

A large, semi-transparent, light blue background image of a modern staircase with a glass railing, viewed from a low angle looking up.

**Bilancio Consuntivo  
Esercizio 2010**

## Indice generale

|   |            |
|---|------------|
| <b>Organi statutari .....</b>                                   | <b>1</b>   |
| <b>Relazione sulla gestione .....</b>                           | <b>4</b>   |
| <b>Allegati alla Relazione sulla gestione .....</b>             | <b>12</b>  |
| • 1. Lo scenario di riferimento.....                            | 13         |
| • 2. Le dinamiche di Inarcassa .....                            | 29         |
| • 3. La gestione del patrimonio .....                           | 51         |
| • 4. La Struttura amministrativa e il Sistema informativo ..... | 62         |
| • 5. Le attività successive alla chiusura dell'esercizio .....  | 65         |
| • 6. Il bilancio riclassificato.....                            | 66         |
| <b>IL BILANCIO DI ESERCIZIO.....</b>                            | <b>69</b>  |
| • Stato patrimoniale .....                                      | 70         |
| • Conto economico .....   | 72         |
| <b>NOTA INTEGRATIVA.....</b>                                    | <b>74</b>  |
| <b>RENDICONTO FINANZIARIO .....</b>                             | <b>109</b> |
| <b>Allegati .....</b>   | <b>112</b> |
| <b>Relazione del Collegio dei revisori dei conti.....</b>       | <b>126</b> |
| <b>Relazione della Società di revisione.....</b>                | <b>145</b> |

## Organi statutari

### Consiglio di Amministrazione

|                        |  |
|------------------------|--|
| <b>Presidente</b>      | Dott. Arch. Paola Muratorio *  |
| <b>Vice Presidente</b> | Dott. Arch. Giuseppe Santoro *   |
| <b>Consiglieri</b>     | Arch. Gianfranco Agostinetto<br>Ing. Nicola Caccavale *<br>Ing. Umberto Capoccia<br>Ing. Silvia Fagioli<br>Ing. Franco Fietta *<br>Arch. Filippo Franchetti Rosada<br>Ing. Claudio Guanetti *<br>Arch. Enrico Rudella<br>Ing. Goffredo Tomassi |

\*Componenti della **Giunta Esecutiva**

\* \* \* \* \*

### Collegio dei Revisori dei Conti

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Presidente                  | Dott.ssa Gabriella Galazzo (sindaco ministeriale)   |
| Sindaci ministeriali        | Dott. Francesco Antonio D'Agostini<br>Dott.ssa Silvia Sereni  |
| Sindaci elettivi            | Dott. Ing. Giuseppe Berizzi<br>Dott. Arch. Saverio Mustur   |
| Sindaci supplenti           | Dott.ssa Antonina Zaccuri<br>Dott.ssa Angelina Martone<br>Dott.ssa Emanuela Ronzitti<br>Dott. Arch. Francesco Greco<br>Dott. Arch. Antonio Licciardello |
| <b>Società di revisione</b> | Deloitte & Touche S.p.A.  |

## COMITATO NAZIONALE DEI DELEGATI

### Ingegneri

|                                 |                       |                           |                 |
|---------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------|
| ADDIS Michelino                 | Olbia-Tempio          | FIETTA Franco             | Bolzano         |
| ALEMAIO' Teclè                  | Prato                 | FRANCHETTI ROSADA Giorgio | La Spezia       |
| ALONGI Ugo Maria                | Enna                  | GAETA Vittorio            | Salerno         |
| ARBIZZANI Giuliano              | Forli' - Cesena       | GERMANINO Giampiero       | Novara          |
| BALICE Michelangelo             | Barletta-Andria-Trani | GHINI Mauro               | Grosseto        |
| BARUCCA Gianni Guglielmo        | Ancona                | GIDONI Franco             | Belluno         |
| BASSO Francesco                 | Ferrara               | GIRAUDO Livio             | Savona          |
| BATTAGLINI Paolo                | Perugia               | GUANETTI Claudio          | Varese          |
| BENETTI Flaminio                | Sondrio               | ISOLA Lorenzo             | Vercelli        |
| BERIZZI Giuseppe                | Bergamo               | LAPACCIANA Giuseppe       | Matera          |
| BERNA Pietro                    | Firenze               | LINGUANTI Giorgio         | Ragusa          |
| BIAGINI Franca                  | Bologna               | LOZEJ Pier Giuseppe       | Como            |
| BOCCINI Angelo                  | Genova                | MARANGONI Euro            | Ravenna         |
| BRODOLINI Mario Francesco       | Macerata              | MARTELLETTI Marco         | Verbania        |
| BUSSOLATI Riccardo              | Parma                 | MASI Angelo               | Taranto         |
| CACCAVALE Nicola                | Bari                  | MAZZAGLIA Giuliano        | Latina          |
| CALDA Massimo                   | Roma                  | MELLO RELLA Paolo         | Biella          |
| CANÈ Giovanni Paolo             | Isernia               | MORSIANI Renato           | Pesaro Urbino   |
| CAPELLO Riccardo                | Cuneo                 | MUGGIANU Gian Franco      | Nuoro           |
| CAPOCCIA Umberto                | Oristano              | NARDI Stefano Andrea      | Reggio Emilia   |
| CARINI Enrico                   | Lodi                  | NATALUCCI Umberto         | Pordenone       |
| CEOLA Ivan Antonio              | Venezia               | NESPECA Paolo             | Ascoli Piceno   |
| CIONI Carlo                     | Pisa                  | NIGRO Mario               | Crotone         |
| CIRIANNI Francis Marco<br>Maria | Reggio Calabria       | ORIELLA Enrico Giuseppe   | Vicenza         |
| CLARELLI Sergio                 | Lecco                 | PALCHETTI Giovanni Guido  | Pistoia         |
| COLUCCIA Giuseppe               | Lecce                 | PAPALEO Francesco         | Catanzaro       |
| COMODO Egidio                   | Potenza               | PASQUALE Claudio          | Campobasso      |
| CONTI Donato                    | Chieti                | PERNETTI Francesco        | Pavia           |
| CONTI Marcello                  | Udine                 | PETRINI Gian Luigi        | Imperia         |
| CORVO Fabio Salvatore           | Caltanissetta         | PILIA Giorgio             | Ogliostra       |
| COSENTINO Matteo                | Viterbo               | PIRAS Massimiliano        | Medio Campidano |
| CROCE Aristide                  | Roma                  | PLACENZA Giuseppe         | Trapani         |
| CURSARO Ilario                  | Torino                | PORCHEDDU Antonio         | Sassari         |
| DE MARCHI Sergio                | Gorizia               | POZZATI Franco            | Rovigo          |
| DE SALVO Giuseppe               | Cosenza               | PREGLIASCO Piero          | Massa Carrara   |
| DEGNI Pasquale Andrea           | Vibo Valentia         | QUARATO Giovanni          | Foggia          |
| DI FAZIO Alberto                | Rieti                 | QUATTRUCCI Enzo           | Frosinone       |
| DI LORETO Renato                | L'Aquila              | RATINI Marco              | Terni           |
| DI MARTINO Mauro                | Cagliari              | ROTA Sandro               | Alessandria     |
| DI MINO Salvatore               | Agrigento             | RUTILI Ester Maria        | Fermo           |
| DOMENICHELLI Marina             | Monza-Brianza         | SASSANO Marco             | Pescara         |
| DONADIO Arturo                  | Milano                | SBROZZI Mario             | Modena          |
| D'ONOFRIO Massimo               | Caserta               | SCIACCA Salvatore         | Messina         |
| DORIGHELLI Alessandro           | Trento                | SENESE Marco              | Napoli          |
| DORIGO VIANIMaurizio            | Rimini                | STAMPAIS Franco           | Piacenza        |
| FABIANI Fabio                   | Aosta                 | SUFFREDINI Tiziano Sergio | Lucca           |
| FACCHINI Paolo                  | Brescia               | TACCHI Riccardo           | Livorno         |
| FAGIOLI Silvia A.V.             | Milano                | TERROSI Gianluca          | Siena           |
| FALSINI Alessandro              | Arezzo                | TESSER Lanfranco          | Treviso         |
| FARAONE Pietro                  | Palermo               | TIPALDI Pasquale          | Benevento       |
| FASULO Antonio                  | Avellino              | TOMASSI Goffredo          | Teramo          |
| FEDE Gaetano                    | Catania               | TUROLLA Leonardo          | Padova          |
| FERRANTE Tommaso                | Mantova               | VANELLI Bernardo          | Cremona         |
| FERRANTE Pierpaolo              | Trieste               | VINCI Gaetano             | Siracusa        |
| FERRARO Giocchino               | Brindisi              | ZOCCA Mario               | Verona          |

## Architetti

|                                 |                       |                            |                 |
|---------------------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------|
| AGOSTINETTO Gianfranco          | Belluno               | GORRA Luigi                | Piacenza        |
| ALCARO Antonio                  | Roma                  | GOZZI Bruna                | Cremona         |
| ANGELI Emanuela                 | Ancona                | GRIGNASCHI Fernando        | Novara          |
| BARBACINI Mauro                 | Parma                 | GUGLIARA Salvatore         | Enna            |
| BARRACCHIA Nicola               | Barletta-Andria-Trani | GUGLIELMINI Antonio        | Vicenza         |
| BECCHI Giuliano Mario           | Torino                | LEON Gerardo Antonio       | Potenza         |
| BERNINI Rita                    | Milano                | LICCIARDELLO Antonio       | Catania         |
| BIANCON Claudio                 | Venezia               | LOCHI Giancarlo            | Oristano        |
| BOANO Alessandro                | Asti                  | LUBIANI Elia               | Sassari         |
| BORGAZZI BARBO' Carlo<br>Andrea | Milano                | MADIA Giuseppe             | Catanzaro       |
| BRANDIMARTE Luciano             | Teramo                | MARCHESI Paolo             | Pavia           |
| CAGGIANO Paolo                  | Pistoia               | MARICCHIO Michela          | Gorizia         |
| CALESELLA Natale                | Rovigo                | MARTINOTTI Marina          | Vercelli        |
| CALIGIORE Antonio               | Messina               | MARZOLA Maurizio           | Padova          |
| CAMERINI Vittorio               | Bologna               | MICHETTI Antonio           | Pescara         |
| CANTUCCI Cesare                 | Arezzo                | MORETTI Pierluigi          | Fermo           |
| CANULLO Claudio                 | Macerata              | MORREALE Paolo             | Agrigento       |
| CAPRIO Pasquale                 | Salerno               | MUGGERI Carlo              | Vibo Valentia   |
| CARDINALE Alfonso               | Caltanissetta         | MURATORIO Paola            | Imperia         |
| CASTELLI Ubaldo                 | Como                  | MUSTUR Saverio             | Lucca           |
| CASTIGLIONI Stefano             | Varese                | NASSO Fulvio               | Reggio Calabria |
| CATALANO Salvatore Angelo       | Trapani               | NAVONE Stefano             | Olbia-Tempio    |
| CATANI Vanni                    | Forli'/Cesena         | NICCOLINI Claudia          | Pisa            |
| CATONI Luciano                  | Grosseto              | NICOSIA Emanule            | Palermo         |
| CESARO Francesco                | Napoli                | PAOLUCCI Alessandro        | Rieti           |
| CHIOVINI Pierluigi              | Verbania              | PETECCA Erminio            | Avellino        |
| CINCIRIPINI Francesco           | Ascoli Piceno         | PIERONI Giulio             | Perugia         |
| CINI Roberta                    | Livorno               | PIGOZZI Giovanni           | Nuoro           |
| CIOTOLI Maurizio                | Frosinone             | POZZI Francesca            | Ferrara         |
| COLIN Stefano                   | Pordenone             | PREGLIASCO Luca            | Massa Carrara   |
| CONTINI Enzo                    | Siena                 | PRESTIFILIPPO Cinzia       | Oglastra        |
| CORTINOVIS Laura                | Monza-Brianza         | REGAZZONI Loredana         | Roma            |
| COSTABILE Pasquale              | Cosenza               | RICCIUTI Cesare            | Chieti          |
| CROBE Antonio                   | Latina                | RUDELLA Enrico             | Cuneo           |
| DE LUCA Giovanni                | Roma                  | RUTICA Lucio               | Foggia          |
| DE LUCA Felice                  | Torino                | SANTORO Giuseppe           | Siracusa        |
| DE LUCA Evasio                  | Treviso               | SCAINI Roberto             | Ravenna         |
| DEL FABBRO Clara                | Udine                 | SCANDROGLIO Annalisa       | Milano          |
| DELITALA Gianni                 | Cagliari              | SCHETTINO Fausto           | Benevento       |
| D'ERRICO Nicola                 | Campobasso            | SCOLLO Salvatore           | Ragusa          |
| D'ERRICO Sergio                 | Pesaro - Urbino       | SENZALARI Cesare           | Lodi            |
| DITURI Francesco                | Isernia               | SERAFINI Ancilla           | Medio-Campidano |
| DOTA Michele                    | Firenze               | SIROTTI Massimiliano       | Rimini          |
| DRAGO Giuseppe                  | Crotone               | SPREAFICO Vincenzo Daniele | Lecco           |
| DUSI Giampaolo                  | Brescia               | STEFANELLI Nicola          | Sondrio         |
| FALLUCCA Rodolfo                | Savona                | STRAMANDINOLI Michele      | Bolzano         |
| FANELLI Pasquale                | Brindisi              | STRUZZI Mario              | Terni           |
| FANTONI Filippo                 | Modena                | TASSONI Guido              | Reggio Emilia   |
| FARASSINI Sergio                | Biella                | TOMASI Andrea              | Trento          |
| FIorentino Maria Pia Irene      | Lecce                 | TRAPE' Mauro               | Viterbo         |
| FIUME Andrea                    | Bari                  | VALENTI Alessandro         | Mantova         |
| FOSSA Enrico                    | Genova                | VALLE Gianluca             | Roma            |
| FRANCHETTI ROSADA<br>Filippo    | La Spezia             | VISONE Beniamino           | Napoli          |
| FRANCO Iris                     | Verona                | VITALI Silvia              | Bergamo         |
| FUSCO Fabrizio                  | Caserta               | VITI Alessandro            | Alessandria     |
| GALLI Angelo Raffaele           | Taranto               | VOZZI Angelo               | Matera          |
| GALVANI Giacomo                 | Aosta                 | VRABEC Paolo               | Trieste         |
| GIORGI Gianni                   | L'Aquila              | ZAPPALORTI Lorella         | Firenze         |
| GORGOGNONE Vincenzo             | Prato                 |                            |                 |

