioni, mentre la seconda comprende le scoperture solo in linea contributi.

<b>Scopertura totale 1996 - 2009</b>				
	<b>Numero</b>	<b>(Contributi + interessi + sanzioni)</b>	<b>% numero</b>	<b>% importo</b>
<b>REGOLARI</b>	<b>25.567</b>	<b>-</b>	<b>63,4%</b>	
<b>IRREGOLARI</b>	<b>14.733</b>	<b>36.455.980,53</b>	<b>36,6%</b>	
(importi)				
0,01 - 100	6.221	127.381,03	15,4%	0,3%
100 - 500	2.358	654.833,99	5,9%	1,8%
500 - 1.000	1.517	1.096.469,83	3,8%	3,0%
1.000 - 2.000	1.621	2.305.291,54	4,0%	6,3%
2.000 - 3.000	749	1.834.350,11	1,9%	5,0%
3.000 - 4.000	420	1.449.580,49	1,0%	4,0%
4.000 - 5.000	273	1.215.642,74	0,7%	3,3%
> 5.000	1.574	27.772.430,80	3,9%	76,2%

<b>Scopertura parziale 1996 - 2009</b>				
	<b>Numero</b>	<b>(solo Contributi)</b>	<b>% numero</b>	<b>% importo</b>
<b>REGOLARI</b>	<b>32.159</b>	<b>-</b>	<b>79,8%</b>	
<b>IRREGOLARI</b>	<b>8.141</b>	<b>18.127.759,38</b>	<b>20,2%</b>	
(importi)				
0,01 - 100	1.846	29.918,06	4,6%	0,2%
100 - 500	1.537	454.596,90	3,8%	2,5%
500 - 1.000	1.436	1.072.659,23	3,6%	5,9%
1.000 - 2.000	1.279	1.842.391,75	3,2%	10,2%
2.000 - 3.000	570	1.398.345,95	1,4%	7,7%
3.000 - 4.000	299	1.033.083,19	0,7%	5,7%
4.000 - 5.000	209	942.612,44	0,5%	5,2%
> 5.000	965	11.354.151,86	2,4%	62,6%

Infine, il seguente grafico evidenzia la distribuzione territoriale degli iscritti morosi in termini percentuali sugli iscritti di ciascuna regione:



- **Altri crediti (€ 9.960.399,57)**

La voce comprende:

- 1) gli anticipi versati ai fornitori e da questi non ancora fatturati entro la fine dell'anno;
- 2) i crediti verso i fornitori (in particolare per note credito ancora non rimborsate);
- 3) i crediti verso l'Ente Poste, rappresentato dal "fondo" versato per la macchina affrancatrice e non ancora utilizzato;
- 4) il credito verso il fornitore "Prontobollo" per l'ammontare dei "buoni", prepagati, ma non ancora utilizzati;
- 5) i crediti per depositi cauzionali versati dall'Ente;
- 6) il credito verso l'Erario per i due acconti IRAP versati nei mesi di giugno e novembre dell'anno (il debito per l'imposta di competenza dell'anno è evidenziato separatamente nella relativa voce del passivo);
- 7) il credito verso l'Erario per i due acconti IRES versati nei mesi di giugno e novembre dell'anno (il debito per l'imposta di competenza dell'anno è evidenziato separatamente nella relativa voce del passivo);





- 8) i crediti verso AZIMUT e BANKNORD per le disponibilità conferite per l'investimento mobiliare ma non effettivamente impiegate al 31/12;
- 9) il credito verso l'INPS per alcune indennità anticipate, per suo conto, al personale dipendente nel mese di dicembre del 2010 e recuperate con il versamento di gennaio 2011;
- 10) il credito verso l'INAIL per indennità di infortunio anticipate dall'Ente nel corso dell'anno e per il premio 2010 risultato, a consuntivo, inferiore rispetto all'anticipo versato nell'anno;
- 11) l'ammontare dei crediti diversi, in particolare nei confronti di un gestore del patrimonio per le somme dovute a titolo di retrocessione parziale delle commissioni di gestione su fondi comuni;
- 12) l'ammontare dei crediti vantanti verso gli eredi di pensionati deceduti, per i ratei di pensione accreditati ma relativi al periodo successivo al decesso dei beneficiari;
- 13) il credito verso lo Stato per la quota delle indennità di maternità, pagate nel corso del 2010, a carico del bilancio dello Stato (Euro 2.158.883,42 - art. 49, I comma, della L. 28/12/1999 n. 488, poi trasfusa nell'art. 78 del D.Lgs. 151/2001). Si evidenzia che la voce comprende anche una quota relativa all'anno 2005, non integralmente pagata da parte dello Stato (Euro 691.238,82), mentre nel corso dell'anno è stata incassata l'intera quota dell'anno 2009.

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Fornitori c/anticipi	€	90,60	8.210,34	-8.119,74
Fornitori c/crediti	€	250,42	250,42	0,00
Crediti verso Poste per affrancatrice	€	637,45	2.120,45	-1.483,00
Crediti verso fornitore Prontobollo	€	422,40	395,00	27,40
Depositi cauzionali	€	4.113,89	713,89	3.400,00
Credito per acconto IRAP	€	103.993,00	77.594,00	26.399,00
Credito per acconto IRES	€	50.393,00	146.125,00	-95.732,00
Crediti v/AZIMUT per GPM	€	624.764,08	0,00	624.764,08
Crediti v/BANKNORD per GPM	€	6.299.480,71	0,00	6.299.480,71



Crediti per impost. Sost. T.F.R.	€	0,00	3,45	- 3,45
Crediti v/INPS per ind. di malattia	€	1.740,83	303,68	1.437,15
Crediti v/INPS per ind. di maternità	€	2.128,17	0,00	2.128,17
Crediti v/INPS per L. 104/92	€	0,00	536,34	- 536,34
Crediti v/INPS per cong. IVS	€	63,87	43,24	20,63
Crediti v/INAIL per infortuni	€	676,08	49,16	626,92
Crediti v/INAIL per premi	€	31,31	0,00	31,31
Crediti diversi	€	19.381,20	16.523,06	2.858,14
Crediti verso Pensionati	€	2.110,32	603,41	1.506,91
Crediti verso Amministrazioni Pubbliche	€	2.850.122,24	2.786.535,51	63.586,73
<b>TOTALE</b>	€	<b>9.960.399,57</b>	<b>3.040.006,95</b>	<b>6.920.392,62</b>

- **Disponibilità liquide (€ 140.474.956,64)**

La voce comprende il saldo delle disponibilità di cassa e delle disponibilità liquide giacenti sui conti correnti bancari alla data del 31/12/2010.

In particolare:

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Cassa contanti	€	635,10	979,68	- 344,58
Cassa valori	€	34,59	60,53	- 25,94
Banca Popolare di Sondrio c/c 77000X83	€	59.750.348,56	66.751.253,61	-7.000.905,05
Banca Popolare di Sondrio c/c 77100X86	€	17.279.686,84	7.139.843,36	10.139.843,48
Banca Popolare di Sondrio c/c 77200X89	€	1.397.962,92	229.851,70	1.168.111,22
Banca Aletti c/c 233145	€	47.967,58	47.916,00	51,58
Banca della Marca c/c 208051	€	61.656.573,06	61.181,25	61.595.391,81
Carispe c/c 1000/81	€	341.747,99	0,00	341.747,99
<b>TOTALE</b>	€	<b>140.474.956,64</b>	<b>74.231.086,13</b>	<b>66.243.870,51</b>

- **Note credito da ricevere (€ 8.925,37)**

Evidenzia l'importo di alcune note di credito da ricevere da parte di alcuni fornitori dell'Ente.

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Note credito da ricevere	€	8.925,37	6.910,60	2.014,77

- **Ratei e Risconti attivi (€ 2.960.278,65)**

Rappresentano, in applicazione del principio della competenza economica, i primi, la quota, maturata al 31/12/2010, di componenti positivi che avranno manifestazione finanziaria nel corso del 2011 e, i secondi, la quota parte, di competenza dell'anno 2011, di costi che hanno già avuto, nel corso dell'esercizio 2010, la relativa manifestazione finanziaria.

In particolare:

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
<i>Ratei attivi</i>	€	2.921.703,67	3.254.456,66	-332.752,99
- Ratei attivi	€	0,00	0,00	
- Ratei attivi su cedole (per la quota, maturata al 31/12/2010, degli interessi attivi sulle obbligazioni e p.c.t. in portafoglio)	€	2.921.703,67	3.254.456,66	
Risconti attivi	€	38.574,98	16.395,45	22.179,53
Acquisti libri e pubblicazioni	€	2.769,78	3.050,04	
Polizze assicurative	€	7.829,83	7.827,72	
Abbonamento ad Internet	€	0,00	12,53	
Altre spese OO.SS.	€	214,01	214,01	
Telefoni e fax sede	€	42,16	42,16	

Consulenze tecniche	€	9.600,00	0,00	
Corsi di formazione	€	8.893,48	0,00	
Spese riunioni CDA	€	1.700,00	0,00	
Spese per servizi di deposito	€	118,36	0,00	
Manutenzione macchine ufficio	€	860,82	874,66	
Manutenzione hardware e software	€	346,87	341,41	
Canoni di leasing	€	440,63	31,83	
Servizi WEB	€	224,25	1.121,25	
Pensioni in totalizzazione	€	5.534,79	2.879,84	
<b>Totale Ratei e Risconti attivi</b>	€	<b>2.960.278,65</b>	<b>3.270.852,11</b>	<b>-310.573,46</b>

## PARTE II - PASSIVITA'

- Fondi di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali (€ 118.440,27)**

Nel rimandare a quanto già indicato in ordine alla posta dell'attivo relativa, si espone di seguito la movimentazione complessiva del fondo nel corso dell'anno:

Fondo di ammortamento al 01/01	€	109.918,71
Ammortamento dell'esercizio	€	8.521,56
Utilizzo del fondo	€	0,00
<b>Fondo di ammortamento al 31/12</b>	<b>€</b>	<b>118.440,27</b>

- Fondi di ammortamento delle immobilizzazioni materiali (€ 1.807.445,12)**

Nel rimandare a quanto già indicato in ordine alla posta dell'attivo relativa, si espone di seguito la movimentazione complessiva del fondo nel corso dell'anno:



Fondo di ammortamento al 01/01	€	1.593.731,52
Ammortamento dell'esercizio	€	219.412,07
Utilizzo del fondo	€	- 5.698,47
Fondo di ammortamento al 31/12	€	1.807.445,12

- **Fondi di accantonamento (€ 581.571.753,95)**

La voce accoglie le seguenti poste:

- 1) il valore, al 31/12/2010, dei montanti contributivi di pertinenza degli iscritti (al netto della quota riferibile agli iscritti che, nel corso del 2010, hanno ottenuto la prestazione previdenziale e il cui importo, ai sensi dell'art. 17 dello Statuto, è stato trasferito al "Fondo Conto Pensioni") e che, ai sensi dell'art. 16 dello Statuto, è destinato a fronteggiare sia le richieste di restituzione della contribuzione versata che il trasferimento, al Fondo Pensioni, delle somme necessarie all'erogazione delle future prestazioni previdenziali. Nel predetto fondo, inoltre, sono accantonati anche i versamenti effettuati dagli iscritti che hanno chiesto e ottenuto il riscatto di uno o più anni di attività professionale precedenti l'istituzione dell'Ente, il riscatto dei periodi di studio e la ricongiunzione ai sensi della legge 45/1990.

Fondo Conto Contributo Soggettivo	€	552.514.483,91
-----------------------------------	---	----------------

La movimentazione subita nel corso dell'esercizio può essere così riepilogata:

Valore al 31/12/2009		486.178.124,57
Incrementi per maggior ammontare di anni precedenti	2.693.585,78	
Accantonamento contribuzione soggettiva anno 2010	57.051.288,86	
Rivalutazione anno 2010	8.695.450,96	
Accantonamento contribuzione da riscatto	414.357,81	
Accantonamento contribuzione da ricongiunzione	1.522.497,86	
Totale incrementi anno 2010		70.377.181,27
Quota stornata al Fondo Conto Pensioni	3.547.046,34	

<i>(pensionamenti anno 2010)</i>		
Restituzioni montanti contributivi	70.938,24	
Ricongiunzioni in uscita	2.458,18	
Rettifiche in diminuzione	420.379,17	
Totale decrementi anno 2010		-4.040.821,93
Valore al 31/12/2010		552.514.483,91

In particolare, nell'anno 2010 sono state deliberate un totale di 22 restituzioni di montanti contributivi e 149 nuove prestazioni previdenziali, delle quali 10 in regime di totalizzazione (D.Lgs. 42/2006).

La scomposizione della voce per anni di formazione può essere così rappresentata:

Valore dei montanti fino al 31/12/2009 <i>(valore di inizio anno)</i>		486.178.124,57
Incrementi per maggior ammontare di anni precedenti	2.693.585,78	
Accantonamento contribuzione da riscatto aa.pp.	356,11	
Quota stornata al Fondo Conto Pensioni <i>(pensionamenti anno 2010)</i>	- 3.547.046,34	
Restituzioni montanti contributivi	- 70.938,24	
Ricongiunzioni in uscita	- 2.458,18	
Rettifiche in diminuzione	- 420.379,17	
Valore dei montanti fino al 31/12/2009 <i>(valore a fine anno)</i>		484.831.244,53
Accantonamento contribuzione soggettiva anno 2010	57.051.288,86	
Rivalutazione anno 2010	8.695.450,96	
Accantonamento contribuzione da riscatto 2010	414.001,70	
Accantonamento contribuzione da ricongiunzione 2010	1.522.497,86	
Valore dei montanti al 31/12/2010		552.514.483,91

- 2) il valore del "Fondo Conto Pensioni", istituzionalmente destinato, ai sensi dell'art. 17 dello Statuto, ad accogliere i montanti contributivi degli iscritti all'atto del pensionamento; nel corso del tempo, da tale fondo vengono attinte le disponibilità necessarie per la corresponsione delle prestazioni pensionistiche.

Fondo Conto Pensioni	€	20.191.721,94
----------------------	---	---------------

Nel corso del 2010 sono state deliberate ulteriori 149 prestazioni previdenziali (delle quali 10 in regime di totalizzazione - D.Lgs. 42/2006) e si sono verificate nr. 12 cessazioni, come illustrato nella seguente tabella:

	CESSAZIONI			DELIBERATE		
	Maschi	Femmine	Totale	Maschi	Femmine	Totale
<i>Vecchiaia</i>	3	2	5	44	67	111
<i>Anzianità</i>	-	-	-	3	-	3
<i>Invalidità</i>	-	-	-	-	3	3
<i>Superstiti</i>	4	3	7	18	14	32
<b>Totale</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>12</b>	<b>65</b>	<b>84</b>	<b>149</b>

Nelle seguenti tabelle sono evidenziati i dati riepilogativi delle prestazioni in essere alla fine del 2010.

**Pensioni attive al 31/12: anno di delibera e di decorrenza**

	Anno di delibera	Anno di decorrenza
<i>2001</i>	-	86
<i>2002</i>	30	89
<i>2003</i>	86	96
<i>2004</i>	134	140
<i>2005</i>	142	155
<i>2006</i>	162	152
<i>2007</i>	141	204
<i>2008</i>	168	201
<i>2009</i>	277	162
<i>2010</i>	149	4
<b>Totale</b>	<b>1.289</b>	<b>1.289</b>

**Pensioni attive al 31/12: tipologia, sesso ed importi medi**

	Numerosità			Importi medi		
	Maschi	Femmine	Totale	Maschi	Femmine	Totale
<i>Vecchiaia</i>	390	730	1.120	1.642,15	1.302,35	1.420,67
<i>Anzianità</i>	5	3	8	2.389,66	1.698,28	2.130,39
<i>Invalidità</i>	7	14	21	1.456,75	1.459,01	1.458,25
<i>Superstiti</i>	76	64	140	407,49	689,46	536,39
<b>Totale</b>	<b>478</b>	<b>811</b>	<b>1.289</b>	<b>1.450,95</b>	<b>1.258,15</b>	<b>1.329,64</b>

La successiva tabella riporta la suddivisione delle prestazioni per categoria e regione del percipiente.



## ANALISI PENSIONI PER CATEGORIA E REGIONE

Regione	Pensioni di Vecchiaia	Pensioni di Anzianità	Pensioni di Invalidità	Pensioni a Superstiti	Totale
	numero	numero	numero	numero	numero
<b>NORD</b>	<b>650</b>	<b>6</b>	<b>11</b>	<b>72</b>	<b>739</b>
Piemonte	102			11	113
Valle d'Aosta	4				4
Liguria	42	1	1	4	48
Lombardia	275	3	6	23	307
Trentino e Alto Adige	33		2	3	38
Friuli Venezia Giulia	22	1	1	3	27
Veneto	89	1		17	107
Emilia - Romagna	83		1	11	95
<b>CENTRO</b>	<b>378</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>48</b>	<b>436</b>
Toscana	97	1	1	20	119
Lazio	260	1	7	28	296
Umbria	6				6
Marche	15				15
<b>SUD e ISOLE</b>	<b>92</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>20</b>	<b>114</b>
Abruzzo	8		1	1	10
Molise				2	2
Campania	29		1	1	31
Basilicata	2			3	5
Puglia	19			8	27
Calabria	6				6
Sicilia	14			2	16
Sardegna	14			3	17
<b>ESTERO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
U. E.					-
Extra U. E.					-
<b>TOTALE</b>	<b>1.120</b>	<b>8</b>	<b>21</b>	<b>140</b>	<b>1.289</b>

Di seguito si espone la movimentazione subita dal fondo nel corso dell'esercizio:

Valore al 31/12/2009		18.509.700,58
Accantonamento per pensionamenti anno 2010 (comprese pensioni in totalizzazione)	3.547.046,34	
Accantonamento per ratei indebiti aa.pp.	116,25	



Totale incrementi anno 2010		3.547.162,59
Utilizzi nell'anno per pagamento ratei di pensione (comprese pensioni in totalizzazione)	1.865.141,23	
Totale decrementi anno 2010		-1.865.141,23
Valore al 31/12/2010		20.191.721,94

E' opportuno evidenziare che l'ammontare residuo del fondo al 31/12/2010 è pari a 11,8 annualità dell'importo annuo a regime delle pensioni in essere alla stessa data.

Tale considerazione è particolarmente rilevante in relazione a quanto previsto dall'art. 1, IV comma, lett. c) del D.Lgs. 509/1994, con riferimento alla necessità di istituire la c.d. "riserva legale", il cui scopo è quello di "assicurare la continuità nell'erogazione delle prestazioni".

Per meglio comprendere tale previsione normativa è necessario considerare che il D.Lgs. 509/1994 è stato emanato con riferimento agli Enti previdenziali allora esistenti, in fase di privatizzazione, che adottavano (e tuttora adottano) un diverso sistema previdenziale, quello c.d. "a ripartizione", nel quale la contribuzione utile ai fini previdenziali (nella fattispecie il contributo c.d. "soggettivo") versata da ciascun iscritto non viene accantonata in un apposito fondo del passivo (in vista dell'erogazione delle future prestazioni previdenziali o della restituzione al momento della cancellazione) ma, al contrario, concorre a formare il risultato economico dell'esercizio, al netto del costo annuo rappresentato dalle prestazioni in essere.