## **Relazione sulla gestione**

Colleghe e Colleghi Delegati,

il 2010 è stato un anno di grandi cambiamenti per Inarcassa: i Ministeri hanno approvato la Riforma per la sostenibilità, gli Organi Collegiali sono stati rinnovati e sono state poste le basi per iniziative ad ampio respiro che dovrebbero trovare concreta realizzazione in questo 2011 e negli anni immediatamente successivi.

Le elezioni per il rinnovo del Comitato Nazionale dei Delegati, indette il 22 ottobre 2009, si sono svolte tra marzo e giugno del 2010. Il numero dei delegati eletti per il quinquennio 2010-2015 è salito a 227 rispetto ai 219 delegati del precedente quinquennio. Il nuovo Comitato Nazionale dei Delegati si è insediato ufficialmente il 25 giugno 2010 ed ha eletto, nel corso della stessa assemblea, gli 11 componenti del Consiglio di Amministrazione ed i due rappresentanti del Collegio dei Revisori di sua competenza. Nella riunione del 2 luglio, il nuovo Consiglio di Amministrazione ha nominato Presidente l'Arch. Paola Muratorio, Vice-Presidente l'Arch. Giuseppe Santoro e componenti della Giunta esecutiva l'Ing. Nicola Caccavale, l'Ing. Franco Fietta e l'Ing. Claudio Guanetti.

Con il Decreto Interministeriale del 5 marzo 2010, è divenuta operativa la Riforma per la sostenibilità della Cassa, deliberata dal Comitato Nazionale dei Delegati a giugno e luglio del 2008. A seguito della prolungata fase istruttoria, i Ministeri Vigilanti hanno chiesto la rimodulazione delle decorrenze delle misure introdotte; il Comitato, a marzo 2010, ha deliberato l'entrata in vigore della Riforma in maniera graduale, a partire dal 2010, e di dare effetto alla modifica relativa all'aumento dell'aliquota di contribuzione integrativa a partire dal 1° gennaio 2011.

E' questo, quindi, il primo bilancio che beneficia degli effetti positivi della Riforma, che entrerà pienamente a regime nei prossimi anni. Nell'esercizio 2010, l'impatto è ancora contenuto, come viene spiegato in dettaglio nel Cap. 2: questo perché gli effetti sono limitati alle modifiche, peraltro con effetti di segno opposto, della misura del contributo minimo soggettivo ed integrativo e del riconoscimento di ulteriori agevolazioni contributive per i giovani iscritti. Gli effetti della Riforma diventeranno più evidenti nei conti del bilancio 2011, come riflesso dei maggiori contributi legati alla prima fase di aumento dell'aliquota soggettiva dal 10% all'11,5% (14,5% a regime, nel 2013). L'aumento dell'aliquota del contributo integrativo al 4% troverà applicazione sui fatturati IVA prodotti nel 2011 e quindi sui conti del 2012.

Lo scenario economico che fa da sfondo al Bilancio consuntivo 2010 continua ad essere condizionato dalla peggiore crisi economica e finanziaria che ha colpito l'economia mondiale dal dopoguerra a oggi. Nel 2010 l'attività produttiva ha ripreso a crescere, ma sono ancora molte le incognite e le incertezze che gravano sull'economia e la finanza mondiale, a partire dai debiti e dai disavanzi di bilancio di quasi tutte le economie più avanzate. Solo il ritorno a tassi di crescita più sostenuti, come ha ricordato di recente il Governatore della Banca d'Italia, permetterà di contenere questi rischi e di risolvere il problema sociale della disoccupazione, in particolare di quella giovanile.

I contraccolpi della crisi sono risultati particolarmente pesanti per il nostro paese: nel 2009 il Pil è crollato del 5,2% (dopo che si era ridotto dell'1,3% nel 2008); la contrazione è del 6,5% nei due anni e il Governo stima che solo nel 2014 il Pil tornerà sui livelli pre-crisi del 2007.

Questi numeri si sono tradotti in una riduzione ancor più accentuata dei redditi della nostra categoria, dal momento che la crisi ha avuto origine proprio dal comparto immobiliare, determinando una secca riduzione degli investimenti e delle attività sul mercato sottostante. Dopo la contrazione dell'1,5% intervenuta nel 2008, i dati definitivi evidenziano per il 2009 una contrazione del reddito medio della categoria del 7,6%; per gli Architetti la contrazione sfiora il 10% mentre si riduce al 6% per gli

Ingegneri, meno colpiti dalla crisi per effetto di una minore esposizione media nei confronti del settore immobiliare.

L'altro fattore che ha influenzato i risultati di esercizio è legato all'evoluzione dei mercati finanziari nel 2010. Come illustrato nel capitolo 1, al crollo registrato nel 2008, aveva fatto seguito, a partire dal secondo trimestre del 2009, uno straordinario rimbalzo delle quotazioni e dei rendimenti su tutti i principali mercati finanziari, di cui anche Inarcassa aveva tratto beneficio; nel 2010, si è assistito ancora a una crescita dei mercati ma a ritmi più contenuti rispetto al 2009.

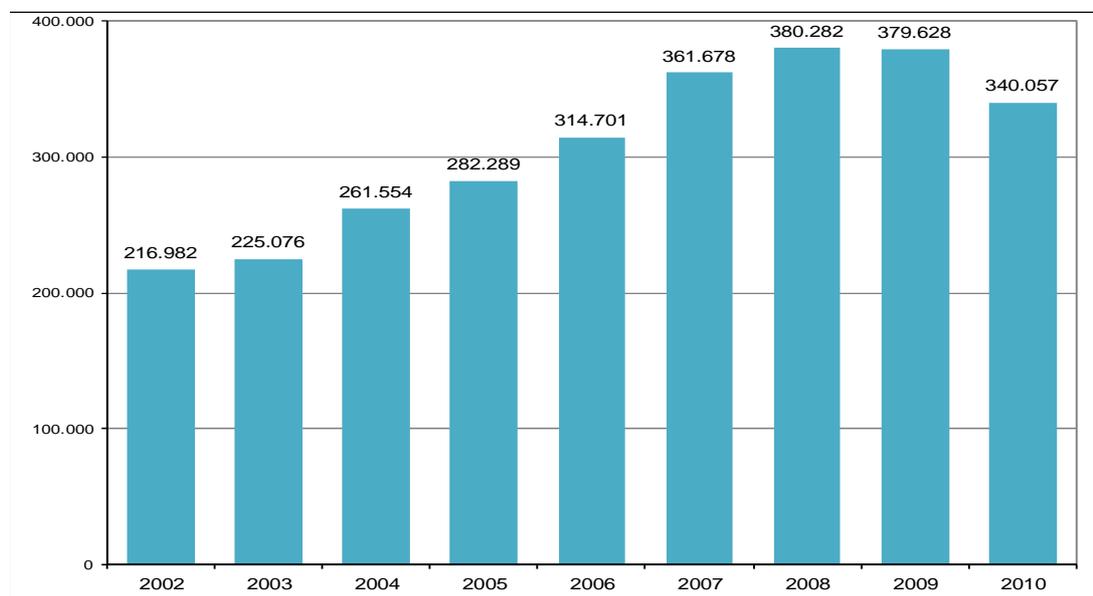
Il bilancio 2010 evidenzia, di conseguenza, un Avanzo economico di 443.873.235 euro, in flessione rispetto al 2009 a riflesso delle dinamiche sopra descritte.

In particolare, dal lato delle entrate contributive i modesti effetti positivi dovuti alla Riforma si contrappongono a quelli negativi legati alla contrazione del reddito medio, solo parzialmente attenuati (come illustrato nel capitolo 2, *Le dinamiche di Inarcassa*) dal favorevole andamento degli iscritti (in aumento del 4,1% rispetto al 2009); viceversa, dal lato delle uscite, i costi del servizio risultano in crescita (+5,9%), per effetto principalmente di un ulteriore incremento della spesa previdenziale (pari a oltre l'8%), in linea con le previsioni dell'ultimo bilancio tecnico della Cassa.

Il decremento del risultato di esercizio, è altresì fortemente influenzato da minori riprese di valore sul patrimonio mobiliare, quale effetto di stabilizzazione nel recupero dei corsi rispetto alle svalutazioni operate nel 2008: il bilancio 2009 ha beneficiato di un forte recupero di valore rispetto alle svalutazioni operate sul patrimonio mobiliare nel corso del 2008; tale recupero di valore si è manifestato ancora nel 2010, in misura ovviamente inferiore in quanto in larga parte già acquisito nell'anno precedente.

#### **Margine gestione caratteristica (Primo Margine), 2002-2010**

(euro/000)



La gestione caratteristica presenta un margine di 340.057.000 euro, anch'esso in flessione rispetto a quello dell'anno precedente, per le cause già illustrate, legate all'andamento negativo delle entrate contributive e all'incremento delle uscite previdenziali.

I proventi ed oneri finanziari, comprensivi delle rettifiche di valore e partite straordinarie, hanno registrato un valore positivo di 125.094.113 euro, inferiore ai 263.014.123 euro del precedente esercizio.

Il patrimonio netto di Inarcassa è pari, alla fine del 2010, a 5.405.266.479 euro, in aumento dell'8,9% rispetto al 2009. Questo valore supera largamente il limite minimo imposto dall'art. 6 dello Statuto, assicurando un rapporto di copertura pari a 18,60 contro il 18,43 del precedente bilancio.

Quanto al patrimonio complessivo la componente immobiliare, riportata al costo storico al netto del fondo ammortamento, rappresenta il 14% del patrimonio totale.

Il rendimento lordo del patrimonio immobiliare è stato del 5,77%, quello del patrimonio mobiliare del 3,29%. Il rendimento complessivo del patrimonio di Inarcassa si è attestato al 3,67% lordo.

In osservanza alle disposizioni di cui al DM 29/11/2007 è stato effettuato il confronto, illustrato all'interno del Capitolo 1, tra le risultanze del bilancio tecnico 2009 e quelle del bilancio consuntivo 2010.

#### **CONTO ECONOMICO PER GRANDI AGGREGATI, 2009 e 2010**

| <i>importi in euro</i>   | Consuntivo 2009    | Consuntivo 2010    | Variazione % |
|--|--------------------|--------------------|--------------|
| Proventi del servizio  | 758.175.954        | 728.000.783        | -4,0         |
| Costi del servizio   | -375.985.647       | -398.356.786       | 5,9          |
| Proventi ed oneri finanziari, rettifiche di valore e partite straordinarie | 263.014.123        | 125.094.123        | -52,4        |
| Imposte dell'esercizio   | -10.845.858        | -10.864.885        | 0,2          |
| <b>Avanzo economico</b>  | <b>634.358.572</b> | <b>443.873.235</b> | <b>-30,0</b> |

#### **STATO PATRIMONIALE PER GRANDI AGGREGATI, 2009 e 2010**

| <i>importi in euro</i>                     | Consuntivo 2009      | Consuntivo 2010      | Variazione % |
|--|----------------------|----------------------|--------------|
| Immobilizzazioni                           | 2.802.423.944        | 2.983.957.339        | 6,5          |
| - Immobili                                 | 706.401.245          | 712.375.905          | 0,8          |
| - Titoli                                   | 2.066.236.827        | 2.251.648.342        | 9,0          |
| - Altro                                    | 29.785.872           | 19.933.092           | -33,1        |
| Attivo circolante                          | 2.218.304.913        | 2.483.763.560        | 12,0         |
| - Titoli, liquidità e crediti verso banche | 1.735.948.149        | 2.039.251.895        | 17,5         |
| - Altro                                    | 482.356.764          | 444.511.665          | -7,8         |
| Altre attività (Ratei e risconti)          | 15.694.765           | 18.197.075           | 15,9         |
| <b>Totale attività</b>                     | <b>5.036.423.623</b> | <b>5.485.917.975</b> | <b>8,9</b>   |
| Patrimonio netto                           | 4.961.393.244        | 5.405.266.479        | 8,9          |
| Fondi e debiti                             | 74.945.028           | 80.651.496           | 7,6          |
| Altre passività                            | 85.351               | -                    | -            |
| <b>Totale passività</b>                    | <b>5.036.423.623</b> | <b>5.485.917.975</b> | <b>8,9</b>   |

#### **CONSISTENZA DEL PATRIMONIO INVESTITO E RENDIMENTO CONTABILE LORDO, 2009 e 2010**

| <i>importi in euro</i> | Consuntivo 2009 | Consuntivo 2010 | Rendimento 2010 (%) |
|------------------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| TOTALE PATRIMONIO      | 4.508.586.221   | 5.003.276.142   | 3,67                |
| PATRIMONIO IMMOBILIARE | 706.401.245     | 712.375.905     | 5,77                |
| PATRIMONIO MOBILIARE   | 3.802.184.976   | 4.290.900.237   | 3,29                |
| - Monetario            | 437.903.094     | 306.269.726     | 1,02                |
| - Obbligazionario      | 1.336.030.974   | 1.488.721.125   | 3,57                |
| - Azionario            | 920.935.470     | 1.084.322.330   | 6,69                |
| - Alternativi          | 1.107.315.438   | 1.411.587.056   | 0,90                |

#### Le attività degli Organi Collegiali di Inarcassa

Nel 2010, il **Comitato Nazionale dei Delegati** si è riunito complessivamente cinque volte, per un totale di dieci giornate.

Il Comitato uscente, che si è riunito nei mesi di marzo e maggio, ha deliberato:

- la modifica degli artt. 36.1 e 36.7 dello Statuto, introducendo l'obbligo di trasmettere le comunicazioni reddituali annuali mediante servizio telematico, in linea con quanto previsto dal Ministero dell'Economia e Finanze per la presentazione dei modelli fiscali;
- la modifica del Regolamento per l'accertamento dell'inabilità e dell'invalidità, prevedendo di avvalersi di strutture pubbliche convenzionate per gli accertamenti medici;
- l'inserimento nel sito di Inarcassa di una e-teca digitale, con accesso riservato ai soli Delegati;
- di dare mandato al Consiglio di amministrazione, alla luce degli studi effettuati, di approfondire la fattispecie della fondazione quale Organismo per lo sviluppo della professione di ingegnere e architetto;
- l'approvazione del Bilancio consuntivo 2009;
- la revisione del sistema sanzionatorio, attualmente all'esame dei Ministeri.

Il nuovo Comitato, oltre che a giugno, si è riunito a ottobre e novembre; in particolare:

- ha deliberato l'Asset Allocation Strategica e il Bilancio di previsione 2011;
- ha esaminato la bozza del Regolamento per l'inabilità temporanea e ha dato mandato al Consiglio di Amministrazione di predisporre la bozza finale;
- ha deliberato, nell'ambito delle iniziative per la promozione della libera professione, la ripartizione delle disponibilità finanziarie in 4 comparti: 1) Finanziamenti, in conto interessi, da riservare, in parte, ai giovani e, in parte, alla rimanente platea di iscritti; 2) Servizi, con l'istituzione di corsi di master di business administration, istituzione e partecipazione a premi sulla qualità architettonica o professionale, convenzioni per utilizzo di servizi di rete; 3) Organismo per lo sviluppo della professione; 4) InarCommunity.
- ha dato mandato al Consiglio di Amministrazione di predisporre il progetto definitivo per la costituzione dell'Organismo per lo sviluppo della professione;
- ha eletto il Comitato Ristretto per lo studio di proposte di modifiche migliorative della funzionalità del Comitato Nazionale dei Delegati.

Nel mese di ottobre è stato organizzato un *workshop* sul tema "Dal Bilancio Preventivo al Piano delle Performance" al quale è intervenuto Luciano Hinna, professore ordinario in Economia delle Aziende Pubbliche e Non Profit presso l'Università di Roma Tor Vergata; nel mese di novembre si è svolto un incontro con il Prof. Romano Vaccarella, già giudice della Corte Costituzionale e attualmente professore ordinario di Diritto processuale civile presso l'Università La Sapienza di Roma, sui sistemi di *governance* maggiormente applicati nelle istituzioni, anche di natura privata, ma con base rappresentativa, quali Inarcassa.

Sempre a ottobre, Inarcassa ha partecipato al SAIE, Salone Internazionale dell'Industrializzazione Edilizia, che si è tenuto a Bologna dal 27 al 30 ottobre: lo *stand* di Inarcassa, in collegamento con la struttura istituzionale, ha consentito di ricevere e di fornire risposte ai tanti associati e partecipanti intervenuti alla manifestazione; nell'ambito dell'evento, è stata organizzata anche una tavola rotonda sul tema "Ingegneri e l'evoluzione della professione", cui è intervenuto il Presidente di Inarcassa insieme ai componenti del Consiglio di Amministrazione.

A novembre, inoltre, è stato presentato il Bilancio Tecnico di Inarcassa al 31/12/2009.

Nel 2010 si sono svolte sei assemblee con gli iscritti in diverse province d'Italia, indette ai sensi dell'art. 46 dello Statuto, finalizzate a presentare l'attività di Inarcassa e favorire il dialogo con gli associati.

Nel 2010, il **Consiglio di Amministrazione** si è riunito diciotto volte, 12 il Consiglio uscente e 6 il nuovo Consiglio, deliberando in merito alle attività di natura gestionale, previdenziale e assistenziale e all'impiego dei fondi sulla base dei criteri deliberati dal Comitato Nazionale dei Delegati.

Tra i temi principali affrontati *in materia previdenziale*, vanno segnalati la revisione del sistema sanzionatorio e la definizione di nuove modalità per le verifiche sulla sussistenza dei requisiti di iscrizione (Consiglio uscente), la bozza del Regolamento per l'inabilità temporanea, l'approvazione del Bilancio Tecnico della Cassa al 31/12/2009, predisposto in base al nuovo quadro normativo (Decreto Interministeriale 29/11/2007 e successive Circolari esplicative), trasmesso ai Ministeri Vigilanti nel rispetto del termine di fine novembre 2010 (nuovo Consiglio).

*In tema di assistenza agli iscritti*, il Consiglio uscente ha deliberato:

- di approvare i progetti e i piani operativi per assistere nella definizione della propria pratica i pensionandi tramite call center, per accogliere i nuovi iscritti e per il rilascio della certificazione di regolarità contributiva *on line*;
- di concordare con la Banca Popolare di Sondrio la riduzione dello *spread* applicato sui tassi per i finanziamenti *on line* e tramite Inarcassa Card;
- di prevedere l'erogazione di mutui per gli iscritti senza sottoscrizione contestuale delle cartelle fondiari emesse da Banca Popolare di Sondrio;
- di procedere, per le Società di Ingegneria, alla stesura del protocollo di intesa con l'ANIMP (Associazione Nazionale di Impiantistica Industriale);
- di approvare, in tema di sostegno alla professione, il programma di spesa dell'anno 2010, ripartito fra le attività deliberate.

Nell'ambito delle sue principali attività, il nuovo Consiglio:

- ha deciso, di posticipare, in via eccezionale, in seguito al perdurare anche per il 2010 della crisi economica e della contrazione del mercato della professione, il pagamento del conguaglio contributivo 2009 entro la data del 30 aprile 2011, applicando l'interesse dell'1%;
- ha consentito, in tema di agevolazioni per il sisma dell'Abruzzo, di destinare il contributo ad interventi su altro immobile di proprietà (sempre ubicato nelle aree del sisma e con destinazione esclusiva a studio professionale), in caso di impedimenti oggettivi che non abbiano reso perseguibili, entro i termini, i lavori sull'immobile oggetto di istanza;
- ha deliberato di rinegoziare, per il 2011, le polizze "Grandi Interventi e Gravi Eventi Morbosi" e il "Piano sanitario integrativo" con nuove modalità, a seguito dell'intervenuta risoluzione contrattuale da parte di Cattolica Assicurazioni per il dichiarato andamento della sinistrosità.

*In tema di governance*, il nuovo Consiglio ha individuato i consulenti a supporto delle attività di revisione dello Statuto e dei Regolamenti per la separazione delle norme prettamente statutarie da quelle a carattere regolamentare.

*In tema di gestione del patrimonio*, è stata aggiudicata a Fabrica immobiliare SGR la gara indetta per la selezione della SGR per la costituzione e la gestione di un Fondo comune di investimento immobiliare, denominato "Inarcassa Re" (Consiglio uscente). Il nuovo Consiglio:

- ha preso atto del Regolamento di gestione del Fondo Inarcassa Re approvato dalla Banca d'Italia e ha autorizzato la prima sottoscrizione di quote;
- ha approvato, dopo una complessa trattativa, una transazione con l'ATI, aggiudicataria dell'appalto dei lavori di ristrutturazione dell'immobile sito in Roma via PO, che ha permesso la riapertura del cantiere e la ripresa dei lavori bloccati da oltre due anni (a causa dell'avvio di una procedura concorsuale nei confronti della mandataria dell'ATI);
- ha approvato l'istituzione dell'elenco dei fornitori di servizi di architettura ed ingegneria di Inarcassa.

La **Giunta esecutiva** si è riunita dodici volte, procedendo alla liquidazione delle prestazioni e alle nuove iscrizioni e, in caso di necessità e di urgenza, alle deliberazioni in materia di contenzioso.

Tabella riepilogativa

|                                 | 2009           | 2010           |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Iscritti</b>                 | <b>149.101</b> | <b>155.208</b> |
| Nuove iscrizioni                | 11.832         | 11.788         |
| Cancellazioni                   | 6.582          | 5.681          |
| <b>Pensionati</b>               | <b>14.755</b>  | <b>16.369</b>  |
| Nuove pensioni                  | 2.134          | 2.218          |
| - vecchiaia e anzianità         | 619            | 603            |
| - invalidità e inabilità        | 159            | 182            |
| - reversibilità e superstiti    | 339            | 342            |
| - contributive e totalizzazioni | 1.017          | 1.091          |
| Cessazioni                      | 575            | 604            |
| - vecchiaia e anzianità         | 267            | 304            |
| - invalidità e inabilità        | 90             | 112            |
| - reversibilità e superstiti    | 200            | 175            |
| - contributive e totalizzazioni | 18             | 13             |

Per le attività del **Collegio dei Revisori dei Conti** si rinvia a quanto esposto nella Relazione del Collegio dei revisori dei conti.

#### L'attività dell'AdEPP

Nel corso del 2010, sono rientrate in seno all'Associazione le sei Casse che precedentemente ne erano uscite (ENPAM, Cassa Geometri, Cassa Ragionieri, Enpab, Eppi, Onaosi).

L'Associazione ha nominato il nuovo Presidente nella persona del dr. Andrea Camporese (Presidente dell'INPGI). Nello scorso anno, l'attività dell'AdEPP è stata rivolta, fra gli altri, all'esame dei seguenti temi:

- proposta legislativa su natura privata e autonomia normativa e gestionale delle Casse;
- progetto di "social housing";
- tavoli tecnici presso il Ministero del Lavoro;
- casellario previdenziale: designazione componenti gruppi di lavoro;
- rapporti con INPS: problematiche relative ai pensionati ultra sessantacinquenni;
- riforma Statuto dell'Associazione;
- manovra economica L.122/2010: determinazioni urgenti per l'esclusione delle Casse private dall'ambito di applicazione del provvedimento ed esame dell'art.8, comma 15, sul patrimonio immobiliare delle Casse e dei successivi interventi attuativi;
- rinnovo del Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per il triennio 2010-2012;
- esame delle proposte di legge Damiano e Di Biagio, relative al riordino delle Casse e all'istituzione di un unico Ente Nazionale di Previdenza e di Assistenza dei Professionisti.