Il risultato finale, pertanto, è che:

- 1) le prestazioni pensionistiche attive non sono pagate con i contributi versati nel tempo da parte di ciascun iscritto ma con la contribuzione degli iscritti ancora attivi in ciascun anno;
- 2) la contribuzione soggettiva versata dagli iscritti concorre annualmente a determinare positivamente i risultati economici dei diversi esercizi, aumentando, quindi, in misura considerevole il valore del patrimonio netto di tali Enti.

In tale sistema operativo, quindi, era doveroso, da parte del legislatore, intervenire, proprio al fine di garantire la continuità dell'erogazione delle prestazioni previdenziali, prevedendo la necessità di destinare una parte di tale patrimonio netto (nella misura minima di 5 annualità delle pensioni in essere) in un apposito fondo di riserva legale.

Tale esigenza, ovviamente, non si presenta per gli Enti che, ai sensi del D.Lgs. 103/1996, adottano il sistema c.d. "contributivo a capitalizzazione", e che, pertanto, annualmente accantonano, nell'apposito fondo del passivo ("Fondo Conto Contributo Soggettivo") l'intero importo della contribuzione soggettiva, maggiorata della rivalutazione prevista dalla L. 355/1995, in vista, appunto, della futura erogazione delle prestazioni previdenziali o della restituzione del montante contributivo al momento della cancellazione dall'Ente.

All'atto del pensionamento, poi, tale montante individuale viene trasferito in un altro fondo del passivo ("Fondo Conto Pensioni") che, come detto, è sistematicamente utilizzato per far fronte alle erogazioni periodiche degli importi di pensione e il cui importo garantisce, quindi, proprio le prestazioni previdenziali in essere.



Qualora, poi, eccezionalmente, l'importo di tale fondo non fosse capiente l'art. 17, Il comma, dello Statuto prevede la possibilità di utilizzare, per la necessaria integrazione, le disponibilità presenti sul "Fondo Conto di Riserva", che, ai sensi dell'art. 16, Il comma, dello Statuto e dell'art. 14, V comma, del Regolamento è destinato ad accogliere sia le disponibilità residue del "Fondo Conto Contributo Integrativo", al termine di ciascun quinquennio, sia, annualmente, l'eventuale maggior rendimento degli investimenti patrimoniali rispetto alla rivalutazione accreditata sui singoli montanti contributivi degli iscritti.

Pertanto, sulla scorta delle considerazioni sopra richiamate, la previsione normativa del D.Lgs. 509/1994 è da intendersi riferita, per questo Ente, sia all'importo annualmente residuo del "Fondo Conto Pensioni" (che, come detto, allo stato attuale garantisce 11,8 annualità delle pensioni in essere al 31/12/2010) sia al "Fondo Conto Contributo Soggettivo", in cui annualmente si accumulano gli importi necessari al pagamento delle future pensioni.

- 3) l'importo del Fondo Conto Separato Indennità di maternità, che istituzionalmente accoglie l'eventuale avanzo – cumulato negli anni – del gettito della contribuzione di maternità rispetto alle misure delle indennità di competenza dei vari esercizi.

Fondo Conto Separato Indennità Maternità	€	829.628,20
--	---	------------

Si sottolinea come anche grazie alla c.d. "fiscalizzazione" a carico del bilancio dello Stato di parte delle indennità erogate nell'anno (art. 49, I comma, della L. 28/12/1999 n. 488, poi trasfusa nell'art. 78 del D.Lgs. 151/2001), la gestione della maternità è risultata in equilibrio nel corso del 2010 e, anzi, ha evidenziato un temporaneo surplus accantonato nel relativo fondo a tutela dell'equilibrio anche nei prossimi esercizi: si sottolinea, infatti, che la stima effettuata per l'anno 2011 (contenuta nel relativo bilancio di previsione) prevede che in tale anno l'avanzo sia riassorbito per un importo stimato di oltre 200mila Euro.

Contribuzione di maternità anno 2010	5.017.180,00	
Fisc. Ind. di maternità L. 488/99	2.158.883,42	
Minori ammontare indenn. maternità aa.pp.	20.720,71	
Maggiore contribuzione aa.pp.	34.909,42	
<b>Totale componenti positivi</b>		<b>7.231.693,55</b>
Indennità di maternità	7.125.103,16	
Soprav.pass. maggiori ind. mat. aa.pp.	0,00	



Totale componenti negativi		-7.125.103,16
Risultato lordo		106.590,39
Utilizzo del Fondo		0,00
Risultato netto		106.590,39

Si espone di seguito la movimentazione subita dal fondo nel corso dell'esercizio:

Valore al 31/12/2009		723.037,81
Accantonamento anno 2010	106.590,39	
Totale incrementi dell'anno		106.590,39
Utilizzi nell'anno	0,00	
Totale utilizzi dell'anno		0,00
Valore al 31/12/2010		829.628,20

- 4) l'importo del Fondo Maggiorazione, costituito ai sensi dell'art. 16 dello Statuto e dell'art. 31 del Regolamento per l'attuazione delle attività di previdenza per poter erogare una maggiorazione, di carattere assistenziale, dei trattamenti previdenziali fino alla misura dell'assegno sociale per i titolari di pensione di invalidità, inabilità e superstiti che presentano determinati requisiti di carattere economico e patrimoniale. Il fondo, costituito nel 2007, viene annualmente alimentato mediante l'accantonamento del 2% del gettito della contribuzione integrativa. Gli utilizzi del fondo nel corso dell'anno sono relativi alle somme dovute ai richiedenti in funzione delle domande presentate a valere del bando del 2008 e del 2009.

Fondo Maggiorazione art. 31	€	523.204,91
-----------------------------	---	------------

Valore al 31/12/2009		572.371,04
Accantonamento dell'anno	257.000,00	
Totale incrementi dell'anno		257.000,00



Utilizzi nell'anno	306.166,13	
Totale utilizzi dell'anno		-306.166,13
Valore al 31/12/2010		523.204,91

- 5) l'importo del Fondo Assistenza, costituito ai sensi dell'art. 32 del Regolamento per l'attuazione delle attività di previdenza, per poter intraprendere attività di carattere assistenziale in favore degli iscritti; il fondo, costituito nel 2007, accoglie l'accantonamento annuale ordinario del 30% (elevata al 60% per il triennio 2010-2012 per effetto della delibera n. 047/10 del C.d.A.) dell'avanzo di gestione del conto separato della contribuzione integrativa. Gli utilizzi del fondo nel corso dell'anno sono relativi alle somme dovute ai richiedenti in funzione delle domande presentate a valere del bando del 2008 e del 2009. In particolare:

Tipologia intervento assistenziale	Importo
Polizza sanitaria	24.259,40
Indennità di malattia e infortuni	224.800,00
Calamità naturali	0,00
Spese funerarie	30.316,99
Assegni di studio	32.500,00
<b>TOTALE</b>	<b>311.876,39</b>

Valore al 31/12/2009		2.842.991,38
Accantonamento dell'anno	4.956.000,00	
Minore ammontare effettivamente deliberato rispetto alle somme già stanziare a fine 2009	25.600,00	
Totale incrementi dell'anno		4.981.600,00
Utilizzi nell'anno	311.876,39	
Totale decrementi dell'anno		-311.876,39
Valore al 31/12/2010		7.512.714,99



- **Fondo Svalutazione crediti (€ 13.002.458,56)**

La voce accoglie le seguenti poste:

Ø **Fondo Svalutazione Crediti per Contributi (€ 1.918.719,54)**

Il fondo accoglie, in via prudenziale e in applicazione del principio contabile nazionale nr. 15, l'accantonamento effettuato a fronte dei crediti verso gli iscritti per contributi non ancora incassati, per le scadenze già trascorse al termine dell'esercizio (1996 – 2009).

In particolare:

- per Euro 1.265.414,45 rappresenta l'accantonamento di una quota pari al 25% dei crediti residui per contributi relativi al periodo 1996 – 2004, ossia per i crediti relativi alle annualità anteriori all'ultimo quinquennio. Tale criterio rappresenta un rafforzamento del principio di prudenza già adottato negli anni passati, nei quali tale percentuale era applicata limitatamente ai crediti relativi al periodo 1996-2000. Infatti, se da un punto di vista formale l'Ente ha tempestivamente e formalmente interrotto il decorso della prescrizione (e, dunque, non vi sono dubbi sulla esigibilità "giuridica" di tali importi), si è ritenuto opportuno incrementare prudenzialmente l'ipotetico tasso di inesigibilità, tenuto conto dell'anzianità di tali crediti, del fatto che una quota rilevante degli stessi è concentrata su un numero percentualmente limitato di posizioni e, infine, della circostanza che una quota non trascurabile di tali crediti è vantata nei confronti di soggetti non più iscritti all'Ente;

- per € 653.305,09 evidenzia l'accantonamento di una quota pari al 5% del valore dei crediti residui per contributi relativi all'ultimo quinquennio, nell'ipotesi che tale percentuale possa considerarsi, sulla scorta degli elementi allo stato disponibili, un valore congruo di possibile inesigibilità per le annualità più recenti.

La movimentazione del fondo nel corso dell'anno può così essere riassunta:

Valore al 31/12/2009		867.915,65
Incrementi per quota accantonata nell'anno 2010	1.425.681,48	
Totale incrementi dell'anno		1.425.681,48
Rettifiche analitiche in diminuzione (accertamento inesigibilità, annullamento posizioni, cancellazioni retroattive, ecc.)	374.877,59	
Totale decrementi dell'anno		-374.877,59
Valore al 31/12/2010		1.918.719,54



Ø Fondo Svalutazione Crediti per interessi e sanzioni (€ 11.083.739,02)

Rappresenta il totale dell'accantonamento eseguito relativamente ai crediti verso gli iscritti per interessi e sanzioni.

In particolare, rafforzando ulteriormente l'atteggiamento prudentiale seguito negli anni passati:

- a) i crediti per le sanzioni e gli interessi scaturenti dalle irregolarità relative alle annualità dal 1996 al 2001, sono stati integralmente accantonati in questo fondo del passivo. Proprio la riconducibilità pressoché integrale dell'esposizione creditoria per tali annualità a posizioni che non hanno regolarizzato né in regime ordinario né in regime di sanatoria conferma la difficile esigibilità di tali crediti per interessi e sanzioni e, dunque, l'opportunità di un loro prudentiale abbattimento mediante l'integrale svalutazione, nonostante nell'anno siano comunque stati incassati, in regime ordinario per tali annualità, oltre 150mila Euro.
- b) i crediti per le sanzioni e gli interessi scaturenti dalle irregolarità relative alle annualità dal 2002 al 2004 (cioè anteriori all'ultimo quinquennio), sono stati, invece, prudenzialmente svalutati, mediante accantonamento in questo fondo, nella misura del 50% tenuto conto dell'anzianità di tali crediti, del fatto che una quota rilevante degli stessi è concentrata su un numero percentualmente limitato di posizioni e, infine, della circostanza che una quota non trascurabile di tali crediti è vantata nei confronti di soggetti non più iscritti all'Ente (nonostante nell'anno siano comunque stati incassati, in regime ordinario per tali annualità, oltre 130mila Euro).
- c) i crediti per le sanzioni e gli interessi, ancora dovuti, scaturenti dalle irregolarità commesse nell'ultimo quinquennio (2005-2009) e nel 2010 sono stati, invece, prudenzialmente svalutati, mediante accantonamento in questo fondo, nella misura del 25%, tenuto conto, al riguardo, della più efficace azione di recupero ottenuta su tali annualità (oltre 420mila Euro incassati nel corso dell'anno).

La movimentazione del fondo nel corso dell'anno può così essere riassunta:

Valore al 31/12/2009		7.504.968,80
Incrementi per quota accantonata nell'anno	3.862.324,22	
Totale incrementi dell'anno		3.862.324,22
Rettifiche analitiche in diminuzione (accertamento inesigibilità, annullamento posizioni, cancellazioni retroattive, ecc.)	278.490,56	
Rettifiche per sanzioni e interessi regolarizzati in regime di	5.063,44	



sanatoria definita		
Totale decrementi dell'anno		-283.554,00
Valore al 31/12/2009		11.083.739,02

- Fondo Trattamento di fine rapporto (€ 202.040,02)**

Rappresenta l'importo, risultante al 31 dicembre 2010, accantonato in conformità all'art. 2120 del Codice Civile e al vigente contratto collettivo nazionale di lavoro, delle indennità di fine rapporto maturate in favore del personale in forza alla fine dell'esercizio.

Si rammenta che dall'anno 2002, per effetto dell'accordo collettivo di secondo livello, è stata prevista l'adesione, su base volontaria, ad una forma di previdenza complementare, con un costo, per il personale dipendente aderente, pari ad almeno il 2% della retribuzione e, per l'Ente, del 2% (elevata al 2,5% dal gennaio 2010 e al 3% dal dicembre 2010), oltre alla quota dell'accantonamento annuo per il trattamento di fine rapporto (2% per i dipendenti aderenti già occupati al 27/4/1993 che non hanno optato per il versamento integrale al fondo e 100% per quelli di prima occupazione posteriormente a tale data).

Pertanto, l'accantonamento al Fondo Trattamento di Fine Rapporto rappresenta, ovviamente, solo la quota non versata a tale Fondo Pensione.

Si espone, di seguito, la movimentazione subita nel corso dell'esercizio:

Fondo TFR al 31/12/2009		174.251,44
Rivalutazione accantonamento	5.115,91	
Quota maturata nell'esercizio	24.298,80	
Totale incrementi dell'anno		29.414,71
Indennità liquidate	1.063,38	
Anticipi corrisposti	0,00	
Recupero imp. sostit. D.Lgs. 47/2000	562,75	
Totale decrementi dell'anno		-1.626,13
Fondo TFR al 31/12/2010		202.040,02



Si evidenzia, inoltre, che la composizione del personale in forza ha subito nel corso dell'anno la seguente evoluzione:

	Comp. al 31/12/2009	Assunz.	Cambi di Area Area iniziale	Cambi di Area Area attuale	Cambi di livello	Cessazioni	Comp. al 31/12/2010
<b>Dirigenti</b>	<b>1</b>	-	-	-	-	-	<b>1</b>
<b>Quadri</b>	<b>3</b>	-	-	-	-	-	<b>3</b>
<b>Impiegati Area A</b>	<b>2</b>	-	-	-	1	-	<b>2</b>
<b>Impiegati Area B</b>	<b>12</b>	-	-	8	10	-	<b>20</b>
<b>Impiegati Area C</b>	<b>11</b>	1	8	-	3	1	<b>3</b>
<b>Impiegati Area D</b>	<b>0</b>	-	-	-	-	-	<b>0</b>
<b>Totale</b>	<b>29</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>14</b>	<b>1</b>	<b>29</b>

- **Debiti verso iscritti (€ 4.166.778,00)**

La voce evidenzia:

- 1) l'esposizione debitoria dell'Ente nei confronti degli iscritti, in relazione alla contribuzione, agli interessi e alle sanzioni, dagli stessi versati in eccedenza rispetto al dovuto:

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Debiti per contributi in eccesso 1996	€	35.200,23	41.130,36	-5.930,13
Debiti per contributi in eccesso 1997	€	39.721,32	49.105,29	-9.383,97
Debiti per contributi in eccesso 1998	€	30.277,79	33.473,04	-3.195,25
Debiti per contributi in eccesso 1999	€	32.013,62	43.074,03	-11.060,41
Debiti per contributi in eccesso 2000	€	30.684,71	54.207,38	-23.522,67
Debiti per contributi in eccesso 2001	€	51.560,84	75.385,32	-23.824,48
Debiti per contributi in eccesso 2002	€	107.500,19	162.829,36	-55.329,17
Debiti per contributi in eccesso 2003	€	88.187,16	127.535,07	-39.347,91
Debiti per contributi in eccesso 2004	€	84.985,10	121.647,05	-36.661,95

Debiti per contributi in eccesso 2005	€	146.033,68	182.209,92	-36.176,24
Debiti per contributi in eccesso 2006	€	190.874,61	238.567,59	-47.692,98
Debiti per contributi in eccesso 2007	€	204.826,94	233.038,33	-28.211,39
Debiti per contributi in eccesso 2008	€	514.073,17	744.259,63	-230.186,46
Debiti per contributi in eccesso 2009	€	527.298,32	0,00	527.298,32
Debiti per sanzioni in eccesso	€	20.059,47	26.334,31	-6.274,84
Debiti per interessi in eccesso	€	2.199,29	1.450,06	749,23
<b>TOTALE</b>	€	<b>2.105.496,44</b>	<b>2.134.246,74</b>	<b>-28.750,30</b>

La consistente riduzione della posta negli anni 1996 – 2008 (oltre 500mila Euro) risente per larga parte delle oltre 990 domande di rimborso di versamenti eccedenti deliberate nell'anno.

- 2) il complesso della contribuzione versata (fino a tutto il 31/12/2010), ai sensi del previgente D.P.R. 446/01 e dei successivi Accordi Nazionali (2005 e 2009), dagli Enti che intrattengono rapporti in regime di convenzione con iscritti, che non è stato ancora possibile imputare sulle posizioni contributive individuali a causa della carenza di informazioni fornite dagli stessi Enti. E' utile evidenziare il costante e puntuale lavoro di verifica, controllo e sollecito svolto dagli uffici, che permette al valore di tale posta di attestarsi stabilmente su valori trascurabili rispetto al totale delle somme incassate.

Debiti verso iscritti convenzionati	€	149.664,69
-------------------------------------	---	------------

La movimentazione subita nel corso dell'anno può essere così riassunta:

**Debiti v/iscritti convenzionati**

Valore al 31/12/2009		241.713,97
Storni dell'anno	-	25.095,66
Restituzioni dell'anno	-	2.600,82
Ripartizioni dell'anno	-	112.631,89
<i>Residuo del saldo al 31/12/2009</i>		101.385,60
<b>Non abbinati anno 2010</b>		6.716,12
<b>Non ripartiti anno 2010</b>		41.562,97
<i>Valore al 31/12/2010</i>		149.664,69



- 3) il debito nei confronti delle iscritte all'Ente per le domande di corresponsione dell'indennità di maternità, validamente presentate entro il 31/12/2010 e, entro la stessa data, non ancora erogate.

Debiti per indennità di maternità	€	1.314.228,84
-----------------------------------	---	--------------

Di tale importo, € 188.325,93 sono relativi a domande di competenza di anni precedenti (per un totale di 44 istanze) ed € 1.125.902,91 di competenza dell'anno 2008 (per un totale di 203 istanze).