#### Le attività del 1° trimestre 2011

Nella riunione del 2011, svoltasi a Roma nei giorni 24 e 25 marzo, il **Comitato Nazionale dei Delegati** ha:

- definito le linee guida per la costituzione dell'Organismo per lo sviluppo della professione di ingegnere e architetto, che dovrà assumere la forma giuridica di Fondazione con Inarcassa unico promotore-fondatore. Lo Statuto dovrà prevedere la possibilità di adesione per i Consigli Nazionali CNI e CNAPPC e per le rappresentanze sindacali di categoria (con la qualifica di nuovi soci fondatori), la partecipazione, con la qualifica di aderenti, di istituzioni, enti, entità

economiche pubbliche e private la cui attività sia connessa alla professione di ingegnere e architetto (svolta in modo autonomo ed esclusivo), la partecipazione su base volontaria, con la qualifica di sostenitori, di tutti gli iscritti a Inarcassa. Ha poi stabilito che i soggetti presenti negli organi di governo dell'Organismo debbano essere iscritti a Inarcassa e che negli organi decisionali la maggioranza debba spettare a Inarcassa.

- approvato i nuovi coefficienti per il calcolo dell'onere di riscatto e di ricongiunzione e il Regolamento di inabilità temporanea, trasmessi ai Ministeri Vigilanti per l'approvazione;
- esaminato la proposta di modifica dell'art. 42, commi 2 e 3, elaborata dal Consiglio di Amministrazione (iscritti a Inarcassa prima del 29/1/1981 che conservano il diritto alla pensione di vecchiaia con 20 anni di anzianità contributiva), deliberando di introdurre una nuova norma transitoria che preveda la possibilità di usufruire dell'attuale normativa per i primi tre anni successivi all'approvazione da parte ministeriale;
- deliberato la modifica per applicare le precedenti agevolazioni contributive agli iscritti ad Inarcassa per la prima volta prima di aver compiuto i 35 anni di età in data antecedente al 31/12/2009 e in costanza di iscrizione;
- esaminato le linee guida sottoposte dal Comitato Ristretto per lo studio di proposte migliorative della funzionalità del Comitato Nazionale dei Delegati, relative al Regolamento interno per le riunioni del Comitato.

Nel primo trimestre 2011, il **Consiglio di Amministrazione** ha deliberato, tra l'altro:

- di approvare il Piano triennale degli investimenti immobiliari redatto ai sensi del Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze, di concerto con il Ministro del Lavoro;
- di applicare, ai sensi del D.L. 225/2010, la sospensione dei versamenti dei contributi previdenziali in favore degli associati dei Comuni interessati dall'alluvione della Regione Veneto e delle località dell'Abruzzo colpite dal sisma del 6 aprile 2009.

## **Allegati alla Relazione sulla gestione**

## 1. Lo scenario di riferimento

### 1.1 Lo scenario previdenziale

La recente crisi economico-finanziaria ha posto ancor più in evidenza il tema dell'adeguatezza delle prestazioni previdenziali, che è andato assumendo, sia nel dibattito europeo sia in quello nazionale, una rilevanza almeno pari a quella della sostenibilità finanziaria.

Il peggioramento delle condizioni del mercato del lavoro, in termini di occupazione e di reddito disponibile, ha infatti effetti negativi, non solo sulla tenuta finanziaria della previdenza di I pilastro, ma anche sulla sua capacità di fornire risorse adeguate per un tenore di vita dignitoso nella fase di quiescenza. La maggiore flessibilità del lavoro e la presenza di carriere "discontinue", unitamente a redditi bassi, determinerà, soprattutto per i giovani che riceveranno pensioni di tipo contributivo, trattamenti di importo modesto e non adeguati a coprire i diversi bisogni della vecchiaia.

La crisi finanziaria ha avuto effetti anche sulla previdenza complementare di II pilastro e sulla sua capacità di offrire un'effettiva integrazione alla pensione di I pilastro, sia per la volatilità dei mercati finanziari (che può ridurre il montante accumulato), sia per il peggioramento delle condizioni lavorative (che non favorisce un'accumulazione adeguata di risparmio a fini previdenziali).

Il tema dell'adeguatezza, oltre a quello della sostenibilità, è stato centrale anche nel dibattito che ha interessato le Casse professionali. Questi due importanti temi sono strettamente connessi agli sviluppi futuri della libera professione, in termini di numerosità della platea di riferimento e di dinamiche reddituali, che a loro volta risentono anche dei cambiamenti in atto nel mercato del lavoro e nel sistema economico complessivo.

A fronte di questi rilevanti mutamenti, il quadro normativo della libera professione è rimasto sostanzialmente invariato: non è intervenuta, sebbene attesa da tempo, la Riforma generale e organica dell'intero settore; nelle fasi di crisi economica, le professioni sono state escluse da ogni tipo di intervento a loro sostegno, di cui, invece, hanno beneficiato le imprese.

Nel dibattito sulla libera professione, inoltre, è stato costante il riferimento, sulla stampa specialistica o nell'opinione di non pochi economisti, ai benefici che potrebbero derivare da una maggiore concorrenza in questo settore. A questo proposito, si osserva che il mondo delle professioni ha al suo interno situazioni estremamente differenziate (in termini di accesso, mobilità, concorrenza), che richiedono un'attenta riflessione su istanze generiche di liberalizzazione e di apertura, che sarebbero dovute servire alla crescita del mercato.

Il "cantier" delle Riforme in campo previdenziale non appare ancora chiuso, soprattutto con riferimento alle generazioni più giovani; è importante, al riguardo, l'impegno di tutti gli attori, pubblici e privati, anche in direzione di una sempre più adeguata cultura previdenziale, necessaria a svolgere, in tempo reale, scelte consapevoli di risparmio in vista della fase di quiescenza.

Nel 2010, le Casse sono state interessate da provvedimenti, fra cui la manovra correttiva, D.L.78/2010 convertito nella L.122/2010, che ha aumentato gli oneri autorizzativi in materia immobiliare ed esteso ai dipendenti delle Casse le restrizioni previste per i dipendenti pubblici, come illustrato nel par. 1.1.2.

#### 1.1.1 Il sistema Inarcassa: sostenibilità e adeguatezza

Il 2010 è stato il primo anno di operatività della Riforma di Inarcassa. Le nuove disposizioni, come è noto, sono destinate ad entrare pienamente *a regime* nei prossimi anni, ma già nel 2010 hanno evidenziato i primi impatti.

Oltre alla Riforma, vi sono alcuni recenti provvedimenti, in vigore dal 2010 o dagli anni immediatamente successivi, che influenzeranno, in positivo, i conti della Cassa; nello specifico:

- i coefficienti di trasformazione (utilizzati nel calcolo della pensione di tipo contributivo): dal 2010 sono entrati in vigore i nuovi coefficienti della L. 247/2007 per le età comprese fra 57 e 65 anni. Per

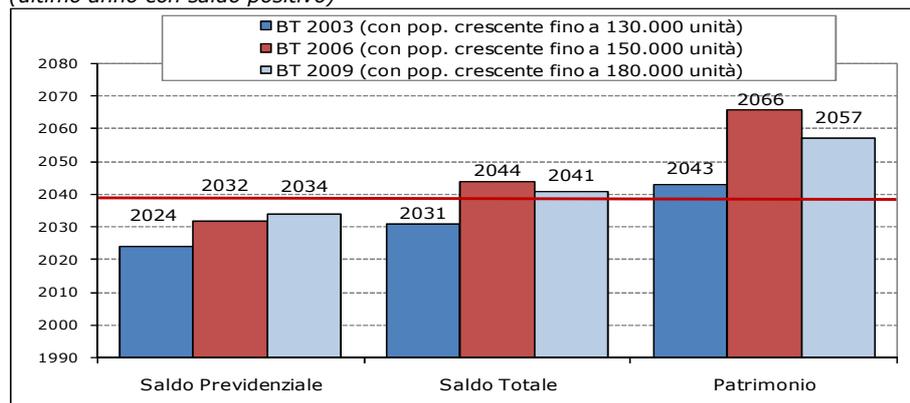
le età superiori a 65 anni, Inarcassa ha elaborato i rispettivi coefficienti, per le prestazioni supplementari reversibili, che sono stati approvati dai Ministeri Vigilanti a giugno 2010;

- le "finestre" di uscita per le pensioni da totalizzazione: dal 2011 la loro decorrenza è prevista 18 mesi dopo la maturazione del requisito;
- i nuovi coefficienti per riscatti e ricongiunzioni: deliberati dal Comitato Nazionale dei Delegati di Inarcassa, a marzo 2011, tengono conto del costante aumento della vita media della popolazione.

A fine novembre 2010, Inarcassa ha inviato, nel rispetto della normativa di riferimento, il nuovo Bilancio Tecnico, al 31/12/2009, ai Ministeri Vigilanti. In base alle nuove previsioni di lungo periodo, che scontano gli effetti della recente Riforma, la stabilità della gestione, e cioè il saldo totale positivo, è garantita su un orizzonte temporale superiore ai 30 anni, limite minimo richiesto dalla normativa vigente. In particolare, in base alle nuove ipotesi adottate, il Bilancio Tecnico garantisce un periodo di positività del saldo totale (cioè la differenza fra tutte le entrate e tutte le uscite del conto economico) fino al 2041 e del patrimonio fino al 2057; il saldo previdenziale, invece, diventa negativo nel 2035 (cfr. fig. 1). Riguardo all'adeguatezza delle prestazioni, i tassi di sostituzione, pur in lieve riduzione per effetto della Riforma, restano su livelli largamente soddisfacenti, soprattutto se si guarda, come è corretto fare, al tasso di sostituzione netto: quest'ultimo, infatti, essendo calcolato al netto di imposte e contributi, fornisce una misura effettiva del reddito disponibile nella fase di quiescenza (cfr. tab. 1).

**FIGURA 1 – I RISULTATI DEL BILANCIO TECNICO AL 31/12/2009** <sup>(1)</sup>

(ultimo anno con saldo positivo)



(1) Le differenze che si registrano sono anche dovute al fatto che i BT 2003 e 2006 sono stati predisposti adottando un tasso di rendimento reale lordo pari al 3,49%, mentre il BT 2009 adotta un tasso reale lordo del 2,27%, largamente inferiore al tetto del 3% richiesto dai Ministeri Vigilanti.

Fonte: Bilancio Tecnico di Inarcassa al 31/12/2009

**TABELLA 1 - TASSI DI SOSTITUZIONE: NEO-ISCRITTO NEL 2010** <sup>(1)</sup>

(al lordo e al netto di imposte e contributi, valori %)

|                          | Anzianità contributiva |         |
|--------------------------|------------------------|---------|
|                          | 30 anni                | 35 anni |
| <b>Carriera standard</b> |                        |         |
| Tasso lordo              | 46,8                   | 59,9    |
| Tasso netto              | 61,2                   | 75,5    |
| <b>Carriera elevata</b>  |                        |         |
| Tasso lordo              | 40,3                   | 48,7    |
| Tasso netto              | 51,0                   | 59,7    |

(1) I calcoli sono stati effettuati utilizzando le linee reddituali del Bilancio Tecnico 2009. Il tasso netto è ottenuto come rapporto tra la pensione al netto delle imposte e il reddito finale al netto dei contributi e delle imposte.

Fonte: elaborazioni Ufficio Studi e Ricerche

Nel campo dell'assistenza, è proseguito l'impegno di Inarcassa con misure per il sostegno alla professione, che, in parte, sono già operative: prestiti d'onore, prestiti agevolati agli iscritti, sviluppo del Social Network Inarcommunity e dell'Organismo per lo sviluppo della professione di ingegnere e architetto. La Riforma di Inarcassa ha inoltre introdotto, a partire dal 2010, un contributo (0,5% del reddito) per il finanziamento di attività assistenziali, fra cui i servizi socio-sanitari, l'inabilità temporanea

e, a tendere, le prestazioni di *Long Term Care*.

### **1.1.2 Il sistema delle Casse professionali**

Nel 2010, il sistema delle Casse è stato interessato, oltre che dal dibattito sulla sostenibilità e sull'adeguatezza, da alcune novità normative (come, ad esempio, il decreto legge 78/2010).

Per verificare gli effetti della crisi finanziaria, la Commissione Parlamentare di controllo degli Enti previdenziali ha concluso nel 2010 l'indagine conoscitiva sull'esposizione delle Casse in strumenti ad alto rischio e in particolare in titoli del gruppo *Lehman Brothers*.

L'analisi, che si basa sui dati di fine 2008 (e, in alcuni casi, 2009), è molto dettagliata ma non permette di effettuare confronti significativi fra le Casse; rendimenti e valori patrimoniali, infatti, risentono di criteri di contabilizzazione differenti, tanto che la stessa Commissione evidenzia l'opportunità di pervenire a modalità uniformi per il loro calcolo, come avviene, per esempio, per i "fondi di investimento o le polizze".