La composizione del saldo finale della voce può essere così ricostruita:

Valore al 31/12/2009 <i>(domande anni 1997-2009 pendenti al 31/12/2009)</i>	€	964.400,04
Decrementi dell'anno <i>(per pagamenti effettuati nel corso del 2010)</i>	€	- 755.353,40
Decrementi dell'anno <i>(per domande aa.pp. liquidate in misura inferiore rispetto al previsto)</i>	€	- 20.720,71
Residuo domande anni 1997-2009	€	188.325,93
Incrementi dell'anno <i>(per domande 2010 pendenti al 31/12/2010)</i>	€	1.125.902,91
Incrementi dell'anno <i>(per domande aa.pp. liquidate in misura superiore rispetto al previsto)</i>	€	0,00
Valore al 31/12/2010	€	1.314.228,84

- 4) il debito nei confronti degli iscritti per i versamenti dagli stessi eseguiti a titolo di adesione al provvedimento di sanatoria delle irregolarità contributive. Si rammenta che nel corso del 2008 si è, di fatto, conclusa l'attività di esame e di definizione puntuale delle singole domande presentate, residuando solo pochissime domande in attesa di definizione per carenza dei dati reddituali e/o di altre informazioni già richieste agli iscritti interessati: per tale motivo, la quota di versamenti afferente le domande di sanatoria presentate e non ancora definite entro il 2010, è da intendersi come posta che, indirettamente e parzialmente, rettifica il valore delle voci di credito verso gli iscritti (sia per contributi che per sanzioni e interessi) per le annualità dal 1996 al 2001.

Debiti v/iscritti per vers. da sanatoria da ripartire	€	17.899,17
---	---	-----------

La movimentazione dell'esercizio è la seguente:

Valore al 31/12/2009	€	18.701,69
Restituzioni effettuate nell'anno <i>(per versamenti eccedenti e/o non dovuti)</i>	€	0,00
Ripartizione versamenti per definizione domande di sanatoria	€	- 1.208,29
Versamenti dell'anno	€	63,00
Trattenute dell'anno	€	0,00
Trasferimenti e abbinamenti effettuati nell'anno <i>(su versamenti di aa.pp.)</i>	€	342,77
Valore al 31/12/2010	€	17.899,17

- 5) il debito nei confronti dei pensionati dell'Ente la cui prestazione è stata deliberata oltre la data di ultimo pagamento trimestrale (novembre), per le rate di pensione maturate a tutto il 31/12/2010 ma non erogate entro tale data.

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Debiti verso pensionati	€	17.305,74	4.153,62	13.152,12

- 6) il debito dell'Ente per gli interventi di maggiorazione delle pensioni fino alla misura dell'assegno sociale e per le altre tipologie di interventi assistenziali per effetto delle domande presentate a valere dei bandi relativi ad annualità fino al 2010.

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Debiti per interventi assistenziali	€	562.183,12	602.123,72	-39.940,60

- **Debiti verso il personale (€ 248.681,76)**

La voce evidenzia il debito nei confronti del personale dipendente in relazione ai rimborsi spese, alle ferie maturate e non godute alla data del 31/12/2010, al "saldo" del premio aziendale di risultato dell'anno 2010 (erogato nel 2011), ai buoni pasto del mese di dicembre e alle differenze retributive derivanti dal rinnovo del CCNL e da alcuni passaggi di area/livello (fine dicembre 2010).

In particolare:

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Personale c/note spese	€	196,30	49,00	147,30
Personale c/ferie non godute	€	60.785,32	46.060,51	14.724,81
Personale c/retrib. per premi di produzione	€	152.812,98	134.436,70	18.376,28
Personale c/buoni pasto	€	9.996,28	4.200,00	5.796,28
Personale c/retribuzione	€	24.890,88	0,00	24.890,88
<b>TOTALE</b>	<b>€</b>	<b>248.681,76</b>	<b>184.746,21</b>	<b>63.935,55</b>

- **Debiti verso Organi Statutari (€ 51.887,78)**

La voce rappresenta il debito nei confronti dei componenti degli Organi Statutari dell'Ente per i compensi da erogare e le note spese da ricevere di competenza del 2010, nonché per alcune note spese ricevute in prossimità della fine dell'anno e pagate nel 2011.

In particolare:

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Note spese da ricevere CDA	€	2.908,55	2.121,90	786,65
Note spese da ricevere CdIG	€	7.791,77	10.980,06	-3.188,29
Note spese da ricevere Collegio Sindacale	€	675,18	0,00	675,18
Fatture da ricevere Collegio Sindacale	€	20.330,60	35.512,29	-15.181,69
Note spese da pagare	€	5.187,68	3.189,46	1.998,22
Compensi CDA da liquidare	€	11.424,00	3.570,00	7.854,00



Compensi CdIG da liquidare	€	3.570,00	1.785,00	1.785,00
TOTALE	€	51.887,78	57.158,71	-5.270,93

• **Debiti verso fornitori (€ 210.846,40)**

La voce comprende:

- 1) le fatture ancora da saldare alla fine del 2010;
- 2) le fatture da ricevere, per consegne di beni e/o prestazioni di servizi già effettuati entro la data di chiusura dell'esercizio ma non ancora fatturate;

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Debiti verso fornitori	€	61.807,69	46.020,41	15.787,28
Fatture da ricevere	€	149.038,71	193.860,24	-44.821,53
TOTALE	€	210.846,40	239.880,65	-29.034,25

• **Debiti Tributari (€ 818.621,58)**

La voce comprende l'esposizione debitoria nei confronti dell'Erario ed in particolare:

- 1) l'IRAP complessivamente di competenza del periodo: l'ammontare degli acconti versati è separatamente esposto nell'attivo dello stato patrimoniale (voce "Altri crediti");
- 2) l'IRES dovuta dall'Ente sui redditi dei fabbricati, sui redditi di capitale e diversi: l'ammontare degli acconti versati è separatamente esposto nell'attivo dello stato patrimoniale (voce "Altri crediti");
- 3) l'ammontare delle ritenute effettuate, in qualità di sostituto d'imposta, su diverse categorie di redditi erogati nel mese di dicembre (lavoro dipendente, lavoro autonomo, collaborazione, pensioni, indennità di maternità, ecc.);
- 4) l'ammontare dell'imposta sostitutiva di cui al D.Lgs. 461/1997, di competenza del 2010;

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Erario c/IRAP	€	99.748,00	100.855,00	-1.107,00
Erario c/IRES	€	45.882,00	54.937,00	-9.055,00
Erario c/IRPEF cod. 1001	€	32.082,99	25.604,12	6.478,87

Erario c/IRPEF cod. 3802	€	1.380,86	206,17	1.174,69
Erario c/IRPEF cod. 3848	€	444,72	49,28	395,44
Erario c/IRPEF cod. 1004	€	37.392,92	31.645,63	5.747,29
Erario c/IRPEF cod. 1713	€	248,74	0,00	248,74
Erario c/IRPEF cod. 1040 maternità	€	125.745,83	234.608,05	-108.862,22
Erario c/IRPEF cod. 1040	€	8.790,25	6.531,09	2.259,16
Erario c/IRPEF cod. 1030	€	212,95	225,42	- 12,47
Debiti tributari D.Lgs. 461/97	€	458.561,05	466.984,03	-8.422,98
Erario c/IRPEF cod. 1012	€	133,23	0,00	133,23
Erario c/IRPEF cod. 1002	€	1.409,94	42,84	1.367,10
Erario c/IRPEF cod. 1038	€	195,50	0,00	195,50
Erario c/IRPEF cod. 3847	€	72,60	0,00	72,60
Erario c/IRPEF cod. 1040 ind.malattia	€	6.320,00	0,00	6.320,00
<b>TOTALE</b>	€	<b>818.621,58</b>	<b>921.688,63</b>	<b>-103.067,05</b>

- **Debiti verso Enti previdenziali e assistenziali (€ 114.016,73)**

La posta accoglie i debiti dell'Ente nei confronti dell'INPS per i contributi dovuti sulle retribuzioni corrisposte nel mese di dicembre, sulle ferie maturate ma non godute, sul "saldo" del premio aziendale di risultato per l'anno 2010, sulle altre differenze retributive derivanti dal rinnovo del CCNL e da alcuni passaggi di livello/area, e sui compensi erogati ai collaboratori a progetto, nonché nei confronti dell'INAIL.

In particolare:

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Debiti v/INPS per retribuzioni dei dipendenti	€	113.215,13	96.312,70	16.902,43
Debiti v/INPS per collab. coord. e cont.va	€	801,60	944,58	- 142,98



Debiti v/INAIL	€	0,00	809,50	- 809,50
TOTALE	€	114.016,73	98.066,78	15.949,95

• **Debiti verso altri (€ 127.198,43)**

La voce evidenzia il totale dei bonifici pervenuti ma non abbinati a posizioni contributive di iscritti, in quanto non sono stati rilevati elementi utili alla identificazione dell'iscritto versante (ad esempio nel caso di bonifici effettuati da studi commerciali, società, associazioni professionali, ecc.) oppure sono stati effettuati da soggetti che, sia pure iscritti all'Albo, non hanno presentato la domanda di iscrizione all'Ente. E' da sottolineare che nell'anno 2010 l'attività amministrativa volta al recupero di tali versamenti ha determinato una riduzione dell'importo dei bonifici non abbinati, relativo a quelli effettuati a tutto il 31/12/2009, del 19%. Anche il dato relativo al 2010 risulta estremamente positivo, sia come numero totale di bonifici non abbinati (solo 35 su un totale di oltre 49mila versamenti, con una percentuale di abbinamento pari al 99,93%) sia come importo assoluto (22mila Euro).

La scomposizione delle singole voci e la loro movimentazione nel corso dell'anno può essere così riassunta:

	Valore iniziale	Bonifici abbinati	Bonifici restituiti	Bonifici dell'anno	Valore al 31/12
Debiti verso soggetti non iscritti 1996	22.428,20	- 1.295,27	0,00	0,00	21.132,93
Debiti verso soggetti non iscritti 1997	5.486,84	0,00	0,00	0,00	5.486,84
Debiti verso soggetti non iscritti 1999	8.621,42	0,00	0,00	0,00	8.621,42
Debiti verso soggetti non iscritti 2000	3.429,28	0,00	0,00	0,00	3.429,28
Debiti verso soggetti non iscritti 2001	10.018,24	0,00	0,00	0,00	10.018,24
Debiti verso soggetti non iscritti 2002	10.587,63	- 1.758,48	0,00	0,00	8.829,15
Debiti verso soggetti non iscritti 2003	12.059,63	- 1.920,00	0,00	0,00	10.139,63
Debiti verso soggetti non iscritti 2004	13.154,43	- 896,83	0,00	0,00	12.257,6
Debiti verso soggetti non iscritti 2005	5.625,84	0,00	0,00	0,00	5.625,84
Debiti verso soggetti non iscritti 2006	2.725,50	0,00	0,00	0,00	2.725,50
Debiti verso soggetti non iscritti 2007	5.763,65	0,00	0,00	0,00	5.763,65
Debiti verso soggetti non iscritti 2008	3.911,71	- 2.219,24	0,00	0,00	1.692,47
Debiti verso soggetti non iscritti 2009	26.056,11	- 11.499,63	- 5.395,47	0,00	9.161,01



Debiti verso soggetti non iscritti 2010	0,00	0,00	0,00	22.314,87	22.314,87
<b>TOTALE</b>	<b>129.868,48</b>	<b>-19.589,45</b>	<b>-5.395,47</b>	<b>22.314,87</b>	<b>127.198,43</b>

- **Debiti diversi (€ 10.045,48)**

La posta evidenzia i debiti di diversa natura nei confronti di alcuni soggetti:

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Debiti verso Gestori	€	14,62	0,00	14,62
Debiti diversi	€	3.990,93	8.719,10	-4.728,17
Debiti verso servizi Interbancari	€	891,40	472,50	418,90
Debiti verso Fondo Pensione Complementare	€	5.148,53	0,00	5.148,53
<b>TOTALE</b>	<b>€</b>	<b>10.045,48</b>	<b>9.191,60</b>	<b>853,88</b>

### PARTE III – PATRIMONIO NETTO (€ 24.017.342,78)

- **Fondo conto contribuito integrativo (€ 8.160.262,00)**

Rappresenta, in applicazione dell'art. 16 dello Statuto, l'accantonamento dei pregressi risultati economici positivi. Il valore deriva dall'accantonamento del risultato economico positivo del 2009, al netto della quota dello stesso immediatamente destinata al Fondo di Riserva ai sensi dell'art. 14 del Regolamento.

- **Fondo Conto di riserva (€ 6.453.280,83)**

Tale fondo accoglie, ai sensi dell'art. 14 del Regolamento, la differenza positiva tra i "rendimenti ottenuti e quelli imposti", cioè l'eventuale eccedenza dei rendimenti effettivamente conseguiti sugli investimenti rispetto alla



rivalutazione accreditata sui montanti contributivi individuali, nonché, ai sensi dell'art. 16 dello Statuto, le disponibilità presenti sul Fondo Conto Contributo Integrativo al termine di ciascun quinquennio.

In particolare, il fondo deriva dall'importo del "Fondo Conto Contributo Integrativo" residuo alla fine dei primi due quinquenni di contribuzione (Euro 16.975.659,68), maggiorato della quota del risultato economico degli anni 2006 e 2009 immediatamente accantonabile ai sensi dell'art. 14 del Regolamento (rispettivamente Euro 1.956.156,29 ed Euro 2.098.637,39) e decurtato della copertura del residuo (€ 14.577.172,53) della perdita dell'esercizio 2008 che non ha trovato capienza nel Fondo Conto Contributo Integrativo.

Nel 2010 si sono realizzati i presupposti previsti dall'art. 14 del Regolamento, in quanto il rendimento effettivo netto contabile degli investimenti è stato superiore (sia in termini assoluti che in valore percentuale) alla rivalutazione accreditata in favore degli iscritti (differenza positiva pari a Euro 7.405.746,76), determinando una percentuale di copertura del costo della rivalutazione pari al + 185%. Pertanto, tale quota del risultato economico potrà essere destinato immediatamente all'accantonamento al Fondo di Riserva.

In particolare, il rendimento percentuale netto ponderato per giorno di effettivo impiego (a valori contabili) è risultato pari al + 3,3062%, a fronte di un tasso nominale di capitalizzazione del PIL per il 2010 pari al 1,7935% (v. prospetto allegato).

- **Avanzo / Disavanzo del conto separato (€ 9.403.799,95)**

Accoglie il risultato economico (positivo) del presente esercizio.

Come già anticipato sopra, nel 2010 il rendimento degli investimenti è stato superiore al costo della rivalutazione dei montanti contributivi, sia in valore percentuale (3,3062% contro 1,7935%) sia in valore assoluto (16,1 contro 8,7 milioni di Euro). Pertanto, in applicazione dell'art. 14 del Regolamento, sarà possibile destinare immediatamente al "Fondo Conto di Riserva" tale differenza positiva (Euro 7.405.746,76), mentre la restante parte del risultato economico dell'anno (Euro 1.998.053,19) affluiranno al "Fondo Conto Contributo Integrativo".

Il seguente prospetto riepiloga le movimentazioni intervenute, negli ultimi tre esercizi, nelle poste di patrimonio netto:

		Fondo Conto Contributo Integrativo	Avanzo del Conto Separato	Disavanzo del Conto Separato	Fondo di Riserva
Valore al 01/01/2008	€	9.277.293,09	1.191.858,86	0,00	18.931.815,97
Movimenti per:					
> Rilevazione risultato di esercizio	€			25.046.324,48	
> Utilizzi a copertura di perdite	€				
> Riclassificazione in altra voce	€	1.191.858,86	- 1.191.858,86		
Valore al 31/12/2008	€	10.469.151,95	0,00	25.046.324,48	18.931.815,97
Movimenti per:					
> Rilevazione risultato di esercizio	€		10.258.899,39		
> Utilizzi a copertura di perdite	€	- 10.469.151,95			- 14.577.172,53
> Riclassificazione in altra voce	€			- 25.046.324,48	
Valore al 31/12/2009	€	0,00	10.258.899,39	0,00	4.354.643,44
Movimenti per:					
> Rilevazione risultato di esercizio	€		9.403.799,95		
> Utilizzi a copertura di perdite	€				
> Riclassificazione in altra voce	€	8.160.262,00	- 10.258.899,39		2.098.637,39
Valore al 31/12/2010	€	8.160.262,00	9.403.799,95	0,00	6.453.280,83

#### PARTE IV – CONTI D'ORDINE

- Conti d'ordine (€ 4.039.064,67)

La posta accoglie:

- 1) il valore delle immobilizzazioni materiali (principalmente computer, fax e telefoni cellulari) di proprietà dell'Ente ma attualmente in comodato gratuito ai componenti degli Organi di Amministrazione e di Indirizzo, in relazione all'esercizio dei loro compiti istituzionali;
- 2) il valore dei beni di terzi utilizzati dall'Ente mediante un contratto di leasing;
- 3) il valore dell'impegno al versamento delle quote residue sottoscritte nel fondo immobiliare "Fedora".



		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Beni in comodato gratuito ai componenti degli OO.SS.	€	23.070,28	17.007,78	6.062,50
Beni di terzi utilizzati in leasing	€	15.994,39	15.994,39	0,00
Impegni per quote fondi da acquisire	€	4.000.000,00	0,00	4.000.000,00
<b>TOTALE</b>	€	<b>4.039.064,67</b>	<b>33.002,17</b>	<b>4.006.062,50</b>

## NOTE ESPLICATIVE SUL CONTO ECONOMICO

### PARTE I – RICAVI

- **Proventi contributivi (€ 81.958.449,85)**

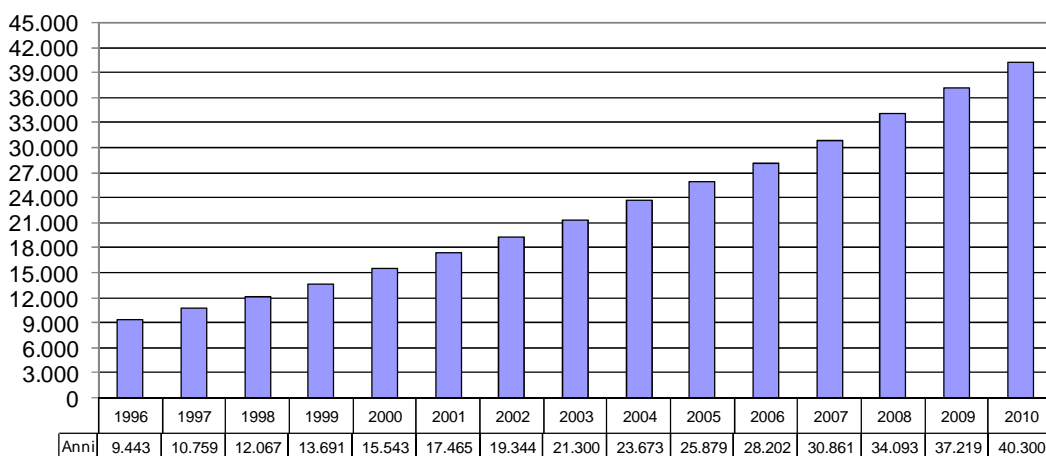
La posta comprende, in primo luogo, il totale della contribuzione presuntivamente dovuta dagli iscritti per l'anno 2010 a titolo di contributo soggettivo, integrativo e di maternità.