La Commissione evidenzia che l'esposizione diretta verso *Lehman* è un fenomeno diffuso, ma di proporzioni contenute (0,8% del patrimonio delle Casse esposte in via diretta); considerando anche l'esposizione indiretta (cioè gli investimenti di cui *Lehman* è garante o controparte di contratti derivati), che interessa solo quattro Casse, l'esposizione totale sale al 3,4%. In questo contesto, Inarcassa presentava un'esposizione estremamente modesta verso *Lehman* (0,3% del patrimonio).

La Commissione sviluppa poi alcune osservazioni; in materia di investimenti, in particolare, emerge il tema della "sicurezza sostenibile" legato all'autonomia delle Casse; sullo sfondo si intravede il tema centrale, che è poi quello per le Casse di sapersi dotare di un quadro di autoregolamentazione sugli investimenti (immobiliari e mobiliari), condiviso con i Ministeri Vigilanti.

Riguardo al sistema dei controlli, la Commissione osserva, inoltre, che "si potrebbe pensare in prospettiva" ad un'Authority con funzioni regolatorie compatibili sia "con l'autonomia" delle Casse sia "con l'esigenza di garantire la sostenibilità di lungo periodo".

#### Le novità normative

Con riferimento al decreto legge 78/2010, convertito nella legge 122/2010, è stata data attuazione alla misura sulla gestione del patrimonio immobiliare delle Casse (art. 8, comma 15), secondo cui: le operazioni di acquisto e vendita di immobili "da parte degli enti pubblici e privati che gestiscono forme obbligatorie di assistenza e previdenza" e le operazioni di utilizzo, da parte degli stessi Enti, delle somme provenienti dall'alienazione degli immobili o delle quote di fondi immobiliari, sono subordinate alla verifica del rispetto dei saldi strutturali di finanza pubblica secondo un piano triennale sottoposto all'approvazione tramite decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze, di concerto con il Ministro del Lavoro.

Al riguardo, il Ministero del Lavoro, a novembre 2010, in attesa del perfezionamento dell'*iter* del provvedimento attuativo, ha emanato una Circolare che indicava, in sede di prima applicazione, il termine del 31 gennaio 2011 per presentare il piano triennale, poi prorogato a metà febbraio.

Il successivo Decreto Interministeriale, pubblicato in Gazzetta Ufficiale a gennaio 2011 (D.I. 10/11/2010, G.U. n. 12 del 17/1/2011), prevede che il piano triennale venga presentato entro il 30 novembre di ogni anno, specificando che per le Casse privatizzate il piano va allegato al Bilancio tecnico; entro il 30 giugno di ciascun anno, gli Enti dovranno comunicare eventuali aggiornamenti del piano stesso. Il piano è approvato entro 30 giorni dalla presentazione con decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze, di concerto con il Ministro del Lavoro, salvo per le operazioni che non hanno impatto sui saldi di finanza pubblica, che potranno essere poste in essere dopo 30 giorni dalla comunicazione (in base ad un meccanismo di silenzio-assenso). Purtroppo, i tempi di approvazione previsti non sono stati rispettati e, ad oggi, non si sa ancora nulla in merito alla loro approvazione.

Il decreto 78/2010 contiene, inoltre, alcune misure sul trattamento economico del pubblico impiego (blocco degli stipendi per il triennio 2011-2013, riduzioni delle retribuzioni sopra certe soglie), che sono state estese anche ai dipendenti delle Casse, in quanto ricomprese, in contrasto con la loro natura giuridica privata, nell'Elenco Istat delle Pubbliche Amministrazioni. Questa inclusione, già contestata in passato, è oggetto di impugnazione da parte dell'AdEPP.

Nel 2010, inoltre, le Casse e la libera professione sono stati interessati da alcune proposte di legge: si tratta, tuttavia, di singoli interventi, male coordinati con la normativa vigente, che delineano un quadro confuso e soprattutto inadeguato a fronteggiare i reali problemi della professione.

I disegni di legge (Damiano e Di Biagio) intervengono in tema di previdenza dei professionisti (eliminazione doppia imposizione, possibilità di accorpamenti fra Casse, regole contabili uniformi, ecc.), anche al fine di pervenire ad un unico Ente previdenziale per tutti i liberi professionisti. Un'altra proposta riguarda la Riforma delle professioni regolamentate (Siliquini); fra le misure, è previsto che il professionista stipuli idonea assicurazione per i rischi dell'attività professionale e che i Consigli Nazionali possano prevedere forme collettive di assicurazione, con oneri a loro carico; alcune norme interessano anche le Casse, confermandone l' "autonomia normativa e gestionale".

#### Sostenibilità di lungo periodo: le Riforme e i nuovi Bilanci Tecnici

La situazione delle Casse, con riguardo alla sostenibilità e all'adeguatezza dei propri sistemi previdenziali, si presenta estremamente differenziata, anche dopo l'attuazione, da parte di molte Casse, delle Riforme per la sostenibilità. Una prima grande distinzione è fra le Casse che hanno mantenuto, come modalità di calcolo prevalente, il metodo Retributivo (fra cui Inarcassa) e quelle che sono passate al metodo Contributivo (come i Commercialisti e i Ragionieri).

Riguardo alla sostenibilità di lungo periodo delle Casse, anche in relazione alla gestione finanziaria, la Commissione parlamentare di controllo degli Enti previdenziali, nell'ambito della sua recente indagine, effettua una netta distinzione fra le Casse del decreto 509/94 e quelle del decreto 103/96.

Per le Casse del 509, il quadro normativo non fornisce un *target* di rendimento da prendere a riferimento per gli investimenti. La previsione di alti rendimenti futuri, accompagnata da previsioni a volte troppo ottimistiche dei contributi, "ha sistematicamente comportato, anche per una normativa di controllo inadeguata, promesse pensionistiche decisamente troppo elevate". Dinamiche sfavorevoli delle altre variabili rilevanti per la sostenibilità (iscritti e redditi) possono inoltre comportare una "strutturale riduzione" del patrimonio; in questi casi, le Casse devono intervenire ulteriormente, con adeguate misure dal lato delle entrate ("anche agendo sull'incremento del contributo integrativo") e/o della spesa. La Commissione evidenzia, inoltre, la necessità di un'attenta verifica delle ipotesi assunte nei Bilanci Tecnici, suggerendo un sistematico riscontro tra le previsioni e gli effettivi andamenti delle variabili, con particolare riferimento alla redditività del patrimonio e alla dinamica attesa dei redditi futuri; riguardo a queste variabili, è anche necessario verificare che non si riscontrino nelle loro previsioni "crescite ingiustificate" tra un Bilancio Tecnico e il successivo.

Le Casse del 103, che si basano sul metodo di calcolo "contributivo", sono invece tenute a "replicare" un rendimento in linea con il PIL, cui sono rivalutati i contributi. A fronte di una sostanziale stabilità finanziaria, presentano un basso tasso di sostituzione, da migliorare, come indica la Commissione, anche aumentando il contributo integrativo dal 2% al 4% e destinarlo a fini previdenziali.

Al riguardo, si ricorda che è in via di approvazione un disegno di legge che prevede che le Casse del 103 possano modificare il contributo integrativo, fino ad un'aliquota massima del 5%; alle Casse del 103 e a quelle del 509, che adottano il metodo "contributivo", la proposta di legge riconosce la facoltà di destinare parte del contributo integrativo a fini previdenziali, ossia all'incremento dei montanti individuali dei contributi.

Riguardo ai Bilanci Tecnici, inoltre, alla luce del nuovo quadro normativo (Decreto Interministeriale 29/11/2007 e successive Circolari esplicative), le Casse hanno predisposto ed inviato, entro lo scorso novembre, i nuovi Bilanci Tecnici al 31/12/2009 ai Ministeri Vigilanti. Si tratta di un'occasione di "verifica" importante per le Casse, non solo per valutare la portata delle Riforme, ma anche per verificare l'impatto della recente crisi economico-finanziaria.

### 1.1.3 Le tendenze in Europa e Italia: sostenibilità e adeguatezza dopo la recente crisi

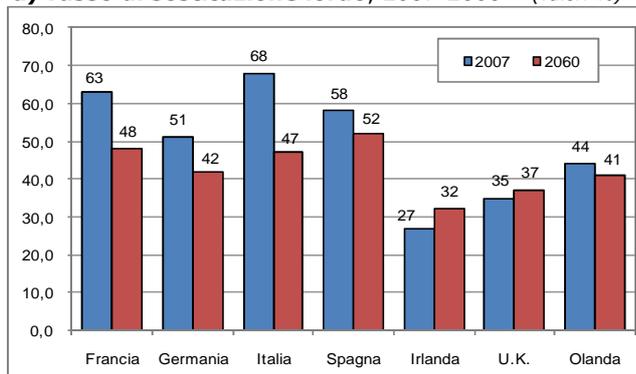
La recente crisi economico-finanziaria, come descritto in precedenza, ha accentuato i problemi di sostenibilità e adeguatezza dei sistemi previdenziali in tutte le maggiori economie. In questo scenario, si inquadra il Libro Verde della Commissione Europea, che suggerisce un approccio comune europeo alle tematiche previdenziali, soprattutto in tema di:

- *sostenibilità*: da realizzare, dove necessario, non solo con nuovi e tempestivi interventi sulle pensioni, ma anche con misure di più ampio respiro a sostegno di crescita e occupazione;
- *adeguatezza*: da realizzare anche con un maggior ricorso alla previdenza integrativa.
- *garanzie, trasparenza e informazione*, favorendo l'educazione previdenziale e finanziaria.

Aspetto centrale, su cui il Libro Verde pone l'accento per risolvere i problemi sia di sostenibilità sia di adeguatezza, è *l'allungamento della durata della vita attiva*, che garantirebbe pensioni più alte (per la maggior anzianità contributiva) e sistemi più sostenibili (per la riduzione dei flussi di pensionamento attesi).

**FIGURA 2 – CONFRONTI EUROPEI: ALCUNI INDICATORI**

**a) Tasso di sostituzione lordo, 2007-2060<sup>(1)</sup> (valori %)**



(1) I calcoli tengono conto di un lavoratore dipendente, con un'età al pensionamento di 63 anni, un'anzianità contributiva di 35 anni, una crescita del Pil e una dinamica retributiva pari all'1,5% reale annuo.

Fonte: Commissione Europea, Ageing Report (2009) e Eurostat (2010)

**b) Età al pensionamento - dipendenti (in anni)**

|             | Età effettiva alla pensione |      | Età (legale) per la pen. di vecchiaia |       |
|-------------|-----------------------------|------|---------------------------------------|-------|
|             | 2001                        | 2008 | Uomini                                | Donne |
| Francia     | 58,1                        | 59,3 | 65                                    | 65    |
| Germania    | 60,6                        | 61,7 | 65                                    | 65    |
| Italia      | 59,8                        | 60,8 | 65                                    | 60    |
| Spagna      | 60,3                        | 62,6 | 65                                    | 65    |
| Regno Unito | 62,0                        | 63,1 | 65                                    | 60    |
| Olanda      | 60,9                        | 63,2 | 65                                    | 65    |

I paesi europei si sono già mossi in questa direzione: fra il 2001 e il 2008, l'età effettiva alla pensione è aumentata di oltre 2 anni in Spagna e Olanda e di circa 1 anno in Francia, Germania, Italia, Regno Unito (fig. 2b); l'Italia, tuttavia, con la Francia, rimane in coda alla classifica. L'indicazione del Libro Verde è di intensificare questo processo, non solo con meccanismi automatici di aumento dell'età pensionabile (in linea con i miglioramenti della speranza di vita), ma anche con l'attivazione di politiche attive del lavoro (welfare to work), per rafforzare la partecipazione dei lavoratori anziani (over-55). Al riguardo, alcuni paesi stanno adottando forme di pensionamento flessibile, come il Regno Unito che ha reso libera, per il lavoratore, la scelta di continuare o meno a lavorare una volta raggiunta l'ordinaria età pensionabile.