In particolare, in coerenza con quanto effettuato negli anni precedenti e in ottemperanza al generale principio della prudenza, la stima della contribuzione soggettiva e integrativa è stata ottenuta utilizzando il "metodo storico rettificato", ossia partendo dalla contribuzione dovuta per l'anno 2009 (cioè il dato consuntivo più recente, scaturente dalle dichiarazioni reddituali acquisite nel corso del 2010 con riferimento all'anno di contribuzione 2009), detraendo prudenzialmente quanto dovuto dai soggetti deceduti e cancellati nel corso degli anni 2009 e 2010, aumentando il dato storico così ottenuto in base all'incremento dell'indice ISTAT (dicembre 2010 su dicembre 2009, pari al 1,91%), ed aggiungendo, per i nuovi iscritti con data inizio attività 2010 (n. 3.081), un valore pari ai minimi contributivi.

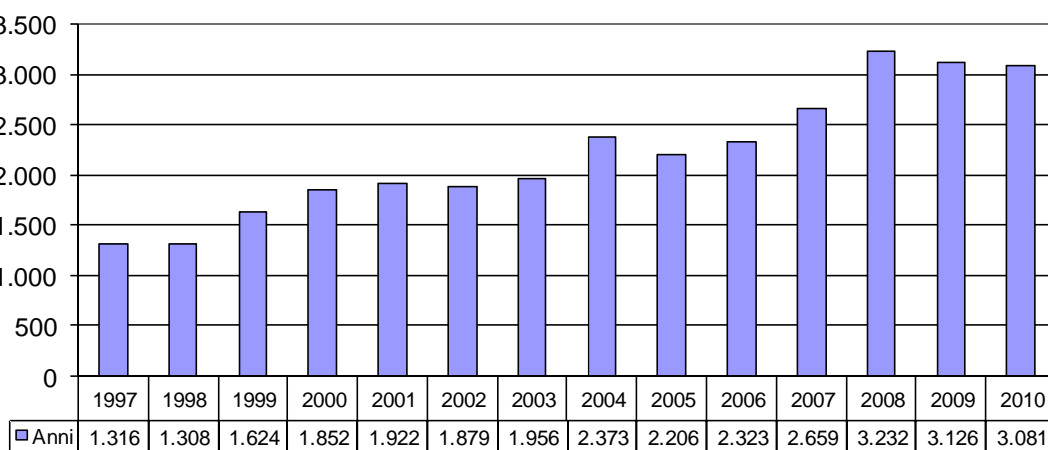
La contribuzione di maternità, invece, è stata ottenuta semplicemente moltiplicando il contributo di € 140,00 per il numero totale degli iscritti attivi con data inizio attività entro il 2010 (n. 35.837).

Nel rimandare, per ulteriori informazioni, alla scheda analitica allegata, si evidenziano, nei seguenti grafici, l'andamento storico, rispettivamente, del numero totale degli iscritti (al lordo delle cessazioni intervenute) e del numero di nuove iscrizioni suddivise per data di inizio attività.

### Totale iscritti per anni di inizio attività (al lordo delle cessazioni)



### Totale nuovi iscritti per anni di inizio attività

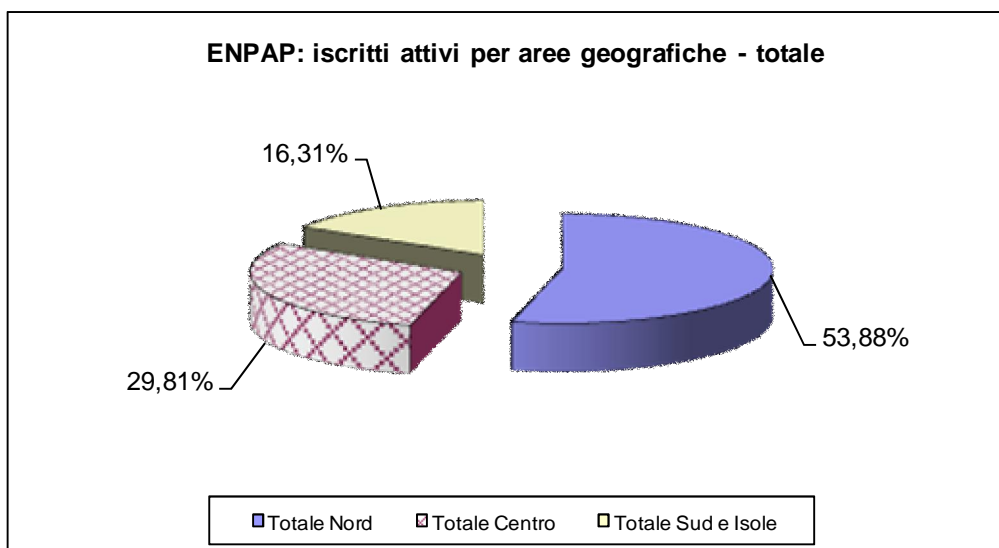


Inoltre, quale ulteriori informazioni utili anche ai fini demografici ed attuariali, si riportano:

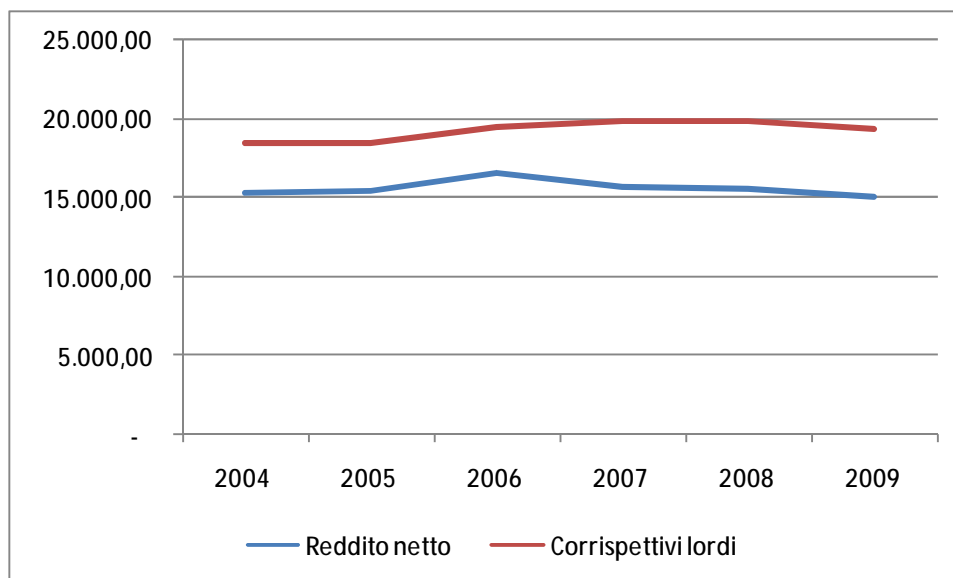
- 1) la tabella di suddivisione degli iscritti attivi al 31/12/2010 per regione di residenza e per sesso, con i relativi dati reddituali medi;
- 2) il grafico concernente la predetta suddivisione per aree geografiche;
- 3) la scomposizione degli iscritti attivi per classi di età e per sesso;
- 4) la scomposizione degli iscritti attivi per classi di età, con l'indicazione delle relative basi imponibili medie.

**E.N.P.A.P. : dati regionalizzati**

Regioni	Iscritti attivi al 31/12/2010			Redditi medi 2009	
	Uomini	Donne	Totale	Reddito netto	Corrispettivi lordi
Piemonte	596	2.490	3.086	17.461,84	21.961,69
Valle d'Aosta	23	65	88	20.539,04	24.723,15
Lombardia	1.451	5.931	7.382	19.275,45	24.767,98
Trentino Alto Adige	146	391	537	17.954,09	23.539,41
Veneto	655	2.727	3.382	16.184,00	21.011,60
Friuli Venezia Giulia	167	596	763	18.085,59	22.309,96
Liguria	237	918	1.155	15.897,48	20.277,57
Emilia - Romagna	552	2.350	2.902	15.376,26	20.437,43
<b>Totale Nord</b>	<b>3.827</b>	<b>15.468</b>	<b>19.295</b>	<b>17.556,18</b>	<b>22.592,82</b>
Toscana	540	2.063	2.603	13.093,80	17.322,71
Umbria	77	301	378	12.175,33	16.345,89
Marche	189	880	1.069	11.151,61	14.705,81
Lazio	1.155	4.635	5.790	12.653,54	16.742,37
Abruzzo	125	610	735	11.007,49	13.751,70
Molise	13	88	101	9.308,64	11.531,49
<b>Totale Centro</b>	<b>2.099</b>	<b>8.577</b>	<b>10.676</b>	<b>12.415,32</b>	<b>16.368,89</b>
Campania	280	1.138	1.418	11.169,77	13.605,31
Puglia	276	1.028	1.304	10.778,55	13.049,40
Basilicata	34	157	191	13.481,54	15.970,23
Calabria	69	335	404	10.313,74	12.569,84
Sicilia	291	1.330	1.621	9.686,86	12.056,03
Sardegna	129	776	905	12.177,11	15.118,05
<b>Totale Sud e Isole</b>	<b>1.079</b>	<b>4.764</b>	<b>5.843</b>	<b>10.847,36</b>	<b>13.223,18</b>
<b>Estero</b>	<b>7</b>	<b>16</b>	<b>23</b>	<b>4.395,45</b>	<b>5.977,50</b>
<b>Totale Generale</b>	<b>7.012</b>	<b>28.825</b>	<b>35.837</b>	<b>15.006,51</b>	<b>19.319,87</b>



Il seguente grafico evidenzia l'andamento delle medie reddituali dal 2004 al 2009:



**ENPAP: scomposizione iscritti attivi per età**

Età	Totale		Uomini		Donne	
	% sul totale	% progressivo	% sul totale	% progressivo	% sul totale	% progressivo
--> 39	49,02%	49,02%	34,11%	34,11%	52,73%	52,73%
40 - 50	25,76%	74,77%	26,39%	60,50%	25,60%	78,33%
51 - 64	19,88%	94,65%	29,86%	90,36%	17,39%	95,72%
65 - 79	4,98%	99,63%	9,02%	99,38%	3,97%	99,69%
80 -->	0,37%	100,00%	0,62%	100,00%	0,31%	100,00%

**ENPAP: medie reddituali per fasce di età**

Età	Base imponibile media	
	Reddito netto	Corr. lordi
--> 39	11.452,13	14.709,88
40 - 50	17.350,41	21.920,67
51 - 64	20.084,73	26.086,63
65 - 79	16.886,46	23.534,01
80 -->	9.794,05	12.626,75

Nelle seguenti tabelle è riportata la scomposizione degli iscritti attivi per fasce di contribuzione, rispettivamente, soggettiva e integrativa (dati dichiarati dagli iscritti nell'ultima comunicazione resa nel 2010 per l'anno 2009).

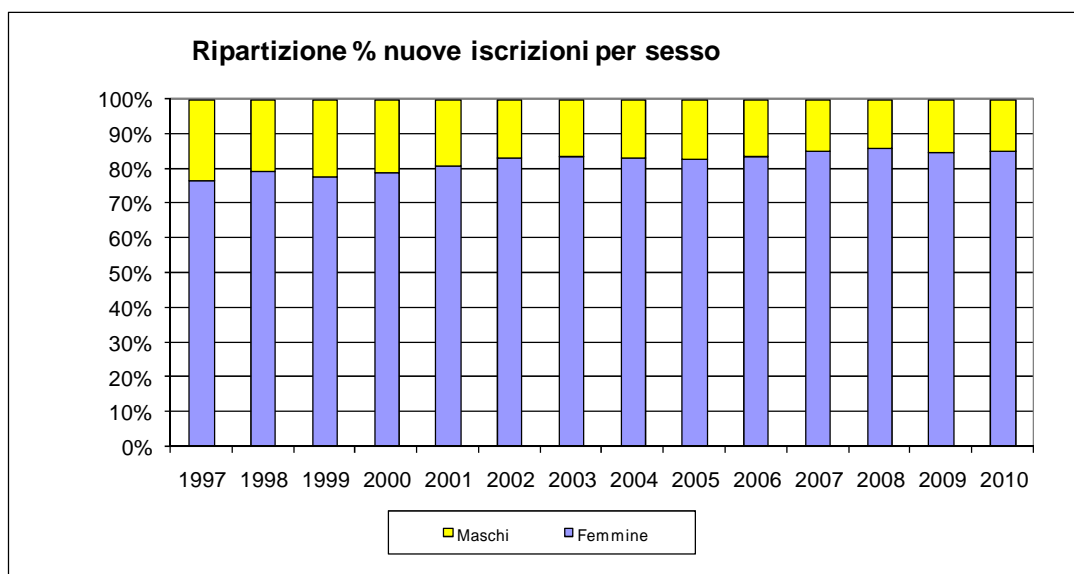
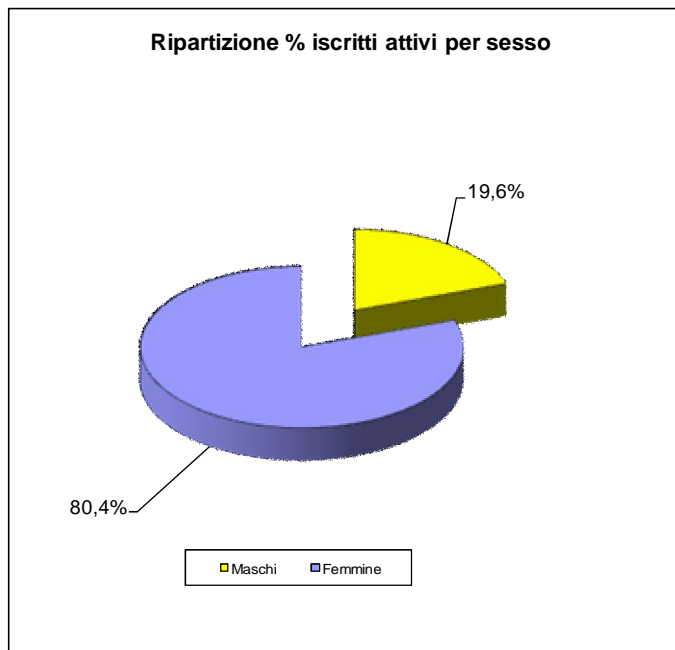
### ENPAP: dati reddituali 2009

Fascia contribuzione soggettiva	Totale	
	% sul totale	% progressivo
0 --> 155,99 (fraz.)	4,35%	4,35%
156,00 (rid. 1/5)	12,11%	16,46%
156,01 --> 259,99 (fraz.)	0,37%	16,83%
260,00 --> 389,99 (rid. 1/3)	3,59%	20,42%
390,00 --> 779,99 (rid. 1/2)	10,40%	30,81%
780 (minimo intero)	13,10%	43,92%
780,01 --> 1.000,00	6,10%	50,02%
1.000,01 --> 2.000,00	21,79%	71,81%
2.000,01 --> 3.000,00	13,28%	85,09%
> 3.000,00	14,91%	100,00%

Fascia contribuzione integrativa	Totale	
	% sul totale	% progressivo
0 --> 60,00	18,18%	18,18%
60,01 --> 500,00	52,60%	70,77%
500,01 --> 1.000,00	22,49%	93,26%
> 1.000,00	6,74%	100,00%

Si evidenzia, inoltre, che le iscrizioni pervenute nell'ultimo anno confermano l'assoluta prevalenza (85%) della percentuale delle nuove iscritte di sesso femminile rispetto a quelli di sesso maschile; alla fine dell'anno il peso percentuale della componente femminile nella popolazione complessiva degli iscritti all'Ente è pari allo 80%.





La voce include, inoltre, la contribuzione versata nel corso del 2010 dagli iscritti che hanno chiesto e ottenuto il riscatto di uno o più anni di attività professionale precedenti l'istituzione dell'Ente, il riscatto dei periodi di studio nonché le somme trasferite all'Ente a seguito di ricongiunzione dei periodi assicurativi ai sensi della Legge 45/1990; inoltre, la quota maturata nel periodo degli interessi e delle sanzioni (di cui agli artt. 2-bis, 10 e 11 del Regolamento) sulle inadempienze di iscrizione, dichiarative e di versamento degli iscritti.

E' compreso, infine, anche l'importo pari alla quota delle indennità di maternità, pagate nel corso del 2010, a carico del bilancio dello Stato (art. 49, I comma, della L. 28/12/1999 n. 488, poi trasfuso nell'art. 78 del D.Lgs. 151/2001).

In dettaglio:

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Contribuzione soggettiva	€	57.051.288,86	52.212.417,76	4.838.871,10
Contribuzione integrativa	€	12.876.376,44	12.020.370,32	856.006,12
Contribuzione di maternità	€	5.017.180,00	4.594.660,00	422.520,00
Fisc. Indennità maternità L. 488/99	€	2.158.883,42	2.095.296,69	63.586,73
Contribuzione da riscatto	€	414.357,81	151.492,64	262.865,17
Contribuzione da ricongiunzione	€	1.522.497,86	1.314.180,37	208.317,49
Interessi di mora	€	1.642.380,71	1.391.151,96	251.228,75
Sanzioni	€	1.275.484,75	1.450.149,15	-174.664,40
<b>TOTALE</b>	€	<b>81.958.449,85</b>	<b>75.229.718,89</b>	<b>6.728.730,96</b>

• **Proventi finanziari (€ 14.967.807,50)**

La voce comprende:

- 1) gli interessi attivi lordi maturati sui depositi bancari;
- 2) gli interessi attivi sulle operazioni in pronti contro termine effettuate nell'anno per il temporaneo impiego della liquidità eccedente il normale fabbisogno;
- 3) gli interessi attivi delle obbligazioni;
- 4) le plusvalenze (cioè la differenza positiva tra il valore di vendita e il costo storico di acquisto) realizzate per effetto delle operazioni di compravendita di azioni, fondi comuni e obbligazioni;
- 5) i dividendi da azioni e fondi comuni;
- 6) gli utili conseguiti sulle operazioni in moneta estera;
- 7) i rendimenti positivi conseguiti sulle polizze assicurative a capitalizzazione;
- 8) l'importo riconosciuto monetariamente dalle società di gestione a titolo di parziale retrocessione delle commissioni di gestione sui propri fondi comuni;
- 9) l'importo di competenza dell'anno degli "scarti positivi di emissione e di negoziazione" dei titoli obbligazionari posseduti nel corso dell'anno.