L'Italia presenta una spesa per pensioni più alta, ma le Riforme intraprese dal 1992, determineranno una sostanziale stabilità nel lungo periodo, "grazie" soprattutto al metodo di calcolo contributivo delle prestazioni. Nel medio periodo, però, la spesa dovrebbe aumentare di circa un punto di PIL, determinando il cosiddetto profilo "a gobba". Anche per questo, di recente, il nostro

paese è intervenuto di nuovo sulla previdenza, agendo soprattutto sull'aumento dell'età pensionabile, senza toccare il metodo di calcolo della pensione. Fra le principali misure, in vigore dal 2010 o successivamente, si segnalano:

- i coefficienti di trasformazione usati nel metodo di calcolo contributivo (L.247/2007): dal 2010 sono in vigore i nuovi coefficienti e la cadenza per la loro revisione è ridotta a 3 anni (prima 10) con un meccanismo automatico in base agli incrementi registrati dalla speranza di vita;
- l'aliquota previdenziale Gestione separata INPS (L.247/2007): dal 2010 è passata dal 25% al 26% l'aliquota per i soggetti senza altra copertura previdenziale obbligatoria, mentre resta al 17% quella per i soggetti con altra copertura previdenziale;
- l'età per la pensione di vecchiaia delle dipendenti pubbliche (L.102/2009 e D.L.78/2010): nel 2010 è passata da 60 anni a 61 anni e nel 2012 salirà a 65 anni (a regime);
- le "finestre di uscita" (D.L.78/2010): dal 2011 è prevista una sola "finestra" per le pensioni di vecchiaia e di anzianità: in pratica, la pensione è pagata, per i lavoratori dipendenti, 12 mesi dopo la maturazione del requisito e, per gli autonomi (delle Gestioni INPS), dopo 18 mesi; quest'ultima decorrenza, come ricordato prima, si applica anche alle pensioni da totalizzazione;
- l'età pensionabile (L.102/2009): dal 2015 è previsto un aumento dell'età pensionabile, automatico e con cadenza triennale, in base all'incremento dell'aspettativa di vita.

#### **1.1.4 Inarcassa: confronto fra il Bilancio Consuntivo 2010 e il Bilancio Tecnico 2009**

In base all'art. 6, comma 4, del Decreto Interministeriale del 29/11/2007, gli "Enti sono tenuti a verificare annualmente che le risultanze del bilancio consuntivo siano in linea con quelle tecnico-finanziarie, fornendo chiarimenti sui motivi degli eventuali scostamenti registrati".

La tabella 2 a seguire riporta il confronto fra il Bilancio tecnico attuariale al 31/12/2009 (redatto dallo Studio Orrù & Associati) e il Bilancio consuntivo 2010. Il Bilancio tecnico 2009 assume come base contabile il bilancio d'esercizio 2009 (dove il 2010 è il primo anno di previsione) ed è stato redatto, in linea con le disposizioni del DI 29/11/2007, in due versioni: a) il Bilancio tecnico "standard", predisposto con le ipotesi adottate a livello nazionale per l'intero sistema pensionistico pubblico e comunicate dal Ministero del Lavoro con nota del 5 luglio 2010; b) il Bilancio tecnico "specifico", elaborato in base alle ipotesi demografiche ed economico-finanziarie personalizzate della Cassa. Va ricordato che il Bilancio tecnico "incorpora" il nuovo quadro normativo della Cassa, come definito dalla Riforma per la Sostenibilità approvata a marzo 2010 dai Ministeri Vigilanti, di cui è possibile rilevare i primi effetti anche nel Bilancio consuntivo 2010 (come illustrato nel cap. 2).

Per poter effettuare il confronto tra Bilancio tecnico e Bilancio consuntivo, è stato necessario, preventivamente, operare una riclassificazione/agggregazione delle voci di conto economico, in modo tale da riprodurre il prospetto di sintesi di presentazione dei risultati adottato nel Bilancio tecnico, che si richiama alla tabella BTA del DI 29/11/07.

I dati di Bilancio consuntivo così riclassificati evidenziano anch'essi, quindi, due saldi rilevanti:

- il "Saldo Previdenziale", costituito dalla differenza fra la sommatoria dei "Contributi soggettivi" (compresi gli arretrati, i riscatti e le ricongiunzioni) e dei "Contributi integrativi" (inclusi gli arretrati) e le "Prestazioni pensionistiche" (compresi arretrati, trattamenti integrativi, rimborsi agli iscritti e ricongiunzioni passive);
- il "Saldo Totale", pari all'Avanzo Economico, ottenuto aggiungendo al Saldo Previdenziale il "saldo non previdenziale", ossia la differenza fra tutte le altre entrate e tutte le altre uscite del Conto Economico (diverse da quelle previdenziali).

**TABELLA 2 - RISULTANZE DEL BILANCIO TECNICO 2009 E DEL BILANCIO CONSUNTIVO 2010**  
(valori in migliaia di euro)

| Voci                                      | Anno 2010                |                       |                  |  |          |
|---|--------------------------|-----------------------|------------------|--|----------|
|   | Bilancio consuntivo 2010 | Bilancio tecnico 2009 |                  | Variazioni (assolute) rispetto al Bilancio tecnico |          |
|   |                          | Specifico             | Standard         | Specifico  | Standard |
| Contr. soggettivi <sup>1</sup> (A1)       | 484.294                  | 480.370               | 469.879          | 3.924  | 14.415   |
| Contr. integrativi <sup>2</sup> (A2)      | 180.835                  | 198.515               | 194.607          | -17.680  | -13.772  |
| Rendimenti netti <sup>3</sup> (B)         | 120.669                  | 179.547               | 179.295          | -58.878  | -58.626  |
| <b>Totale entrate (C=A1+A2+B)</b>         | <b>785.798</b>           | <b>858.432</b>        | <b>843.781</b>   | -72.634  | -57.983  |
| Prestaz. Pensionistiche <sup>4</sup> (D1) | 301.714                  | 310.871               | 310.846          | -9.157   | -9.132   |
| Altre uscite <sup>5</sup> (D2)            | 9.374                    | 8.584                 | 8.438            | 790  | 936      |
| Spese di gestione <sup>6</sup> (D3)       | 30.837                   | 30.995                | 30.995           | -159   | -159     |
| <b>Totale uscite (E=D1+D2+D3)</b>         | <b>341.925</b>           | <b>350.450</b>        | <b>350.279</b>   | -8.526   | -8.355   |
| <b>Saldo previdenziale (A1+A2-D1)</b>     | <b>363.415</b>           | <b>368.014</b>        | <b>353.640</b>   | -4.599   | 9.775    |
| <b>Saldo totale (C-E)</b>                 | <b>443.873</b>           | <b>507.982</b>        | <b>493.502</b>   | -64.109  | -49.629  |
| <b>Patrimonio netto a fine anno</b>       | <b>5.405.266</b>         | <b>5.469.375</b>      | <b>5.454.895</b> | -64.109  | -49.629  |

(1) Compresi i Contributi arretrati, i Riscatti e le Ricongiunzioni. (2) Compresi i Contributi arretrati. (3) Calcolato come differenza tra Totale uscite + Saldo totale meno i Contributi. (4) Include gli Arretrati, i Trattamenti integrativi, i Rimborsi agli iscritti e le Ricongiunzioni passive. (5) Sussidi agli iscritti e Assistenza sanitaria, Promozione e sviluppo della professione. (6) Servizi diversi (al netto della voce "manutenzione immobili"), Per godimento beni di terzi, Personale e Oneri diversi di gestione (al netto dell'ICI).

Dal lato delle Entrate, in particolare, oltre ai "Contributi", la tabella 2 riporta i "Rendimenti" (come denominati nel Bilancio tecnico). Questi ultimi, in realtà, comprendono un insieme più ampio di voci: i Proventi e oneri finanziari, le Rettifiche di valore e Partite straordinarie del Conto Economico, i Contributi netti di maternità, i Proventi accessori (inclusi i canoni di locazione e le sanzioni), gli Ammortamenti, le Svalutazione crediti, gli Accantonamenti, la manutenzione degli immobili, l'ICI e le Imposte dell'esercizio. In pratica, i "Rendimenti" sono ottenuti come differenza fra le Altre Entrate del Conto Economico (diverse cioè dai Contributi soggettivi e integrativi) e parte delle Uscite del Conto Economico, ossia quelle non direttamente riconducibili alle Prestazioni pensionistiche e assistenziali e alle Spese di gestione. La voce, pertanto, approssima i rendimenti derivanti dal patrimonio mobiliare e immobiliare investito, anche se include altre voci, fra cui, ad esempio, le sanzioni.

Dal lato delle Uscite, la tabella 2 include: le "Prestazioni pensionistiche" (compresi gli arretrati, i trattamenti integrativi, i rimborsi agli iscritti e le ricongiunzioni passive); le "Altre uscite" (sussidi agli iscritti e assistenza sanitaria a iscritti e pensionati); le "Spese di gestione" (servizi diversi e per godimento beni di terzi, spese per il personale e oneri diversi di gestione).

Il Bilancio tecnico "specifico" è stato redatto tenendo conto di basi tecniche più aderenti alla realtà della Cassa relativamente all'andamento della numerosità dei contribuenti e allo sviluppo dei redditi. A seguire viene, quindi, commentato solo il confronto tra le risultanze del Bilancio tecnico "specifico" (relative al primo anno di previsione, ossia il 2010) e il Bilancio consuntivo nell'anno 2010.

#### **Confronto Bilancio consuntivo 2010 - Bilancio tecnico 2009:**

Il confronto è effettuato voce per voce, "partendo" dai dati del Bilancio consuntivo ed evidenzia le differenze rispetto alle stime del Bilancio tecnico.

## **ENTRATE:**

- I "Contributi soggettivi" risultano più elevati di quasi 4 milioni di euro (+0,8%) rispetto a quelli stimati nel Bilancio tecnico "specifico".

Questa differenza è dovuta a due fattori principali che tendono a compensarsi tra loro: i) da un lato, la presenza, nella sola voce di bilancio consuntivo, di circa 41,6 milioni di euro riferiti a contributi da riscatto/ricongiunzione (al netto di tale importo, il bilancio consuntivo avrebbe presentato, rispetto al bilancio tecnico, una variazione negativa del 7,8%); ii) dall'altro, i differenti criteri di rilevazione delle entrate contributive. Nel bilancio tecnico, infatti, i contributi sono interamente contabilizzati nell'anno di competenza, senza tener conto dello sfasamento temporale tra il pagamento dei minimi e il pagamento del conguaglio, esistente, invece, nel bilancio consuntivo. Gli effetti di questa diversa contabilizzazione sono particolarmente evidenti nel 2010, primo anno di entrata in vigore dell'aumento dell'aliquota di contribuzione soggettiva (passata dal 10% all'11,5%).

- I "Contributi integrativi" risultano inferiori a quelli stimati dal bilancio tecnico per un importo pari a 17.680 mila euro (registrando una variazione negativa pari all'8,9%), a seguito del diverso criterio di contabilizzazione dei contributi, come ricordato sopra.
- L'importo relativo ai "Rendimenti netti" riportato in Bilancio consuntivo risulta più basso rispetto alla stima del Bilancio tecnico, per un valore di quasi 59 milioni di euro. La differenza dipende da un insieme di fattori, ma principalmente dal fatto che: i) la voce rendimenti (come illustrato in premessa) è costituita dalla sommatoria di diverse voci non tutte riconducibili ai rendimenti del patrimonio; ii) il rendimento contabile annuo (netto nominale) realizzato da Inarcassa nel 2010 è risultato pari al 3% (corrispondente a un tasso lordo del 3,67%), mentre il Bilancio tecnico 2009 adotta (nel rispetto delle indicazioni ministeriali) un tasso medio di lungo periodo del 3,5% (corrispondente ad un tasso lordo del 4,27%). Più in generale, quello dei rendimenti è uno dei fattori che meglio esemplifica le criticità di un confronto tra un bilancio di esercizio e un bilancio tecnico, soprattutto in fasi storiche di elevata volatilità dei mercati finanziari; più correttamente, il confronto dovrebbe essere svolto su un arco di tempo di più anni. Va in ogni caso ricordato che, sempre nell'esercizio 2010, il corrispondente rendimento gestionale (netto nominale) di Inarcassa è stato del 5,06% (pari a un tasso lordo del 5,6%).

## **USCITE:**

Sul fronte delle uscite, tre sono le voci che compongono il Totale Uscite ("Prestazioni pensionistiche", "Altre uscite" e "Spese di gestione"):

- la voce "Prestazioni pensionistiche", pari nel Bilancio consuntivo a 301.714 mila euro, risulta inferiore di 9.157 mila euro rispetto al valore previsto nel Bilancio tecnico (registrando una variazione negativa del 2,9%). La variazione è dovuta al fatto che nel primo anno di analisi le valutazioni di bilancio tecnico prevedono l'uscita immediata degli iscritti che, pur avendo raggiunto i requisiti pensionabili, sono ancora presenti come attivi o ex attivi (ad esempio perché hanno acquisito il diritto ma sono in attesa dell'erogazione del trattamento, in base alle tempistiche previste dalle finestre di uscita).
- la voce "Altre uscite" (costituita dalle prestazioni assistenziali) accertata nel bilancio consuntivo risulta superiore a quella stimata nel Bilancio Tecnico per un importo pari a 790 mila euro (+9,2%). In questo caso la variazione dipende dall'ipotesi adottata in sede di bilancio tecnico, in base alla quale le

entrate assistenziali sono poste pari all'1% del totale delle entrate correnti (contributi totali + rendimenti).

- la voce "spese di gestione" registra, rispetto all'analogica voce prevista nel bilancio tecnico, un valore negativo pari a 159 mila euro (che rappresenta una variazione negativa dello 0,5%). Si precisa che, in base a quanto previsto dalla circolare del Ministero del Lavoro del 16 marzo 2010, non sono compresi in tale voce i costi diretti connessi con la gestione del patrimonio (come manutenzione e gestione immobili ed ICI).

Complessivamente si registra una differenza negativa di importo pari a 8.526 mila euro tra il totale delle uscite effettivamente realizzate e quelle previste nel bilancio tecnico (corrispondente ad una variazione percentuale pari al -2,4%).

### **SALDI:**

La somma algebrica tra contributi soggettivi, integrativi e prestazioni pensionistiche a consuntivo determina un "Saldo previdenziale" inferiore di circa 4,5 milioni di euro rispetto al Bilancio tecnico; anche il "Saldo totale" (differenza tra Totale Entrate e Totale Uscite) assume un valore inferiore a quello stimato nel Bilancio Tecnico per un importo pari a circa 64 milioni di euro. La stessa differenza di importo si registra tra il valore del patrimonio netto rilevato nel bilancio consuntivo e quello atteso nel bilancio tecnico; la differenza, in termini percentuale, rappresenta, in questo ultimo caso, l'1,2% e dipende dagli effetti congiunti esaminati in precedenza.

## 1.2 Il quadro economico e i mercati

### 1.2.1 Il quadro economico

Dopo la recessione del 2009, nel 2010 l'economia mondiale ha fatto segnare un forte rimbalzo dell'attività produttiva con un aumento del Pil del 5%; la crescita si presenta fortemente differenziata: all'espansione delle economie emergenti (+7,3%) si contrappongono incrementi dell'attività produttiva decisamente inferiori in quelle avanzate (+3,0%), con divari altrettanto evidenti in Europa (cfr. tab. 3).

**TABELLA 3 - ANDAMENTO DEL PIL NELLE MAGGIORI ECONOMIE, 2009-2011**

(var % sul periodo precedente)

| Paesi              | 2009        | 2010       | 2011<br>(stima) | 2009  |       |       |       | 2010  |       |       |       |
|--------------------|-------------|------------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                    |             |            |                 | I°    | II°   | III°  | IV°   | I     | II°   | III°  | IV°   |
|                    |             |            |                 | trim. |
| <b>Mondo</b>       | <b>-0,5</b> | <b>5,0</b> | <b>4,4</b>      | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| <b>Stati Uniti</b> | -2,6        | 2,8        | 2,8             | -1,2  | -0,2  | 0,4   | 1,2   | 0,9   | 0,4   | 0,6   | 0,7   |
| <b>Regno Unito</b> | -4,9        | 1,3        | 1,7             | -2,2  | -0,8  | -0,3  | -0,2  | 0,1   | 0,3   | 0,0   | 0,2   |
| <b>Giappone</b>    | -6,3        | 3,9        | 1,4             | -5,4  | 2,6   | -0,5  | 1,8   | 1,5   | 0,5   | 0,8   | -0,3  |
| <b>Area euro</b>   | -4,1        | 1,7        | 1,6             | -2,5  | -0,1  | 0,4   | 0,2   | 0,4   | 1,0   | 0,3   | 0,3   |
| - Italia           | -5,2        | 1,3        | 1,1             | -3,0  | -0,3  | 0,4   | 0,0   | 0,5   | 0,5   | 0,3   | 0,1   |
| - Francia          | -2,5        | 1,5        | 1,6             | -1,4  | 0,2   | 0,2   | 0,6   | 0,3   | 0,6   | 0,3   | 0,3   |
| - Germania         | -4,7        | 3,5        | 2,5             | -3,4  | 0,5   | 0,7   | 0,3   | 0,6   | 2,2   | 0,7   | 0,4   |
| <b>Cina</b>        | 9,2         | 10,3       | 9,6             | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| <b>India</b>       | 6,8         | 10,4       | 8,2             | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |

Fonte: Thomson Reuters Datastream e FMI (aprile 2011).

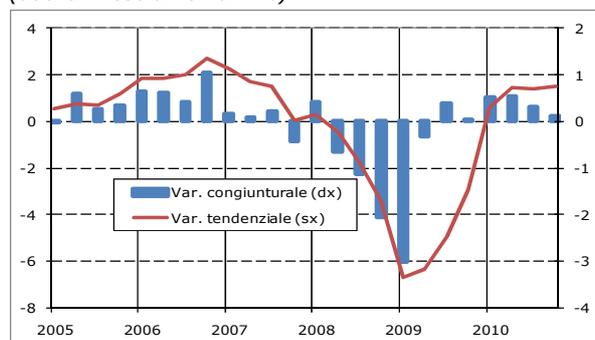
Negli Stati Uniti, la spesa delle famiglie, che ha beneficiato anche del rapido recupero delle quotazioni azionarie nel 2009-2010, ha sostenuto la ripresa del Pil (+2,8%); l'intonazione del quadro economico rimane positiva, ma restano critiche le prospettive del mercato immobiliare, soprattutto dopo la fine delle misure di stimolo adottate durante la crisi dalla *Federal Reserve* (per un totale 2.300 miliardi di dollari).

L'area dell'euro è cresciuta dell'1,7%; l'espansione è stata più vivace in Germania (+3,5%), per effetto di uno straordinario aumento delle esportazioni (in particolare, verso i paesi asiatici, Cina in testa), mentre la debolezza della domanda interna ha penalizzato gli altri paesi membri.

In Italia, il Pil è cresciuto dell'1,3%, ma già nella seconda metà dell'anno il ritmo di crescita risultava in rallentamento (cfr. fig. 3), per la debolezza dei consumi e degli investimenti, in particolare nelle costruzioni; il divario di crescita con la Germania è in aumento rispetto ai livelli pre-crisi (cfr. fig. 4).

**FIG. 3 - ITALIA: PIL, 2005-2010**

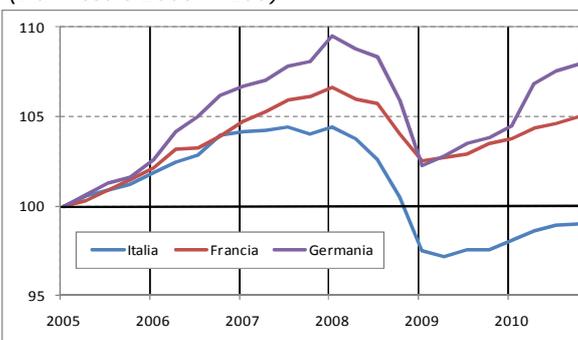
(dati trimestrali e var. %)



Fonte: elaborazioni Ufficio Studi su dati Istat

**FIG. 4 - EVOLUZIONE DEL PIL IN ALCUNI PAESI**

(I trimestre 2005 = 100)

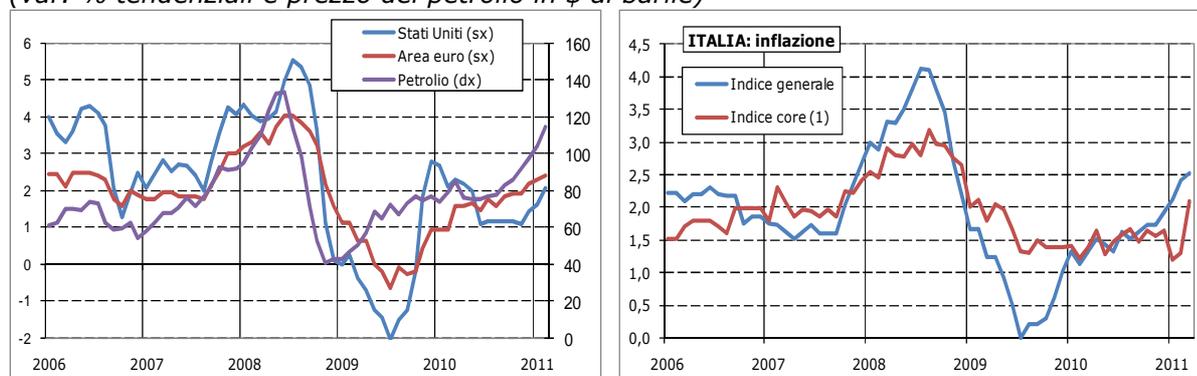


In tutte le maggiori economie, la ripresa dell'attività produttiva intervenuta nel corso del 2010 non ha cancellato gli effetti della crisi e le situazioni di fragilità che avevano contribuito a determinarla. Mentre negli Stati Uniti il Pil ha più o meno recuperato i livelli precedenti la crisi, nell'area euro il prodotto è ancora inferiore del 3%, in Italia del 5%. Come indicato dal recente Documento di economia e finanza del Governo, il nostro Paese, che già partiva da una crescita pre-crisi più bassa rispetto alle principali economie dell'area euro, sta uscendo molto lentamente dalla recessione; il Pil dovrebbe tornare ai livelli pre-crisi solo nel 2014, ma in termini di Pil procapite il recupero sarà ancora più lento. Gli ultimi dati Istat evidenziano che nel 2010 il potere di acquisto delle famiglie, cioè il reddito disponibile in termini reali, si è ridotto dello 0,6% rispetto all'anno precedente, quando era sceso del 3,1%. Queste considerazioni – sulle dinamiche attuali e su quelle attese dell'attività produttiva e dei redditi – costituiscono il quadro di riferimento utile per spiegare l'evoluzione del mercato della libera professione, e, nello specifico, degli architetti e ingegneri iscritti alla Cassa, illustrato nel capitolo successivo.

Non giocano a favore della crescita economica i segnali di aumento dell'inflazione e dei tassi di interesse. Nel 2010 la ripresa dell'attività produttiva e l'aumento dei prezzi delle materie prime (alimentati soprattutto dalla crescente domanda proveniente dalle economie emergenti) hanno, infatti, spinto al rialzo l'inflazione (fig. 5). La variazione dei prezzi è risultata pari a 1,6% negli Stati Uniti (-0,3% nel 2009), a 1,5% nell'area dell'euro (0,3%). In Italia, l'inflazione al consumo (indice FOI) è risultata pari all'1,6% (0,7%), mentre l'inflazione di fondo (misurata al netto dei beni energetici e alimentari) è rimasta comunque moderata; la crescita dei prezzi ha registrato un'accelerazione a cavallo tra il IV trimestre 2010 e il I del 2011, proprio a causa dei rincari dei beni energetici e alimentari, quelli che gravano maggiormente sul potere d'acquisto delle famiglie con livelli di spesa più bassi.

**FIG 5 - ANDAMENTO DELL'INFLAZIONE E PREZZO DEL PETROLIO, 2006-2011**

(var. % tendenziali e prezzo del petrolio in \$ al barile)



(1) Indice generale esclusi beni alimentari ed energetici.

Fonte: Thomson Reuters Datastream.

Tutti i paesi sono alle prese, inoltre, con le conseguenze della crisi del 2007-2009 sulle finanze pubbliche; nell'insieme dei paesi avanzati il disavanzo pubblico è aumentato di oltre 6 punti percentuali di Pil e il debito pubblico di quasi 25, fino a sfiorare il 100% in rapporto al Pil. Tutti i principali centri di ricerca internazionali ritengono non più rinviabile un incisivo piano di consolidamento delle finanze pubbliche negli Stati Uniti (e al riguardo si comincia a cogliere qualche segnale di nervosismo sui mercati finanziari) ma anche in Giappone, che pure deve confrontarsi con le conseguenze del recente terremoto. Sul piano dei conti pubblici la situazione è forse ancora più complessa in Europa, alle prese con le situazioni di insolvenza di alcuni paesi sovrani. In Italia, come rilevato dalla nostra Banca centrale, l'andamento dei conti pubblici è stato più favorevole rispetto agli altri paesi dell'area dell'euro. Il nostro paese ha retto bene, da questo punto di vista, l'urto della crisi riducendo l'indebitamento netto delle

Amministrazioni pubbliche di quasi 1 punto percentuale sul Pil; il quadro complessivo richiede, tuttavia, ulteriori sforzi, considerate le dimensioni del debito pubblico che in pochi anni è passato dal 104% al 120% in rapporto al Pil e del disavanzo, salito a -4,6% sul Pil (era -1,5% prima della crisi).