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Interessi attivi Banca Popolare di Sondrio c/c 77000X83	€	768.968,24	393.804,43	375.163,81
Interessi attivi Banca Popolare di Sondrio c/c 77100X86	€	165.737,79	79.395,43	86.342,36
Interessi attivi Banca Popolare di Sondrio c/c 77200X89	€	15.130,72	5.615,51	9.515,21
Interessi attivi c/c Banca Aletti	€	343,14	246,81	96,33
Interessi attivi c/c Banca della Marca	€	883.145,03	46.283,42	836.861,61
Interessi attivi c/c Carispe	€	468.307,57	0,00	468.307,57
Interessi su Pronti Contro Termine	€	102.142,13	43.671,87	58.470,26
Interessi attivi su obbligazioni	€	10.769.628,00	13.073.063,97	-2.303.435,97
Plusvalenze su azioni	€	58.518,16	0,00	58.518,16
Plusvalenze su fondi comuni	€	2.205,00	67.920,92	-65.715,92
Plusvalenze su obbligazioni	€	25.711,20	0,00	25.711,20
Dividendi Azioni Euro	€	10.095,17	0,00	10.095,17
Dividendi Azioni extra Euro	€	244,28	0,00	244,28
Utili su cambi	€	25.456,30	0,00	25.456,30
Rendimenti attivi polizze assicurative	€	179.338,13	0,00	179.338,13
Interessi attivi su c/c GPM	€	0,00	129,88	- 129,88
Retrocessione commissioni su fondi comuni	€	94.770,17	118.084,16	-23.313,99
Scarti positivi di emissione	€	1.398.066,47	1.663.292,03	-265.225,56
Interessi attivi	€	0,00	6,68	- 6,68
Ripresa di valore Immob. Finanziarie	€	0,00	1.655.000,00	-1.655.000,00
<b>TOTALE</b>	€	<b>14.967.807,50</b>	<b>17.146.515,11</b>	<b>-2.178.707,61</b>



• **Proventi straordinari (€ 10.271.785,98)**

La posta accoglie i componenti positivi di reddito aventi natura straordinaria, ed in particolare:

- 1) il minore ammontare dei montanti contributivi degli iscritti, rispetto a quelli evidenziati nel bilancio al 31/12/2009, che, nel corso dell'esercizio, si sono rivelati inesistenti in quanto relativi a soggetti che non avevano titolo ad iscriversi (la cui iscrizione all'Ente, pertanto, è stata annullata), o che hanno ottenuto la cancellazione ai sensi dell'art. 1, comma 5 (per non aver prodotto reddito professionale) o comma 8 (cancellazione dall'Albo) con decorrenza anteriore all'anno 2010;
- 2) gli abbuoni e arrotondamenti attivi;
- 3) i contributi ricevuti dalla Banca Popolare di Sondrio per il raggiungimento dei fini istituzionali dell'Ente;
- 4) le sanzioni e le maggiorazioni, sostitutive di quelle ordinarie, e gli interessi di dilazione derivanti dalle domande di sanatoria compiutamente definite nel corso del 2010;
- 5) la contribuzione (soggettiva, integrativa e di maternità) relativa agli anni precedenti (dal 1996 al 2009) e accertata in misura superiore a quella già considerata nei precedenti bilanci, per effetto del maggior dovuto causato da iscrizioni pervenute nel 2010 ma relative agli anni pregressi (oltre 380 iscrizioni tardive), da dichiarazioni reddituali tardive relative agli stessi anni (oltre 3.500) o da rettifiche in aumento di quelle precedentemente presentate, da retrodatazione della data inizio attività, ecc. In particolare, la differenza deriva:
  - a. per il contributo soggettivo: per il 38% dalla maggiore contribuzione per il periodo 1996 – 2008 e per il restante 62% dal maggior dovuto per l'anno 2009;
  - b. per il contributo integrativo: per il 51% dalla maggiore contribuzione per il periodo 1996 – 2008 e per il 49% dal maggior dovuto per l'anno 2009;
  - c. per il contributo di maternità: per il 58% dalla maggiore contribuzione per il periodo 1996 – 2008 e per il 42% dal maggior dovuto per l'anno 2009;
- 6) le insussistenze derivanti dai minori importi del debito per indennità di maternità relativo alle domande presentate in anni precedenti, liquidate in misura inferiore a quello inizialmente previsto.
- 7) insussistenze attive consistenti nel minor valore di alcuni debiti per prestazioni professionali rispetto a quelle previsionalmente inserite nei precedenti bilanci consuntivi;
- 8) le plusvalenze realizzate in occasione della vendita di titoli obbligazionari classificati nelle immobilizzazioni finanziarie.

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Insuss.ze montanti contr. anni precedenti	€	422.903,77	362.734,81	60.168,96
Abbuoni e arrotondamenti attivi	€	24,23	22,94	1,29

Contributi per finalità istituzionali	€	10.330,00	0,00	10.330,00
Sanzioni e maggiorazioni sostitutive da sanatoria	€	939,52	31.447,48	-30.507,96
Interessi di dilazione da sanatoria	€	0,00	819,47	- 819,47
Contributi soggettivi anni precedenti	€	2.606.620,35	1.679.317,86	927.302,49
Contributi integrativi anni precedenti	€	966.059,09	1.110.206,81	-144.147,72
Contributi maternità anni precedenti	€	34.909,42	57.619,28	-22.709,86
Insuss.attive riduz. debiti ind. maternità	€	20.720,71	52.061,60	-31.340,89
Risarcimento danni	€	0,00	1.549,00	-1.549,00
Insussistenze attive	€	8.437,80	30.876,07	-22.438,27
Plusvalenze su Imm. Finanziarie	€	6.200.841,09	1.004.066,68	5.196.774,41
<b>TOTALE</b>	€	<b>10.271.785,98</b>	<b>4.330.722,00</b>	<b>5.941.063,98</b>

- **Utilizzo Fondi (€ 2.483.183,75)**

La posta accoglie l'utilizzo dei seguenti fondi del passivo dello stato patrimoniale:

- 1) l'utilizzo del Fondo Conto Pensioni per controbilanciare la voce di costo "Pensioni" (di pari importo) inserita all'interno delle "Prestazioni previdenziali";
- 2) l'utilizzo del Fondo Maggiorazione art. 31 per controbilanciare la voce di costo "Maggiorazione art. 31" (di pari importo) inserita all'interno delle "Prestazioni assistenziali";
- 3) l'utilizzo del Fondo Assistenza art. 32 per controbilanciare la voce di costo "Prestazioni assistenziali art. 32" (di pari importo) inserita all'interno delle "Prestazioni assistenziali";

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Utilizzo Fondo Conto Pensioni	€	1.865.141,23	1.777.104,99	88.036,24
Utilizzo Fondo Maggiorazione art. 31	€	306.166,13	0,00	306.166,13
Utilizzo Fondo Assistenza art. 32	€	311.876,39	2.039.245,13	-1.727.368,74
<b>TOTALE</b>	€	<b>2.483.183,75</b>	<b>3.816.350,12</b>	<b>-1.333.166,37</b>



## PARTE II – COSTI

### • Prestazioni previdenziali (€ 1.865.141,23)

La voce evidenzia l'ammontare delle rate di pensione erogate nel corso dell'anno. La voce di costo è integralmente controbilanciata dalla voce "Utilizzo Fondo Conto Pensioni" di pari importo inserita nella sezione "Ricavi" del Conto Economico (v. sopra).

Per approfondimenti sulla composizione delle prestazioni previdenziali in pagamento si rimanda a quanto già detto con riferimento alla voce "Fondo Conto Pensioni" (v. sopra).

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Pensioni	€	1.865.141,23	1.777.104,99	88.036,24

### • Accantonamenti previdenziali (€ 67.683.595,49)

La voce comprende l'accantonamento, al Fondo Conto Contributo Soggettivo, dei seguenti importi:

- 1) la contribuzione soggettiva presuntivamente dovuta per l'anno 2010;
- 2) la contribuzione versata dagli iscritti che hanno chiesto e ottenuto il riscatto di uno o più anni di attività professionale precedenti l'istituzione dell'Ente e il riscatto dei periodi di studio;
- 3) la contribuzione versata a favore degli iscritti che hanno chiesto e ottenuto, ai sensi della Legge 45/1990, la ricongiunzione dei periodi assicurativi accreditati presso altri Enti Previdenziali;
- 4) la rivalutazione, di competenza del 2010, dei montanti contributivi in essere al 31/12/2009 (rideterminati in base alla contribuzione effettivamente dovuta per gli stessi anni), al tasso annuo di capitalizzazione previsto dall'art. 1, comma 9, della L. 335/95, pari, per l'anno 2010, al 1,7935%.

In particolare:

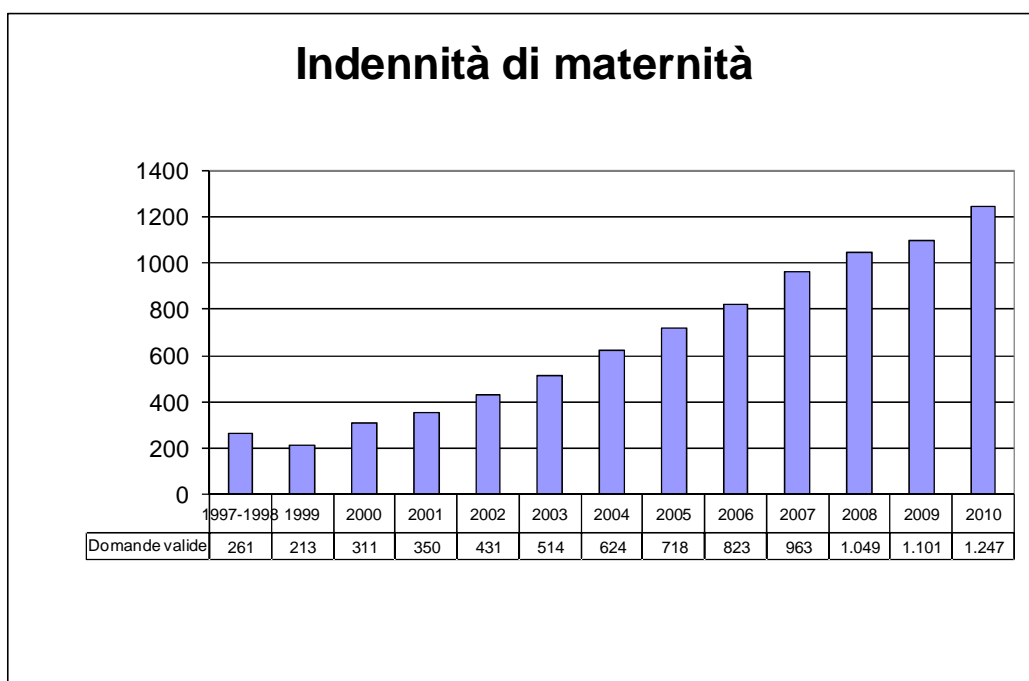
		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Accantonamento contributo soggettivo 2010	€	57.051.288,86	52.212.417,76	4.838.871,10
Accantonamento contribuzione da riscatto	€	414.357,81	151.492,64	262.865,17

Accantonamento da ricongiunzione	contribuzione	da	€	1.522.497,86	1.314.180,37	208.317,49
Rivalutazione montanti contributivi			€	8.695.450,96	13.898.838,20	-5.203.387,24
<b>TOTALE</b>			€	<b>67.683.595,49</b>	<b>67.576.928,97</b>	<b>106.666,52</b>

• **Prestazioni assistenziali (€ 7.743.145,68)**

La posta è costituita:

- 1) dall'ammontare complessivo delle indennità di maternità di competenza dell'esercizio 2010, scaturenti da domande presentate entro il 31/12/2010. In particolare, per € 5.999.200,25 è costituito dalle indennità, di competenza dell'anno, già erogate entro la fine dello stesso (pari al 84% del totale) e per € 1.125.902,91 da quelle ancora da liquidare a tale data (16% del totale), per un totale complessivo di 1.247 domande valide.



- 2) dall'ammontare delle maggiorazioni (art. 31 del Regolamento) sulla scorta delle domande presentate;
- 3) dall'ammontare delle altre prestazioni assistenziali (art. 32 del Regolamento) sulla scorta delle domande presentate:



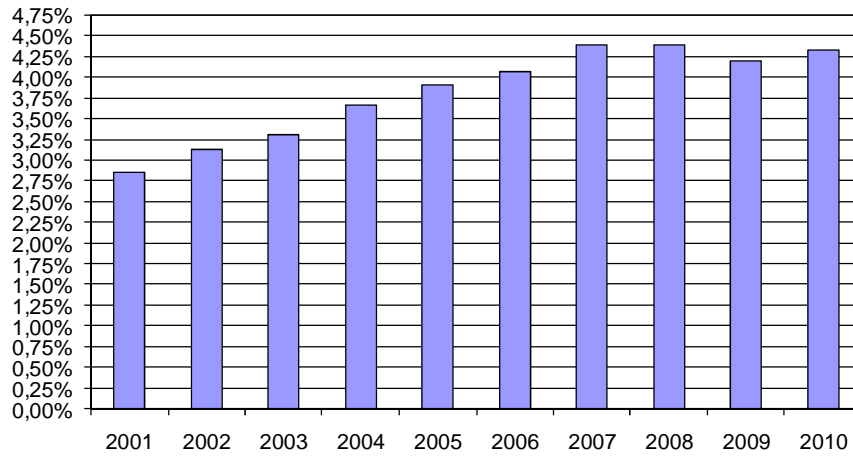
Tipologia intervento assistenziale	Importo
Polizza sanitaria	24.259,40
Indennità di malattia e infortuni	224.800,00
Calamità naturali	0,00
Spese funerarie	30.316,99
Assegni di studio	32.500,00
<b>TOTALE</b>	<b>311.876,39</b>

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Indennità di maternità	€	7.125.103,16	6.359.025,17	766.077,99
Maggiorazione art. 31	€	306.166,13	0,00	306.166,13
Prestazioni assistenziali art. 32	€	311.876,39	2.039.245,13	-1.727.368,74
<b>TOTALE</b>	<b>€</b>	<b>7.743.145,68</b>	<b>8.398.270,30</b>	<b>-655.124,62</b>

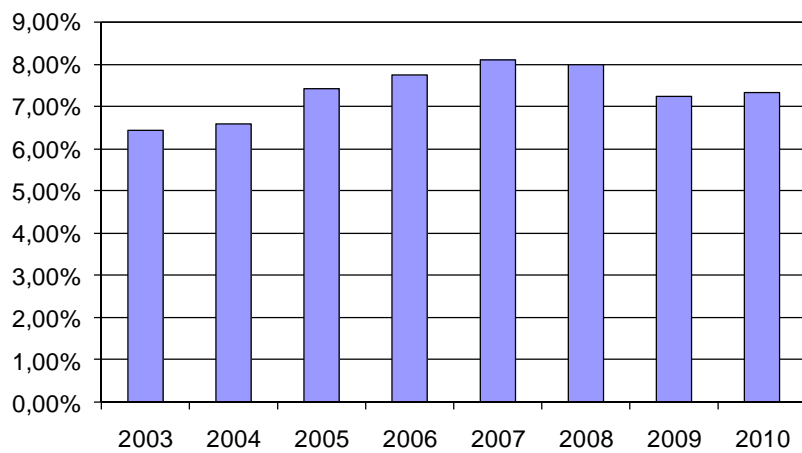
In particolare per quanto concerne la gestione delle indennità di maternità, i seguenti grafici evidenziano, rispetto all'ultimo triennio, una inversione nel trend relativo alla percentuale delle domande sia sul totale degli iscritti attivi di sesso femminile (stabile al 4,4% nel 2007 e 2008, pari al 4,2% nel 2009 e al 4,3% nel 2010) sia sul totale delle iscritte di età inferiore ai 40 anni.



**Domande in % su iscritti di sesso femminile**



**Domande in % su iscritti di sesso femminile di età < 40 anni**



Le tabelle seguenti espongono la suddivisione delle indennità di maternità di competenza dell'anno, rispettivamente, per fasce di età dell'iscritta beneficiaria e per regione di appartenenza; quest'ultima riporta anche il tasso di incidenza delle indennità sul totale delle iscritte della regione.

Età	Nr. indennità	% sul totale
25 - 30	103	8,3%
31 - 35	598	48,0%
36 - 40	464	37,2%
> 40	82	6,6%
<b>Totale</b>	<b>1.247</b>	<b>100,0%</b>

### Indennità di maternità: dati regionalizzati

Regioni	Indennità		Iscritte	
	Nr.	%	Nr.	% incidenza
Piemonte	95	7,6%	2.490	3,8%
Valle d'Aosta	2	0,2%	65	3,1%
Lombardia	303	24,3%	5.931	5,1%
Trentino Alto Adige	7	0,6%	391	1,8%
Veneto	99	7,9%	2.727	3,6%
Friuli Venezia Giulia	14	1,1%	596	2,3%
Liguria	31	2,5%	918	3,4%
Emilia - Romagna	107	8,6%	2.350	4,6%
<b>Totale Nord</b>	<b>658</b>	<b>52,8%</b>	<b>15.468</b>	<b>4,3%</b>
Toscana	88	7,1%	2.063	4,3%
Umbria	20	1,6%	301	6,6%
Marche	46	3,7%	880	5,2%
Lazio	180	14,4%	4.635	3,9%
Abruzzo	28	2,2%	610	4,6%
Molise	3	0,2%	88	3,4%
<b>Totale Centro</b>	<b>365</b>	<b>29,3%</b>	<b>8.577</b>	<b>4,3%</b>
Campania	55	4,4%	1.138	4,8%
Puglia	33	2,6%	1.028	3,2%
Basilicata	8	0,6%	157	5,1%
Calabria	17	1,4%	335	5,1%
Sicilia	84	6,7%	1.330	6,3%
Sardegna	26	2,1%	776	3,4%
<b>Totale Sud e Isole</b>	<b>223</b>	<b>17,9%</b>	<b>4.764</b>	<b>4,7%</b>
Estero	1	0,1%	16	6,3%
<b>Totale Generale</b>	<b>1.247</b>	<b>100,0%</b>	<b>28.825</b>	<b>4,3%</b>

Si sottolinea come anche grazie alla c.d. “fiscalizzazione” a carico del bilancio dello Stato di parte delle indennità erogate nell’anno (art. 49, I comma, della L. 28/12/1999 n. 488, poi trasfusa nell’art. 78 del D.Lgs. 151/2001), la gestione della maternità è risultata in equilibrio nel corso del 2010 e, anzi, ha evidenziato un temporaneo surplus accantonato nel relativo fondo a tutela dell’equilibrio anche nei prossimi esercizi: si sottolinea, infatti, che la stima effettuata per l’anno 2011 (contenuta nel relativo bilancio di previsione) prevede che in tale anno l’avanzo sia riassorbito per un importo stimato di oltre 200mila Euro.

Contribuzione di maternità anno 2010	5.017.180,00	
Fisc. Ind. di maternità L. 488/99	2.158.883,42	
Minori ammontare indenn. maternità aa.pp.	20.720,71	
Maggiore contribuzione aa.pp.	34.909,42	
<b>Totale componenti positivi</b>		<b>7.231.693,55</b>
Indennità di maternità	7.125.103,16	
Soprav.pass. maggiori ind. mat. aa.pp.	0,00	
<b>Totale componenti negativi</b>		<b>-7.125.103,16</b>
<b>Risultato lordo</b>		<b>106.590,39</b>
Utilizzo del Fondo		0,00
<b>Risultato netto</b>		<b>106.590,39</b>

- **Accantonamenti assistenziali (€ 5.319.590,39)**

La voce è così composta:

- 1) l’importo dell’accantonamento al Fondo Conto Separato Indennità di Maternità del surplus della gestione per l’anno 2010 (v. sopra);
- 2) l’importo dell’accantonamento al Fondo Maggiorazione art. 31, destinato alla erogazione di interventi assistenziali in favore dei titolari di pensione indiretta, di reversibilità, invalidità e inabilità che presentano



determinati requisiti di carattere economico e patrimoniale. L'accantonamento è in misura pari al 2% del gettito della contribuzione integrativa annua.

- 3) l'importo dell'accantonamento al Fondo Assistenza, che, ai sensi dell'art. 32 del Regolamento di Previdenza, è destinato alla erogazione di ulteriori interventi assistenziali in favore degli iscritti. L'accantonamento è in misura pari al 30% (elevata al 60% per il triennio 2010-2012 per effetto della delibera n. 047/10 del C.d.A.) dell'avanzo disponibile del gettito della contribuzione integrativa annua (v. prospetto relativo).

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Accantonamento al Fondo Conto Separato Indennità di Maternità	€	106.590,39	440.612,40	-334.022,01
Accantonamento al Fondo Magg. art. 31	€	257.000,00	240.000,00	17.000,00
Accantonamento al Fondo Assistenza art. 32	€	4.956.000,00	2.162.000,00	2.794.000,00
<b>TOTALE</b>	€	<b>5.319.590,39</b>	<b>2.842.612,40</b>	<b>2.476.977,99</b>

- **Materiale vario e di consumo (€ 45.459,70)**

L'importo complessivo è costituito dagli acquisti effettuati nel corso dell'anno per materiale di consumo e di cancelleria, per libri, pubblicazioni, banche dati e per altri beni di modesto importo unitario.

Più in dettaglio, l'importo complessivo è costituito dalle seguenti voci:

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Acquisto materiale di cancelleria	€	34.084,22	30.409,25	3.674,97
Acquisto libri e pubblicazioni	€	5.966,79	5.473,45	493,34
Acquisti diversi	€	5.408,69	7.272,42	-1.863,73
<b>TOTALE</b>	€	<b>45.459,70</b>	<b>43.155,12</b>	<b>2.304,58</b>

- **Utenze varie (€ 101.508,25)**

La posta accoglie i costi di competenza del periodo sostenuti per le utenze elettriche, idriche ed energetiche della sede dell'Ente, per quelle telefoniche della sede, per le utenze cellulari da parte dei componenti degli Organi Statutari, nonché per la funzionalità del c.d. "numero verde a ripartizione". Più in particolare:

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Energia elettrica	€	20.642,69	24.251,53	-3.608,84
Telefoni e fax sede	€	22.501,20	23.966,46	-1.465,26
Telefoni cellulari	€	46.009,66	15.085,20	30.924,46
Traffico telefonico Call-It	€	174,46	2.272,74	-2.098,28
Numero verde Albacom	€	6.256,54	7.460,95	-1.204,41
Acqua	€	535,28	804,04	- 268,76
Gas	€	5.388,42	5.926,75	- 538,33
<b>TOTALE</b>	€	<b>101.508,25</b>	<b>79.767,67</b>	<b>21.740,58</b>

- **Spese di manutenzione (€ 350.145,68)**

La voce comprende i costi sostenuti, sia sotto forma di contratti di assistenza che di interventi occasionali, per la manutenzione delle macchine d'ufficio (fotocopiatrici, macchina affrancatrice, fax, centralino elettronico), delle apparecchiature hardware (personal computer, stampanti, ecc.) e degli applicativi software (con particolare menzione per il programma di gestione iscritti, contributi e prestazioni), nonché altre manutenzioni e riparazioni diverse relative alle sede dell'Ente (impianto elettrico, di elevazione, di condizionamento, di sicurezza, ecc.).

In particolare:

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Manutenzione macchine ufficio	€	12.567,16	15.278,88	-2.711,72
Manutenzione hardware e software	€	319.673,60	303.884,43	15.789,17
Manutenzioni sede	€	17.904,92	27.422,43	-9.517,51
<b>TOTALE</b>	€	<b>350.145,68</b>	<b>346.585,74</b>	<b>3.559,94</b>

- **Costi per il personale (€ 1.710.201,82)**

La voce comprende tutti i costi sopportati per il personale dipendente in forza durante l'anno (inclusi i contributi previdenziali e assistenziali dovuti all'INPS e il premio assicurativo INAIL), ad esclusione dell'importo relativo all'accantonamento al fondo per il trattamento di fine rapporto, che è evidenziato nell'apposita voce (v. oltre).

Si reputa opportuno rammentare che a seguito dell'accordo aziendale di II livello, sono presenti le seguenti voci particolari:

- 1) una forma di assistenza sanitaria integrativa in favore dei dipendenti;
- 2) una forma di previdenza complementare, su base volontaria, con un costo, per il personale dipendente aderente, pari ad almeno il 2% della retribuzione e, per l'Ente, del 2% (elevata al 2,5% dal gennaio 2010 e al 3% dal dicembre 2010), oltre alla quota dell'accantonamento annuo per il trattamento di fine rapporto. In particolare, l'importo complessivo della voce ("Contributi a Fondi Pensione") è così formato:

- 1) € 54.160,67 quale quota dell'accantonamento annuale al Fondo Trattamento di Fine Rapporto destinato al Fondo Pensione;

- 2) € 23.408,35 quale quota a carico dell'Ente.

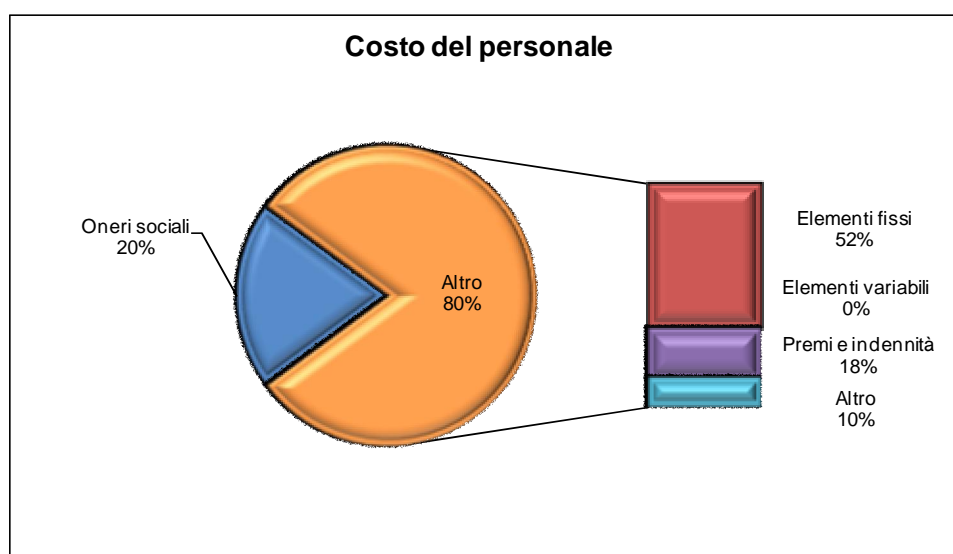
- 3) un contributo in favore del CRAL dipendenti ENPAP, in misura pari al 1,5% del costo sostenuto dall'Ente per il personale dipendente nell'anno precedente.

L'ammontare complessivo è costituito dalle seguenti voci:

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Stipendi base	€	813.882,84	780.188,62	33.694,22
Tredicesima mensilità	€	69.943,72	68.403,24	1.540,48
Premi di produttività	€	227.117,06	209.812,41	17.304,65
Premio di anzianità	€	17.976,06	13.968,92	4.007,14
Indennità di trasferta dipendenti	€	77,50	0,00	77,50
Straordinari feriali	€	2.235,16	19.532,27	-17.297,11
Indennità per particolari incarichi	€	34.510,05	36.152,50	-1.642,45
Indennità di funzione	€	18.842,72	18.324,44	518,28
Indennità di cassa	€	1.071,00	1.084,50	- 13,50

Buoni Pasto	€	64.389,88	62.537,69	1.852,19
Polizza sanitaria	€	14.094,00	10.566,00	3.528,00
Contributi a Fondi Pensione	€	77.569,02	62.703,53	14.865,49
Omaggi ai dipendenti	€	6.513,41	5.483,49	1.029,92
Contributi INPS	€	314.119,10	311.266,85	2.852,25
Contributi INAIL	€	4.272,85	4.283,25	- 10,40
Corsi di formazione	€	13.873,30	17.376,90	-3.503,60
Trattamento di famiglia	€	4.473,96	5.049,91	- 575,95
Contributi CRAL ENPAP	€	21.945,26	20.780,72	1.164,54
Retribuzioni accessorie dirigenti	€	1.643,21	0,00	1.643,21
Spese trasferta dipendenti	€	1.651,72	0,00	1.651,72
<b>TOTALE</b>	€	<b>1.710.201,82</b>	<b>1.647.515,24</b>	<b>62.686,58</b>

Il successivo grafico evidenzia la suddivisione del costo del personale tra retribuzioni (con ulteriore suddivisione per sottocategorie) ed oneri sociali;





- **Compensi professionali (€ 268.647,19)**

La voce comprende:

- 1) i costi per le consulenze tecniche per la gestione del personale dipendente, per l'attività di sicurezza e prevenzione prevista dalla L. 626/94, per le consulenze in materia finanziaria e immobiliare, per l'attività di consulenza in materia di sicurezza e adeguatezza del sistema informatico, per la redazione del bilancio tecnico-attuariale, per la riorganizzazione della struttura operativa dell'Ente;
- 2) i costi per le consulenze e le spese legali;
- 3) il costo per la revisione contabile del presente bilancio;
- 4) il costo sostenuto per le commissioni sanitarie istituite per l'accertamento degli stati di invalidità/inabilità connessi alle domande di prestazione avanzate dagli iscritti;
- 5) il costo per le collaborazioni a progetto;
- 6) i rimborsi spese erogati ai consulenti;
- 7) i costi per le provvigioni relative alla ricerca dell'immobile da adibire ad uso "foresteria".

		AI 31/12/2010	AI 31/12/2009	Differenza
Consulenze tecniche	€	206.257,70	102.976,67	103.281,03
Consulenze e spese legali	€	8.542,56	79.972,70	-71.430,14
Revisione contabile	€	23.550,71	20.889,60	2.661,11
Commissioni sanitarie	€	11.456,60	8.301,75	3.154,85
Collaborazioni a progetto	€	11.380,73	25.672,77	-14.292,04
Consulenze e spese notarili	€	0,00	229,83	- 229,83
Rimborsi spese consulenti	€	5.418,89	6.582,53	-1.163,64
Provvigioni	€	2.040,00	0,00	2.040,00
<b>TOTALE</b>	€	<b>268.647,19</b>	<b>244.625,85</b>	<b>24.021,34</b>



- Spese per Organi Amministrativi e di controllo (€ 1.211.650,42)

La voce include i costi sopportati per il funzionamento degli Organi di amministrazione (Presidente e Consiglio di Amministrazione), di indirizzo (Consiglio di Indirizzo Generale) e di controllo dell'Ente (Collegio dei Sindaci), sia in relazione ai compensi e ai gettoni di presenza, sia alle spese di viaggio, vitto e alloggio, ai contributi, a carico dell'Ente, dovuti alla gestione separata dell'INPS ex legge 335/95 e le altre spese diverse.

In dettaglio:

*Consiglio di Indirizzo Generale*

		AI 31/12/2010	AI 31/12/2009	Differenza
Compensi	€	480.012,00	440.209,76	39.802,24
Gettoni di presenza	€	85.680,00	77.529,65	8.150,35
Spese riunioni CdIG	€	98.215,25	94.666,33	3.548,92
<b>TOTALE</b>	€	<b>663.907,25</b>	<b>612.405,74</b>	<b>51.501,51</b>

*Presidente e Consiglieri di Amministrazione*

		AI 31/12/2010	AI 31/12/2009	Differenza
Compensi	€	176.154,00	176.302,08	- 148,08
Gettoni di presenza	€	72.292,50	23.791,30	48.501,20
Spese riunioni CDA	€	130.449,75	103.645,50	26.804,25
<b>TOTALE</b>	€	<b>378.896,25</b>	<b>303.738,88</b>	<b>75.157,37</b>

*Collegio dei Sindaci*

		AI 31/12/2010	AI 31/12/2009	Differenza
Compensi	€	87.045,00	86.139,97	905,03
Gettoni di presenza	€	37.913,40	36.760,21	1.153,19
Contributi INPS a carico Ente	€	231,55	2.718,71	-2.487,16
Spese riunioni Collegio Sindacale	€	38.162,75	19.683,83	18.478,92
<b>TOTALE</b>	€	<b>163.352,70</b>	<b>145.302,72</b>	<b>18.049,98</b>

*Rimborsi e altre spese*

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Altre spese	€	5.494,22	5.339,68	154,54
Spese elettorali	€	0,00	416.638,04	-416.638,04
<b>TOTALE</b>	€	<b>5.494,22</b>	<b>421.977,72</b>	<b>-416.483,50</b>

• **Spese di rappresentanza (€ 12.141,55)**

L'ammontare della voce è costituito, principalmente, dalle spese per gli omaggi natalizi ai componenti degli Organi Statutari, per i biglietti augurali Unicef e per le colazioni di lavoro.

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Spese di rappresentanza	€	12.141,55	7.583,80	4.557,75

• **Servizi vari (€ 467.819,66)**

La voce è costituita dai seguenti elementi:

- 1) spese per i trasporti e i corrieri;
- 2) spese postali e valori bollati acquistati o addebitati da terzi;
- 3) spese tipografiche (principalmente per la stampa dei modelli di autodichiarazione e degli estratti conto contributivi);
- 4) il costo relativo ai contratti di assicurazione (per la copertura dei rischi di infortunio per i membri degli Organi Statutari, per la copertura della responsabilità civile degli amministratori e dei dirigenti e per la copertura dei rischi inerenti il fabbricato di Via Cesalpino)
- 5) costo per il servizio "Postel";
- 6) costo per l'accesso ad internet;
- 7) costo per il servizio di deposito, presso appositi locali di una società specializzata, di documentazione amministrativa dell'Ente;

- 8) costo relativo al servizio di vigilanza della sede, che nel corso dell'anno è stato saltuariamente utilizzato anche per l'attività di portierato;
- 9) spese per la pulizia della sede;
- 10) canone comunale per il passo carrabile di Via Cesalpino;
- 11) importo relativo alla tariffa per lo smaltimento dei rifiuti urbani;
- 12) il costo relativo all'accesso alla rete ad alta velocità necessaria per il funzionamento del sito Web dell'Ente e il costo relativo alla manutenzione e all'aggiornamento del sito WEB;
- 13) il costo sostenuto per alcune inserzioni sui quotidiani nazionale;
- 14) i canoni passivi dei beni di terzi noleggiati dall'Ente (macchine fotocopiatrici).

In particolare:

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Spese per trasporti e corrieri	€	3.387,03	2.734,98	652,05
Spese postali e bolli	€	215.583,82	165.643,73	49.940,09
Spese tipografiche	€	100.469,01	88.628,99	11.840,02
Spese di assicurazione	€	42.018,78	40.848,67	1.170,11
Postel	€	662,40	662,40	0,00
Abbonamento ad Internet	€	1.200,53	2.478,79	-1.278,26
Spese per servizi di deposito	€	6.249,47	6.545,52	- 296,05
Spese per vigilanza	€	16.228,60	19.018,20	-2.789,60
Pulizia sede	€	19.091,52	18.924,00	167,52
C.O.S.A.P.	€	120,00	89,00	31,00
Tariffa smaltimento rifiuti (Ta.Ri.)	€	18.828,58	16.626,01	2.202,57
Servizi WEB	€	17.996,28	22.999,63	-5.003,35
Inserzioni su quotidiani	€	20.601,28	8.108,04	12.493,24
Somministrazione di lavoro	€	0,00	12.142,17	-12.142,17
Servizi ausiliari	€	0,00	1.008,00	-1.008,00
Canoni di leasing	€	5.382,36	72,75	5.309,61
<b>TOTALE</b>	€	<b>467.819,66</b>	<b>406.530,88</b>	<b>61.288,78</b>

- **Altre spese generali (€ 39.692,54)**

La voce comprende il costo per la quota associativa all'AdEPP, ad EMAPI e quello per le tasse di concessione governativa pagate sulle utenze dei telefoni cellulari, oltre agli abbuoni e agli arrotondamenti passivi.

In particolare:

		AI 31/12/2010	AI 31/12/2009	Differenza
Quote associative AdEPP	€	20.658,28	5.000,00	15.658,28
Quote associative EMAPI	€	8.000,00	15.000,00	-7.000,00
Concessioni governative	€	11.012,64	5.926,94	5.085,70
Abbuoni e arrotondamenti passivi	€	21,62	36,56	- 14,94
<b>TOTALE</b>	€	<b>39.692,54</b>	<b>25.963,50</b>	<b>13.729,04</b>

- **Spese di promozione ed editoriali (€ 36.197,24)**

La voce comprende sia le spese complessivamente sostenute per le pubblicazioni dell'Ente (costi di predisposizione e di invio, costo della consulenza per la redazione, ecc.) sia quelle relative all'attività promozionale svolta nel corso dell'anno.

In particolare:

		AI 31/12/2010	AI 31/12/2009	Differenza
Spese per le pubblicazioni dell'Ente	€	14.789,68	105.785,03	-90.995,35
Spese per attività promozionale	€	21.407,56	41.568,04	-20.160,48
<b>TOTALE</b>	€	<b>36.197,24</b>	<b>147.353,07</b>	<b>-111.155,83</b>



- **Accantonamento al Fondo svalutazione crediti (€ 5.288.005,70)**

Rappresenta l'accantonamento ai fondi di svalutazione dei crediti verso gli iscritti e in particolare:

Ø Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti per Contributi € 1.425.681,48

La posta accoglie in via prudenziale e in applicazione del principio contabile nazionale nr. 15, l'accantonamento effettuato a fronte dei crediti verso gli iscritti per contributi non ancora incassati, per le scadenze già integralmente trascorse al termine dell'esercizio (1996 – 2009).

In particolare:

- i crediti residui per contributi relativi al periodo 1996 – 2004 (ossia per i crediti relativi alle annualità anteriori all'ultimo quinquennio) sono svalutati in misura pari al 25%. Tale criterio rappresenta un rafforzamento del principio di prudenza già adottato negli anni passati, nei quali tale percentuale era applicata limitatamente ai crediti relativi al periodo 1996-2000. Infatti, se da un punto di vista formale l'Ente ha tempestivamente e formalmente interrotto il decorso della prescrizione (e, dunque, non vi sono dubbi sulla esigibilità "giuridica" di tali importi), si è ritenuto opportuno incrementare prudenzialmente l'ipotetico tasso di inesigibilità, tenuto conto dell'anzianità di tali crediti, del fatto che una quota rilevante degli stessi è concentrata su un numero percentualmente limitato di posizioni e, infine, della circostanza che una quota non trascurabile di tali crediti è vantata nei confronti di soggetti non più iscritti all'Ente;

- i crediti residui per contributi relativi all'ultimo quinquennio sono svalutati in misura pari al 5%, nell'ipotesi che tale percentuale possa considerarsi, sulla scorta degli elementi allo stato disponibili, un valore congruo di possibile inesigibilità per le annualità più recenti.

Ø Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti per int. e sanzioni € 3.862.324,22

Rappresenta l'accantonamento al relativo fondo di una quota dell'ammontare degli interessi e delle sanzioni maturate nel 2010.

In particolare, rafforzando ulteriormente l'atteggiamento prudenziale seguito negli anni passati:

a) i crediti per le sanzioni e gli interessi scaturenti dalle irregolarità relative alle annualità dal 1996 al 2001, sono stati integralmente accantonati in questo fondo del passivo. Proprio la riconducibilità pressoché integrale dell'esposizione creditoria per tali annualità a posizioni che non hanno regolarizzato né in regime ordinario né in regime di sanatoria conferma la difficile esigibilità di tali crediti per interessi e sanzioni e, dunque, l'opportunità di un loro prudenziale abbattimento mediante l'integrale svalutazione, nonostante nell'anno siano comunque stati incassati, in regime ordinario per tali annualità, oltre 150mila Euro.

b) i crediti per le sanzioni e gli interessi scaturenti dalle irregolarità relative alle annualità dal 2002 al 2004 (cioè anteriori all'ultimo quinquennio), sono stati, invece, prudenzialmente svalutati, mediante accantonamento in questo fondo, nella misura del 50% tenuto conto dell'anzianità di tali crediti, del fatto che una quota rilevante degli stessi è concentrata su un numero percentualmente limitato di posizioni e, infine, della circostanza che una quota non trascurabile di tali crediti è vantata nei confronti di soggetti non più iscritti



all'Ente (nonostante nell'anno siano comunque stati incassati, in regime ordinario per tali annualità, oltre 130mila Euro).

- c) i crediti per le sanzioni e gli interessi, ancora dovuti, scaturenti dalle irregolarità commesse nell'ultimo quinquennio (2005-2009) e nel 2010 sono stati, invece, prudenzialmente svalutati, mediante accantonamento in questo fondo, nella misura del 25%, tenuto conto, al riguardo, della più efficace azione di recupero ottenuta su tali annualità (oltre 420mila Euro incassati nel corso dell'anno).

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti per Contributi	€	1.425.681,48	162.092,86	1.263.588,62
Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti per interessi e sanzioni	€	3.862.324,22	753.918,79	3.108.405,43
<b>TOTALE</b>	€	<b>5.288.005,70</b>	<b>916.011,65</b>	<b>4.371.994,05</b>

- **Accantonamento trattamento di fine rapporto (€ 29.414,72)**

Come già esposto in relazione alla voce del Fondo del passivo relativa, la posta rappresenta l'accantonamento, di competenza del presente esercizio, delle quote maturate in favore dei dipendenti in forza nel corso dell'anno, costituito sia dalla rivalutazione di quanto già stanziato al termine del precedente periodo e sia dalla quota dovuta sulle retribuzioni corrisposte nel corso dell'anno non destinata al Fondo Pensione Complementare.

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Accantonamento al Fondo T.F.R.	€	29.414,72	32.358,77	-2.944,05

- **Oneri finanziari (€ 2.839.506,64)**

La posta comprende:

- 1) le spese e le commissioni bancarie (per l'invio degli estratti conto mensili, per i pagamenti dei bollettini di conto corrente postale, ecc.);

- 2) le commissioni per la locazione di una cassetta di sicurezza;
- 3) gli interessi passivi a carico dell'Ente relativi alle ricongiunzioni in uscita effettuate nell'anno (Legge 45/1990);
- 4) gli oneri finanziari addebitati sulla gestione del patrimonio mobiliare (commissioni pagate agli intermediari sulle operazioni di compravendita dei titoli, le spese fisse su tali operazioni, i bolli dovuti per le operazioni concluse fuori dei mercati regolamentati), le commissioni di gestione (fisse e di overperformance), nonché le spese per le comunicazioni periodiche e i bolli sulle stesse;
- 5) le minusvalenze (cioè la differenza negativa tra il valore di vendita e il costo storico di acquisto) derivanti dalle operazioni di compravendita di azioni, fondi comuni e obbligazioni;
- 6) le svalutazioni delle attività finanziarie, ossia la differenza negativa tra il costo storico di acquisto e il minor valore desumibile dall'andamento del mercato alla chiusura dell'esercizio. In particolare, tale importo deriva:
  - Ø per Euro 995.214,95 dalla svalutazione del fondo AVIVA MORLEY ERPN (precedentemente classificato tra le immobilizzazioni finanziarie, ceduto nel mese di aprile del 2011);
  - Ø per Euro 1.081.004,51 dalla svalutazione del fondo SAM SUSTAINABLE WATER (precedentemente classificato tra le immobilizzazioni finanziarie, ceduto nel mese di aprile del 2011);
  - Ø per Euro 51.294,23 dalla svalutazione del fondo hedge "side pocket" ERSEL ROBUR;
  - Ø per Euro 218.260,58 dalla svalutazione di azioni, fondi comuni e obbligazioni rientranti nei mandati di gestione AZIMUT e BANKNORD;
- 7) la quota di competenza dell'esercizio degli scarti negativi di emissione e di negoziazione relativi ai titoli obbligazionari detenuti nel corso dell'anno;
- 8) le perdite derivanti dalle operazioni di investimento in valuta estera.

		AI 31/12/2010	AI 31/12/2009	Differenza
Spese e commissioni bancarie	€	361,86	296,74	65,12
Commissioni di custodia	€	159,00	159,00	0,00
Interessi passivi L. 45/1990	€	804,98	0,00	804,98
Spese incasso contributi	€	0,00	31.163,82	-31.163,82
Commissioni di negoziazione titoli	€	14.786,05	4.759,71	10.026,34
Spese su negoziazione titoli	€	1.302,79	35,00	1.267,79
Commissioni GPM	€	47.447,40	0,00	47.447,40
Oneri diversi GPM	€	81,36	61,98	19,38
Commissioni custodia titoli GPM	€	0,00	103,29	- 103,29

Minusvalenze su Fondi Comuni	€	60.300,00	0,00	60.300,00
Minusvalenze su Azioni	€	13.552,10	0,00	13.552,10
Minusvalenze su Obbligazioni	€	54.891,10	0,00	54.891,10
Svalutazione attività finanziarie	€	2.345.774,27	0,00	2.345.774,27
Scarti negativi di emissione	€	245.938,55	293.718,10	-47.779,55
Perdite su cambi	€	54.107,18	0,00	54.107,18
Interessi di ritardato pagamento	€	0,00	20,81	- 20,81
<b>TOTALE</b>	€	<b>2.839.506,64</b>	<b>330.318,45</b>	<b>2.509.188,19</b>

- Ammortamenti delle immobilizzazioni (€ 227.933,63)**

La voce comprende le quote di ammortamento sia delle immobilizzazioni immateriali che materiali di competenza del presente esercizio. In dettaglio:

*Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali*

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Ammortamento Licenze software	€	8.521,56	7.538,06	983,50

*Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali*

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Ammortamento apparecchiature hardware	€	25.608,91	21.359,73	4.249,18
Ammortamento macchine d'ufficio elettroniche	€	4.473,83	3.405,53	1.068,30
Ammortamento Cellulari	€	2.105,80	1.705,23	400,57
Ammortamento Mobili e arredi	€	22.160,38	21.082,71	1.077,67
Ammortamento Impianti elettronici	€	1.773,00	2.188,80	- 415,80
Ammortamento Attrezzature d'ufficio	€	5.795,48	5.515,01	280,47





Ammortamento Immobili	€	157.494,67	157.494,67	0,00
TOTALE	€	219.412,07	212.751,68	6.660,39

• **Oneri Tributari (€ 2.343.846,21)**

La posta comprende tutti gli oneri aventi natura tributaria di competenza dell'esercizio ed in particolare:

- 1) l'Imposta Regionale sulle Attività Produttive (determinata, ai sensi del D.Lgs. 15 dicembre 1997 n. 446 e successive modificazioni, sulle retribuzioni spettanti al personale dipendente, sulle somme e indennità costituenti redditi assimilati a quelli di lavoro dipendente, sui compensi relativi alle collaborazioni e sui compensi per prestazioni di lavoro autonomo occasionale);
- 2) l'IRES dovuta dall'Ente sui redditi dei fabbricati, di capitale e diversi.
- 3) le ritenute alla fonte subite sugli interessi attivi maturati sui depositi bancari;
- 4) l'ammontare dell'imposta sostitutiva sui redditi di capitale di cui al D.Lgs. 461/1997;

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
IRAP	€	99.748,00	100.855,00	-1.107,00
IRES	€	41.338,00	54.937,00	-13.599,00
Ritenute su interessi dei depositi	€	621.440,78	141.843,31	479.597,47
Imposta sostitutiva D.Lgs. 461/97	€	1.581.319,43	1.677.078,39	-95.758,96
TOTALE	€	2.343.846,21	1.974.713,70	369.132,51

• **Oneri straordinari (€ 2.693.783,39)**

La voce comprende le seguenti componenti:

- 1) le sopravvenienze passive per le somme a carico dell'Ente per la definizione delle istanze di sanatoria (delibere CDA n° 178/06 del 15/07/2006 e n° 90/08 del 12/12/2008);



- 2) il maggior valore dei montanti contributivi (fino al 31/12/2009) rispetto alla misura evidenziata nel precedente bilancio. In particolare, si evidenzia che la differenza deriva dalle iscrizioni tardive effettuate nell'anno (oltre 380) e dalle ripetute attività di sollecito dell'invio delle dichiarazioni reddituali mancanti (oltre 3.500 dichiarazioni di anni precedenti acquisite nell'anno, anche a seguito dei dati forniti dall'Agenzia delle Entrate);
- 3) le minusvalenze patrimoniali generate dalle dismissioni di alcuni beni non più utilizzabili;
- 4) le insussistenze passive.

		Al 31/12/2010	Al 31/12/2009	Differenza
Sopravvenienze passive	€	17,86	3.635,34	-3.617,48
Maggiori montanti anni precedenti	€	2.693.585,78	1.756.936,39	936.649,39
Minusvalenze patrimoniali	€	169,26	2.720,10	-2.550,84
Insussistenze passive	€	10,49	0,00	10,49
<b>TOTALE</b>	€	<b>2.693.783,39</b>	<b>1.763.291,83</b>	<b>930.491,56</b>



## ALLEGATI AL BILANCIO

**Prospetto di determinazione della contribuzione dovuta per l'anno 2010**

Indice dei prezzi al consumo ISTAT (dicembre 2010 su dicembre 2009) 1,01914580 (1,914580%)

	Totale	Maschi	Femmine
Iscritti con decorrenza 1996	9.443	2.747	6.696
Iscritti con decorrenza 1997	1.316	309	1.007
Iscritti con decorrenza 1998	1.308	273	1.035
Iscritti con decorrenza 1999	1.624	362	1.262
Iscritti con decorrenza 2000	1.852	391	1.461
Iscritti con decorrenza 2001	1.922	369	1.553
Iscritti con decorrenza 2002	1.879	313	1.566
Iscritti con decorrenza 2003	1.956	325	1.631
Iscritti con decorrenza 2004	2.373	400	1.973
Iscritti con decorrenza 2005	2.206	377	1.829
Iscritti con decorrenza 2006	2.323	386	1.937
Iscritti con decorrenza 2007	2.659	396	2.263
Iscritti con decorrenza 2008	3.232	454	2.778
Iscritti con decorrenza 2009	3.126	480	2.646
Iscritti con decorrenza 2010	3.081	456	2.625
<b>Totale iscritti (decorrenza entro 31/12/2010)</b>	<b>40.300</b>	<b>8.038</b>	<b>32.262</b>

	Totale	Maschi	Femmine
Reiscritti	570	101	469
Iscritti cancellati e deceduti	-5.033	-1.127	-3.906
<i>Iscritti cancellati per non esercizio</i>	236	67	169
<i>Iscritti cancellati art. 1 comma 5</i>	4.292	859	3.433
Non iscrizione art. 1 comma 9	5	1	4
<i>Iscritti deceduti entro il 31/12/2010</i>	359	157	202
<i>Iscritti cancellati Albo</i>	141	43	98
<b>Totale iscritti attivi (decorrenza entro 31/12/2010)</b>	<b>35.837</b>	<b>7.012</b>	<b>28.825</b>

**Contributo soggettivo**

Dovuto competenza 2009	53.822.205,64
Cancellati e Deceduti 2009 e 2010	- 200.723,10
Differenza	53.621.482,54
Rivalut. ISTAT	1.026.626,32
Differenza rivalutata	54.648.108,86
Nuovi iscritti 2010 x minimi	2.403.180,00
<b>Contributo soggettivo 2010</b>	<b>57.051.288,86</b>

**Contributo integrativo**

Dovuto competenza 2009	12.497.950,00
Cancellati e Deceduti 2009 e 2010	- 44.858,00
Differenza	12.453.092,00
Rivalut. ISTAT	238.424,44
Differenza rivalutata	12.691.516,44
Nuovi iscritti 2010 x minimi	184.860,00
<b>Contributo integrativo 2010</b>	<b>12.876.376,44</b>

**Contributo maternità**

Iscritti attivi per il 2010	35.837
Contributo maternità 2010	140,00
<b>Contributo maternità 2010</b>	<b>5.017.180,00</b>

## Risultato netto del patrimonio mobiliare e immobiliare

### Ricavi

Interessi attivi su PCT	102.142,13	
Interessi attivi su obbligazioni	10.769.628,00	
Plusvalenze su obbligazioni	25.711,20	
Plusvalenze su azioni	58.518,16	
Plusvalenze su fondi comuni	2.205,00	
Dividendi Azioni EURO	10.095,17	
Dividendi Azioni extra EURO	244,28	
Utili su cambi	25.456,30	
Rendimenti attivi polizze assicurative	179.338,13	
Retrocessione commissioni su Fondi comuni	94.770,17	
Scarti positivi di emissione	1.398.066,47	
Plusvalenze su Immobilizzazioni Finanziarie	6.200.841,09	<b>18.867.016,10</b>

### Costi

Minusvalenze su Azioni	13.552,10	
Minusvalenze su Fondi Comuni	60.300,00	
Minusvalenze su Obbligazioni	54.891,10	
Scarti negativi di emissione	245.938,55	
Perdite su cambi	54.107,18	
Svalutazione attività finanziarie	2.345.774,27	<b>- 2.774.563,20</b>

**Risultato prima delle imposte e dei costi di gestione** **16.092.452,90**

### Costi di gestione

Commissioni di negoziazione titoli	14.786,05	
Spese su negoziazione titoli	1.302,79	
Commissioni GPM	47.447,40	
Oneri diversi GPM	81,36	<b>- 63.617,60</b>

**Risultato prima delle imposte** **16.028.835,30**

### Imposte su patrimonio mobiliare

IRES	26.148,00	
Imposta D.Lgs. 461/97	1.581.319,43	<b>- 1.607.467,43</b>

**Risultato netto finale** **14.421.367,87**

**Prospetto per la determinazione del rendimento complessivo degli investimenti (valori contabili)**

Tipologia investimento	dal	al	numeri	giacenza media	interesse lordo	interesse netto	% lorda	% netta
Banca Popolare Sondrio c/c 77000X83	01/01/2010	31/12/2010	20.412.611.387,76	55.924.962,71	768.968,24	561.308,89	1,375	1,004
Banca Popolare Sondrio c/c 77100X86	01/01/2010	31/12/2010	4.399.584.832,01	12.053.657,07	165.737,79	120.988,59	1,375	1,004
Banca Popolare Sondrio c/c 77200X89	01/01/2010	31/12/2010	401.652.026,85	1.100.416,51	15.130,72	10.933,91	1,375	0,994
Banca Aletti	01/01/2010	31/12/2010	100.198.137,43	274.515,45	343,14	180,39	0,125	0,066
Banca della Marca	01/01/2010	31/12/2010	16.641.101.981,23	45.592.060,22	883.145,03	644.577,42	1,937	1,414
Banca CARISPE	01/04/2010	31/12/2010	10.315.483.972,04	28.261.599,92	468.307,57	341.840,65	1,657	1,210
				<b>143.207.211,88</b>	<b>2.301.632,49</b>	<b>1.679.829,85</b>	<b>1,607</b>	<b>1,173</b>
Patrimonio mobiliare	01/01/2010	31/12/2010		343.552.432,83	16.092.452,90	14.421.367,87	4,684	4,198
Patrimonio immobiliare	01/01/2010	31/12/2010		236.986,30	0,00	0,00	0,000	0,000
				<b>343.789.419,13</b>	<b>16.092.452,90</b>	<b>14.421.367,87</b>	<b>4,681</b>	<b>4,195</b>
<b>Totale generale</b>				<b>486.996.631,01</b>	<b>18.394.085,39</b>	<b>16.101.197,72</b>	<b>3,777</b>	<b>3,306</b>

**Determinazione della percentuale di copertura della rivalutazione dei montanti contributivi**

	Valore assoluto	Valore %
Rendimento netto investimenti	16.101.197,72	3,3062
Rivalutaz. montanti contr.	8.695.450,96	1,7935
<b>&gt; Differenza assoluta</b>	<b>7.405.746,76</b>	
<b>&gt; % di copertura della rivalutazione</b>	<b>185,17%</b>	

**Prospetto dimostrativo dell'utilizzo della contribuzione integrativa**

Descrizione	Anno 2010			Anno 2009					
	Importo parziale	Importo totale	% sul contrib. integr.	Diff. assoluta	Diff. %	Importo parziale	Importo totale	% sul contrib. integr.	% sul totale dei costi
<b>Contribuzione integrativa</b>	<b>12.876.376,44</b>	<b>12.876.376,44</b>				<b>12.020.370,32</b>	<b>12.020.370,32</b>		
Materiale vario e di consumo	45.459,70		0,353%	2.304,58	-0,006%	43.155,12		0,359%	0,897%
Utenze varie	101.508,25		0,788%	21.740,58	0,125%	79.767,67		0,664%	1,658%
Spese di manutenzione	350.145,68		2,719%	3.559,94	-0,164%	346.585,74		2,883%	7,202%
Costi per il personale	1.710.201,82		13,282%	62.686,58	-0,424%	1.647.515,24		13,706%	34,237%
Compensi professionali	288.647,19		2,086%	24.021,34	0,051%	244.625,85		2,035%	5,084%
Organi amministrativi e di controllo	1.211.650,42		9,410%	-271.774,64	-2,831%	1.483.425,06		12,341%	30,827%
Spese di rappresentanza	12.141,55		0,094%	4.557,75	0,031%	7.583,80		0,063%	0,158%
Servizi vari	467.819,66		3,633%	61.288,78	0,251%	406.530,88		3,382%	8,448%
Altre spese generali	39.692,54		0,308%	13.729,04	0,092%	25.963,50		0,216%	0,540%
Spese di promozione e editoriali	36.197,24		0,281%	-111.155,83	-0,945%	147.353,07		1,226%	3,062%
Accantonamento TFR	29.414,72		0,228%	-2.944,05	-0,041%	32.358,77		0,269%	0,672%
Ammortamenti delle immobilizzazioni	227.933,63		1,770%	7.643,89	-0,062%	220.289,74		1,833%	4,578%
Oneri Tributari	114.938,00		0,893%	-5.651,00	-0,111%	120.589,00		1,003%	2,506%
Oneri Straordinari Generali	197,61		0,002%	-6.157,83	-0,051%	6.355,44		0,053%	0,132%
<b>Totali costi</b>	<b>4.615.948,01</b>	<b>4.615.948,01</b>	<b>35,848%</b>	<b>-196.150,87</b>	<b>-4,185%</b>	<b>4.812.098,88</b>	<b>4.812.098,88</b>	<b>40,033%</b>	
<b>Avanzo disponibile</b>	<b>8.260.428,43</b>	<b>8.260.428,43</b>		<b>1.052.156,99</b>		<b>7.208.271,44</b>	<b>7.208.271,44</b>		
Accantonamenti Assistenziali	-	-		-2.811.000,00		-	-		
Acc. al Fondo Maggiorazione art. 31	257.000,00	5.213.000,00				240.000,00	2.402.000,00		
Acc. al Fondo Assistenza	4.956.000,00					2.162.000,00			
<b>Copertura rivalutazione Montanti Contributivi</b>	<b>7.405.746,76</b>	<b>7.405.746,76</b>		<b>5.307.109,37</b>		<b>2.098.637,39</b>	<b>2.098.637,39</b>		
Rendimento netto investimenti	16.101.197,72					15.997.475,69			
Rivalutazione montanti contributivi	8.695.450,96					13.898.838,20			
<b>Copertura disavanzo gestione indennità di maternità</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>0,00</b>		<b>-</b>	<b>-</b>		
<b>Sanzioni e interessi regime ordinario</b>	<b>2.370.140,24</b>	<b>2.370.140,24</b>		<b>-4.295.429,70</b>		<b>1.925.289,46</b>	<b>1.925.289,46</b>		
(el netto quota accantonata al Fondo Svalutazione)									
<b>Risultato Altri Proventi e Oneri Straordinari</b>	<b>1.321.728,98</b>	<b>1.321.728,98</b>		<b>-138.309,07</b>		<b>1.460.038,05</b>	<b>1.460.038,05</b>		
Altri oneri straordinari	2.693.585,78					1.756.936,39			
Altri proventi straordinari	4.015.314,76					3.216.974,44			
<b>Risultato Altri Proventi e Oneri Finanziari</b>	<b>963,98</b>	<b>963,98</b>		<b>30.372,97</b>		<b>-</b>	<b>31.336,95</b>		
Altri oneri finanziari	963,98					31.343,63			
Altri proventi finanziari	-	-				6,68			
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>9.403.799,95</b>	<b>9.403.799,95</b>		<b>-855.099,44</b>		<b>10.258.899,39</b>	<b>10.258.899,39</b>		



## Rendiconto finanziario

Il Rendiconto Finanziario si compone di due documenti.

- Il Rendiconto Finanziario dei flussi totali (c.d. “Prospetto delle fonti e degli impieghi”) evidenzia, in termini di risorse finanziarie e di impieghi delle stesse, le variazioni intervenute nelle poste di bilancio fra l’inizio e la fine del periodo considerato.  
E’ stata scelta la forma a sezioni divise e contrapposte, che meglio permette di rilevare, distintamente, le “fonti” e gli “impieghi” di risorse finanziarie.  
In particolare, le fonti, raggruppate per “provenienza”, sono distinte in “interne” (ulteriormente divise in quelle provenienti dalla gestione reddituale e quelle derivanti da disinvestimenti) e “esterne” (ulteriormente divise in quelle a medio/lungo termine o di breve periodo).  
Negli impieghi, raggruppati per “destinazione”, sono separatamente evidenziati quelli rappresentati da investimenti in capitale fisso (cioè in attività destinate a permanere nel patrimonio per lungo periodo) e in capitale circolante (vale a dire in attività di breve durata), e quelli consistenti nel rimborso di fonti di terzi, ulteriormente distinte in quelle di medio e lungo termine o di breve periodo.
- Il Rendiconto Finanziario dei flussi di cassa (c.d. “cash-flow statement”) espone le variazioni intervenute durante l’esercizio nella situazione patrimoniale-finanziaria e connesse a movimenti nelle liquidità dell’Ente (cassa e disponibilità bancarie): esso permette di conoscere, quindi, gli effetti delle operazioni gestionali sulla liquidità, esprimendo tutte le operazioni in termini monetari. Il prospetto è conforme al modello di rendiconto predisposto dalla Commissione per la statuizione dei principi contabili (Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Consiglio Nazionale dei Ragionieri) ed esposto nei principi contabili 2 e 12.



**RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI TOTALI (PROSPETTO DELLE FONTI E DEGLI IMPIEGHI)**

Fonti	Consumtivo	Preventivo	Impieghi	Consumtivo	Preventivo
Fonti interne			Investimenti patrimoniali in capitale fisso		
Risultato dell'esercizio	9.403.799,95		immobilizzaz. immateriali	3.342,00	
ammortam. immob. immateriali	8.521,56		immobilizzaz. materiali	47.499,40	
utilizzo fondo amm. immob. immateriali	219.412,07		immobilizzaz. finanziarie	-	61.332.628,98
utilizzo fondo amm. immob. materiali	-	5.698,47		50.841,40	
accanton. al TFR	-	28.851,96	Investimenti patrimoniali in capitale circolante		
utilizzo Fondo TFR	-	1.063,38	incremento attività finanziarie	185.439.378,74	
accantonamento al Fondo Svalutaz. Crediti	5.288.005,70		incremento disponibilità liquide	66.243.870,51	
utilizzo Fondo Svalutazione Crediti	658.431,59		incremento crediti contr. v/iscritti	43.837.354,53	
accanton. al fondo conto contr. sogg.vo	70.377.181,27		incremento Note credito da ricevere	2.014,77	
utilizzo al fondo conto contr. sogg.vo	-	493.775,59	incremento Ratei e risconti attivi	-	
Utilizzo Fondo Conto Pensioni	-	1.865.024,98	incremento altri crediti	6.920.392,62	
accantonamento al Fondo Conto Sep. Ind. di Maternità	106.590,39			302.443.011,17	144.992.336,21
accantonamento al Fondo Maggiorazione ex art. 31	257.000,00				
Utilizzo Fondo Maggiorazione ex art. 31	-	306.166,13			
accantonamento al Fondo Assistenza	4.981.600,00		Rimborso di fonti di terzi a medio e lungo termine		
Utilizzo Fondo Assistenza	-	311.876,39	Restituzione prestiti a medio e lungo termine	-	4.592.260,39
	215.001.607,02	81.146.555,09		-	
Disinvestimenti patrimoniali di capitale immobilizzato					
diminuzione immob. immateriali	10.610,40				
diminuzione immob. materiali	-				
diminuzione immob. finanziarie	215.012.217,42	81.034.422,18			
	215.001.607,02	81.034.422,18			
Disinvestimenti patrimoniali di capitale circolante					
diminuzione Altri Crediti	-				
diminuzione Attività Finanziarie	-				
diminuzione disponibilità liquide	-	50.440.562,78			
	-	50.440.562,78			
Fonti esterne di terzi a medio e lungo termine					
prestiti a medio e lungo termine	-				
	-				
Fonti esterne di terzi di breve periodo					
aumento debiti v/fornitori	-				
aumento debiti verso il personale	63.935,55				
aumento debiti v/istituti previdenziali	15.949,95				
aumento debiti v/altri	-				
aumento debiti v/iscritti	201.438,22				
aumento debiti v/Organi Statutari	-				
aumento debiti diversi	853,88				
aumento Ratei e risconti passivi	-				
aumento debiti tributari	-				
diminuzione Ratei e risconti attivi	310.573,46				
diminuzione Note credito da ricevere	-	6.131,52			
	-	6.131,52			
<b>Totale delle fonti</b>	<b>592.751,06</b>	<b>212.627.671,57</b>	<b>Totale degli impieghi</b>	<b>302.633.894,85</b>	<b>212.627.671,57</b>
	<b>302.633.894,85</b>	<b>212.627.671,57</b>		<b>302.633.894,85</b>	<b>212.627.671,57</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI CASSA

### Fonti di liquidità:

	Consuntivo	Preventivo
a) <i>Liquidità generata dalla gestione reddituale</i>		
Risultato dell'esercizio	9.403.799,95	14.325.056,54
<i>Rettifiche in più (meno) relative a voci che non hanno avuto effetto sulla liquidità:</i>		
ammortam. immob. immateriali	8.521,56	14.075,08
ammortam. immob. materiali	219.412,07	236.138,16
utilizzo fondo amm.to imm. immateriali	0,00	
utilizzo fondo amm.to imm. materiali	-5.698,47	
accanton. al TFR	28.851,96	47.087,74
utilizzo Fondo TFR	-1.063,38	0,00
accantonamento al Fondo Svalutaz. Crediti	5.288.005,70	211.981,13
utilizzo Fondo Svalutazione Crediti	-658.431,59	-370.589,68
accanton. al fondo conto contr. sogg.vo	70.377.181,27	64.526.760,07
utilizzo fondo conto contr. sogg.vo	-493.775,59	-100.000,00
Utilizzo Fondo Conto Pensioni	-1.865.024,98	-2.090.260,39
accantonamento al Fondo Conto Sep. Ind. di Maternità	106.590,39	0,00
Utilizzo Fondo Conto Sep. Indennità maternità	0,00	-153.136,95
accantonamento al Fondo Maggiorazione ex art. 31	257.000,00	248.183,00
Utilizzo Fondo Maggiorazione ex art. 31	-306.166,13	-240.000,00
accantonamento al Fondo Assistenza	4.981.600,00	2.061.000,00
Utilizzo Fondo Assistenza	-311.876,39	-2.162.000,00
 <i>Altre rettifiche:</i>		
variazione Attività finanziarie	-185.439.378,74	-100.000.000,00
variazione Crediti verso iscritti	-43.837.354,53	-44.992.336,21
variazione Altri crediti	-6.920.392,62	644.440,81
variazione Note credito da ricevere	-2.014,77	0,00
variazione Ratei e risconti attivi	310.573,46	3.260.852,11
variazione Debiti verso Iscritti	201.438,22	-1.079.151,12
variazione Debiti verso il personale	63.935,55	-42.122,21
variazione Debiti v/Organi Statutari	-5.270,93	-38.825,38
variazione Debiti v/fornitori	-29.034,25	-105.497,65
variazione Debiti Tributarî	-103.067,05	-401.846,57
variazione Debiti verso enti prev. e assistenz.	15.949,95	-33.811,46
variazione Debiti verso altri	-2.670,05	6.131,52
variazione Debiti diversi	853,88	-9.191,60
variazione Ratei e risconti passivi	0,00	0,00
 <i>Liquidità generata dalla gestione reddituale</i>	 <b>-148.717.505,51</b>	 <b>-66.237.063,06</b>
b) <i>Altre non correnti</i>		
Aumento debiti v/fornitori per immobilizz.	0,00	0,00
Assunzioni nuovi mutui	0,00	0,00
Ricavi vendita immobilizzazioni	215.012.217,42	81.034.422,18
 <b>Totale fonti di liquidità</b>	 <b>66.294.711,91</b>	 <b>14.797.359,12</b>
 <u>Impieghi di liquidità:</u>		
Acquisizione cespiti patrimoniali:		
Immobilizzazioni immateriali	3.342,00	20.000,00
Immobilizzazioni materiali	47.499,40	55.110.000,00
Immobilizzazioni finanziarie	0,00	6.202.628,98
Pagamento debiti a medio e lungo termine	0,00	0,00
 <b>Totale impieghi di liquidità</b>	 <b>50.841,40</b>	 <b>61.332.628,98</b>
 aumento (diminuzione) di liquidità disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	 66.243.870,51 74.231.086,13	 -46.535.269,86 74.231.086,13
 <b>disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	 <b>140.474.956,64</b>	 <b>27.695.816,27</b>

**Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio consuntivo al 31/12/2010  
dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza per gli Psicologi**

Signori Consiglieri,

il bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2010, che il Consiglio di amministrazione sottopone alla Vostra attenzione e approvazione, è stato redatto secondo le disposizioni degli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile, nonché nel rispetto dei principi contabili dei Dottori Commercialisti e della normativa di settore, in conformità al Regolamento amministrativo-contabile adottato dall'Ente.

Si dà atto che il documento è stato trasmesso a questo Collegio nel rispetto del termine di cui all'art. 2429 del Codice Civile.

L'impostazione generale di redazione del bilancio si ispira al rispetto dei principi di chiarezza, veridicità, correttezza e prudenza nella valutazione delle singole poste, tenendo nella dovuta considerazione le funzioni pur sempre pubblicistiche dell'Ente, ancorché svolte nella veste di soggetto privato.

Qui di seguito sono riportate le risultanze finali dello Stato patrimoniale e del Conto economico relative all'anno 2010 che, comparate con quelle dell'esercizio precedente, possono così riassumersi:

**STATO PATRIMONIALE**

	al 31/12/2009	al 31/12/2010
<i>Attività</i>	€ 539.296.495,17	€ 626.457.556,86
<i>Passività</i>	€ 524.682.952,34	€ 602.450.214,08
<i>Patrimonio netto</i>	€ 14.613.542,83	€ 24.017.342,78
<i>Conti d'ordine</i>	€ 33.002,17	€ 4.039.064,67

**CONTO ECONOMICO**

	al 31/12/2009	al 31/12/2010
<i>Ricavi</i>	€ 100.523.306,12	€ 109.681.227,08
<i>Costi</i>	€ 90.264.406,73	€ 100.277.427,13
<i>Avanzo conto separato</i>	€ 10.258.899,39	€ 9.403.799,95

Il bilancio d'esercizio, ai sensi dell'art. 2, comma 3, del decreto legislativo n. 509/1994, è stato sottoposto a revisione contabile. È in corso di rilascio la relativa certificazione da parte della società Reconta Ernst & Young S.p.A. che ha, comunque, nelle more comunicato di aver sostanzialmente concluso le attività di audit sul bilancio dell'Enpap al 31/12/2010 senza rilevare elementi ostativi al rilascio della relazione di revisione.

Premesso che la responsabilità della redazione del bilancio compete al Consiglio di amministrazione, mentre al Collegio Sindacale spetta il giudizio tecnico-professionale sul documento stesso, il Collegio dà atto di aver svolto il controllo contabile del bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2010, al fine di accertare la sua attendibilità, di aver periodicamente provveduto al controllo dei valori di cassa e di avere verificato il corretto adempimento degli obblighi civilistici, fiscali e previdenziali.

Il procedimento di controllo contabile è stato svolto coerentemente alla dimensione e alla organizzazione dell'Ente. Esso comprende l'esame sulla base di verifiche a campione degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime degli amministratori.

In merito alla documentazione esaminata il Collegio rileva che:

- i ratei e i risconti sono stati calcolati sul principio della competenza temporale;
- sono stati rispettati i principi di redazione del bilancio anche nel rispetto della esposizione comparativa per dati con quelli dell'esercizio precedente;
- non sono stati modificati i criteri di valutazione rispetto al precedente esercizio;
- la nota integrativa è stata redatta nel rispetto dell'art. 2427 del Codice Civile;
- la relazione sulla gestione analizza sufficientemente la situazione dell'Ente e il suo risultato di gestione.

Il Collegio rileva il notevole incremento delle disponibilità liquide passate da euro 74.231.086,13 nel 2009 a euro 140.474.956,64 nel 2010 (+ euro 66.243.870,51), e prende atto che al fine di realizzare l'obiettivo primario della integrale rivalutazione dei montanti contributivi peraltro abbondantemente superato nel 2010 con i soli rendimenti finanziari parte della liquidità è stata investita in ulteriori mandati di gestione nei primi mesi dell'anno 2011. Nel 2010 è stata, altresì, deliberata l'acquisizione di un nuovo immobile e nel 2011 sottoscritto il preliminare di compravendita; l'immobile risulta parzialmente locato e la superficie non locata dovrebbe essere adibita a nuova sede dell'Ente.

Si rileva inoltre l'incremento dei crediti verso iscritti per l'anno 2010 dovuto alle modifiche regolamentari che hanno differito il termine previsto per l'acconto dal 30 novembre 2010 al 1 marzo 2011.

In conformità a quanto previsto dagli artt. 2403 e seguenti del Codice Civile:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato, nel corso dell'anno 2010, alle riunioni del Consiglio di amministrazione e del Consiglio di indirizzo generale. In occasione di incontri con il Presidente, il Direttore e i Responsabili dell'Ente abbiamo acquisito le informazioni sul generale andamento della gestione e sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dall'Ente e, quindi, possiamo dare assicurazione per quanto è stato dato rilevare che le azioni poste in essere sono conformi alla Legge e allo Statuto e non risultano essere in contrasto con le delibere assunte;

- non abbiamo ricevuto denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile.

Dall'attività di controllo contabile, posta in essere dal Collegio, non sono emerse né deviazioni dalle norme di legge e dai principi contabili di riferimento né limitazioni allo svolgimento delle procedure di revisione ritenute necessarie nell'applicazione degli statuiti principi. Il bilancio al 31/12/2010, a giudizio del Collegio, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico dell'Ente.

Premesso quanto sopra, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio consuntivo al 31/12/2010 e dei relativi allegati, così come predisposti dal Consiglio di amministrazione.

Roma, 10 maggio 2011

Per il Collegio Sindacale  
il Presidente  
dott. Riccardo Pavan

**Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza per  
gli Psicologi**

**Bilancio chiuso al 31 dicembre 2010**

**Relazione della società di revisione  
ai sensi dell'art. 2, comma 3, del D.Lgs. n. 509/94**

**Relazione della società di revisione  
ai sensi dell'art. 2, comma 3, del D.Lgs. n. 509/94**

Al Consiglio di Indirizzo Generale  
dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza  
per gli Psicologi - ENPAP

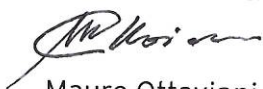
1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza per gli Psicologi chiuso al 31 dicembre 2010 redatto secondo gli schemi raccomandati dai Ministeri Vigilanti ed i principi contabili adottati dall'Ente richiamati nella nota integrativa. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori dell'Ente di Previdenza e Assistenza per gli Psicologi. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 20 maggio 2010.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza per gli Psicologi al 31 dicembre 2010 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione adottati e richiamati nella nota integrativa; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico dell'Ente.

Roma, 23 maggio 2011

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Mauro Ottaviani  
(Socio)