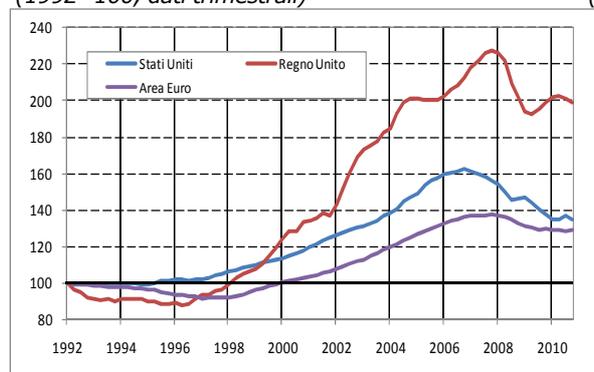
In tutti i paesi europei la soluzione per tornare a creare occupazione e favorire il riequilibrio dei conti pubblici è quello di stimolare una maggiore crescita. Nel *Patto euro plus*, sottoscritto dal Consiglio europeo di fine marzo 2011, i temi della finanza pubblica e della sorveglianza sui mercati finanziari sono posti in stretto collegamento con quelli della crescita e della competitività in Europa, questi ultimi oggetto anche della *strategia Europa 2020* definita dalla Commissione europea. Il *Patto euro plus* detta, tra le tante cose, regole stringenti: per la prevenzione di squilibri economici eccessivi, per il funzionamento del mercato del lavoro, con la conversione verso un modello di "flexisecurity", per le pensioni, con l'obiettivo di legare l'età effettiva di pensionamento alla speranza di vita media anche eliminando gli schemi di pensionamento anticipato, per l'integrazione dei mercati, con l'applicazione effettiva delle direttive in tema di servizi professionali, distribuzione commerciale e appalti pubblici.

### 1.2.3 Il mercato immobiliare

Le incertezze che gravano sul quadro economico internazionale derivano anche dalle tensioni che permangono sull'evoluzione dei mercati immobiliari, più evidenti negli Stati Uniti rispetto ai paesi europei, dove emergono tendenze contrastanti. Le tensioni sono generalmente maggiori in quei paesi che nella prima parte del decennio in corso avevano fatto registrare i rialzi maggiori (cfr. fig. 6). Nel 2010, i prezzi reali degli immobili hanno registrato, negli Stati Uniti, un'ulteriore flessione (-5,0%) dopo quelle del 2009 (-4,1%) e 2008 (-6,2%), il volume delle compravendite ristagna e si mantiene elevato lo squilibrio tra offerta e domanda; il quadro complessivo, come accennato nel paragrafo iniziale, rimane critico: anche nei primi mesi del 2011, i prezzi delle abitazioni sono risultati in calo; gli indici di riferimento relativi alle dieci principali città americane, segnalano attese di un ulteriore calo dei prezzi nell'anno in corso (-5,0%). Un indebolimento ulteriore della domanda di abitazioni potrebbe derivare dal recente rialzo dei tassi di interesse sui mutui ipotecari, pari a circa 60 punti base nell'ultimo trimestre del 2010 e, come accennato in precedenza, dalla fine del piano di stimolo da parte della Banca Centrale.

**FIGURA 6 – MAGGIORI ECONOMIE: ANDAMENTO DEI PREZZI REALI DEGLI IMMOBILI, 1992-2010**

(1992=100, dati trimestrali)



(variazioni % sul periodo precedente)

| Paesi              | 2001-2007<br>(media annua) | 2008  | 2009  | 2010  |
|--------------------|----------------------------|-------|-------|-------|
| <b>Stati Uniti</b> | 4,5                        | -6,2  | -4,1  | -5,0  |
| <b>Giappone</b>    | -3,4                       | -2,0  | -1,7  | -2,0  |
| <b>Area euro</b>   | 4,5                        | -1,4  | -3,9  | -0,8  |
| - Italia           | 5,4                        | -1,4  | -3,5  | -3,2  |
| - Francia          | 9,5                        | -1,6  | -6,7  | 5,0   |
| - Germania         | -2,5                       | -0,7  | -1,0  | 0,5   |
| - Spagna           | 10,5                       | -3,2  | -3,2  | -6,2  |
| - Irlanda          | 5,4                        | -11,6 | -10,0 | -12,6 |
| <b>Regno Unito</b> | 8,6                        | -3,9  | -9,0  | 3,0   |

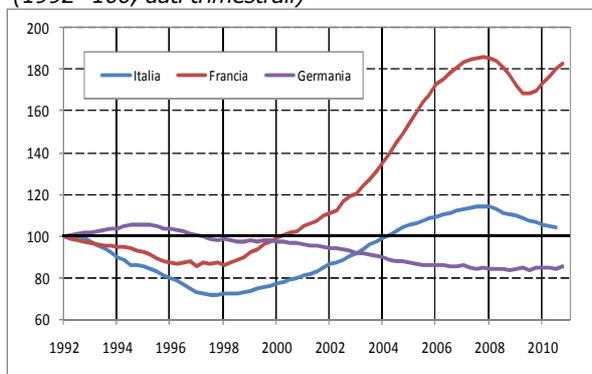
Fonte: elaborazioni su dati Thomson Reuters Datastream e Ocse.

In Europa, tra il 2001 e il 2007, i prezzi degli immobili sono cresciuti in tutti i principali paesi, con ritmi particolarmente sostenuti in Francia e Regno Unito, unica eccezione la Germania (cfr. fig. 7). La correzione intervenuta negli ultimi anni ha determinato una (parziale) riduzione dello squilibrio. Nel

2010, in Spagna i prezzi hanno continuato a ridursi (-6,2%), in Francia e nel Regno Unito sono, invece, tornati (sorprendentemente) a crescere (+5,0% e +3,0%), mentre in Germania sono rimasti pressoché stabili, ma sempre su livelli inferiori a quelli di inizio anni novanta.

### FIGURA 7 - PREZZI REALI DEGLI IMMOBILI

(1992=100, dati trimestrali)



Fonte: elaborazioni su dati OCSE.

In Italia, dove tra il 2001 e il 2007 si erano registrati rialzi più contenuti rispetto a quelli di altre economie, i prezzi sono ormai prossimi, in termini reali, ai livelli del 1992 (cfr. fig. 7). In particolare, nel 2010 i prezzi reali degli immobili hanno registrato ancora una flessione (-3,2%), dopo quella del 2009 (-3,5%) e del 2008 (-1,4%). Secondo l'Agencia del Territorio, nel secondo semestre del 2010, i prezzi degli immobili hanno segnato, per la prima volta dall'inizio del 2009, un lieve rialzo in termini nominali, pari allo 0,4% sullo stesso periodo dell'anno precedente. Anche l'ultimo sondaggio di Banca d'Italia (marzo 2011) conferma la situazione di incertezza del mercato immobiliare: la quota di agenti immobiliari che segnalano una diminuzione dei prezzi nel quarto trimestre 2010 è salita al 40% (dal precedente 31,6%), a fronte di un'incidenza ancora esigua di indicazioni al rialzo (2,0%) e una diminuzione dei giudizi di stabilità.

Riguardo al numero di compravendite, nel 2010, sempre secondo l'Agencia del Territorio, il mercato immobiliare italiano è rimasto sostanzialmente stabile rispetto al 2009. Dopo gli aumenti della prima parte dell'anno (+3,4% e +2,4% nel primo e secondo trimestre), nella seconda parte il numero di compravendite ha segnato una brusca flessione in tutti i comparti, riassorbendo quasi interamente la crescita registrata nei primi sei mesi.

A livello di macroaree, si evidenziano differenze crescenti all'interno del paese: il numero di transazioni registrate nel 2010 è in ripresa al Centro (+3,6%), stabile al Nord e in calo al Sud (-2,7%). Ma, soprattutto, il quadro si presenta ben diverso se si analizzano i dati delle grandi città, dove il 2010 si chiude con un incremento delle transazioni del 6,9%, con l'unica eccezione di Bologna (cfr. tab. 4). Nell'ultimo trimestre, i volumi di compravendite hanno registrato, anche nelle grandi città, una lieve flessione (0,9% in termini tendenziali), probabilmente a seguito degli incrementi molto sostenuti registrati nella prima parte dell'anno (pari all'11%).

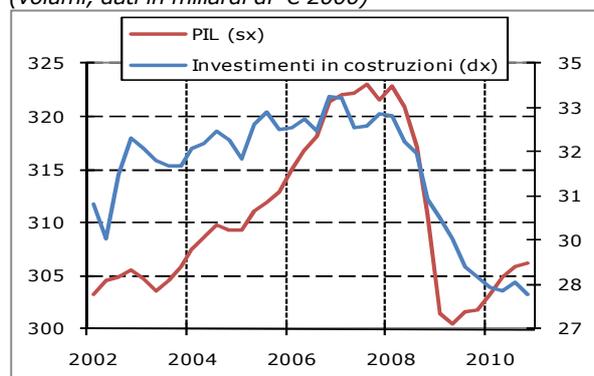
**TABELLA 4 – ITALIA: NUMERO DI TRANSAZIONI NELLE PRINCIPALI CITTÀ***(variazioni % sullo stesso periodo dell'anno precedente)*

| Città               | 2008         | 2009        | 2010       |             |             |            |             |
|---------------------|--------------|-------------|------------|-------------|-------------|------------|-------------|
|                     |              |             | I° trim    | II° trim    | III° trim   | IV° trim   |             |
| Roma                | -13,6        | -2,6        | 12,7       | 15,6        | 23,0        | 14,0       | 0,0         |
| Milano              | -13,1        | -6,9        | 6,7        | 10,3        | 3,3         | 19,7       | -0,8        |
| Torino              | -19,5        | -13,1       | 0,5        | -2,2        | 7,1         | -2,3       | -1,6        |
| Genova              | -15,6        | -3,1        | 6,9        | 5,0         | 13,3        | 1,3        | 7,3         |
| Napoli              | -16,5        | -1,7        | 4,8        | 16,3        | 5,2         | 0,0        | -1,3        |
| Palermo             | -11,0        | -7,9        | 1,2        | 9,9         | 8,6         | -10,6      | -5,4        |
| Bologna             | -12,8        | -1,2        | -0,6       | 8,0         | -7,0        | 7,0        | -5,8        |
| Firenze             | -0,8         | -13,1       | 3,4        | 19,7        | 9,6         | -7,4       | -6,3        |
| <b>Totale città</b> | <b>-14,0</b> | <b>-5,8</b> | <b>6,9</b> | <b>10,7</b> | <b>11,2</b> | <b>7,8</b> | <b>-0,9</b> |

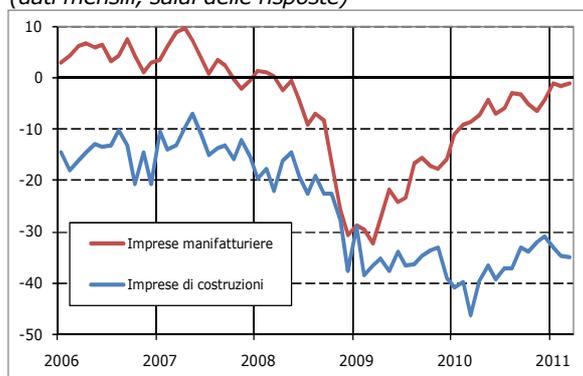
Fonte: Agenzia del Territorio.

Il settore delle costruzioni resta depresso nel suo insieme. Nel 2010, gli investimenti in costruzioni si sono ridotti del 3,7% (-14,7% rispetto al 2007): l'incremento evidenziato nel terzo trimestre del 2010 non è stato sufficiente a determinare un risultato positivo per il 2010.

Le prospettive di ripresa si presentano molto incerte, anche a riflesso di un evidente "divaricamento" del clima di fiducia tra imprese manifatturiere e imprese di costruzioni (cfr. fig. 9).

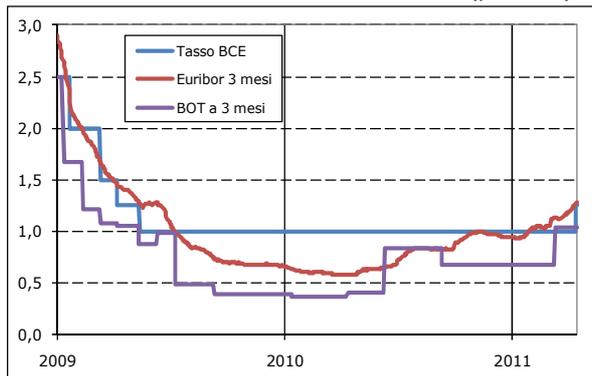
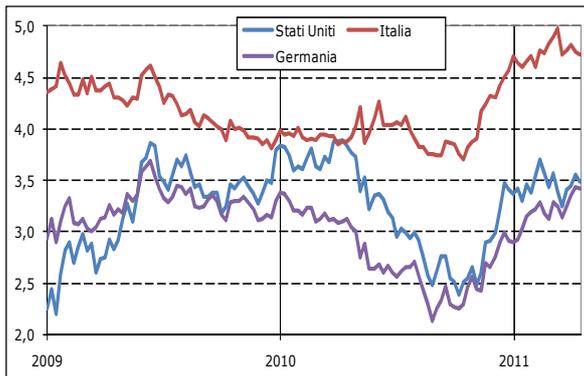
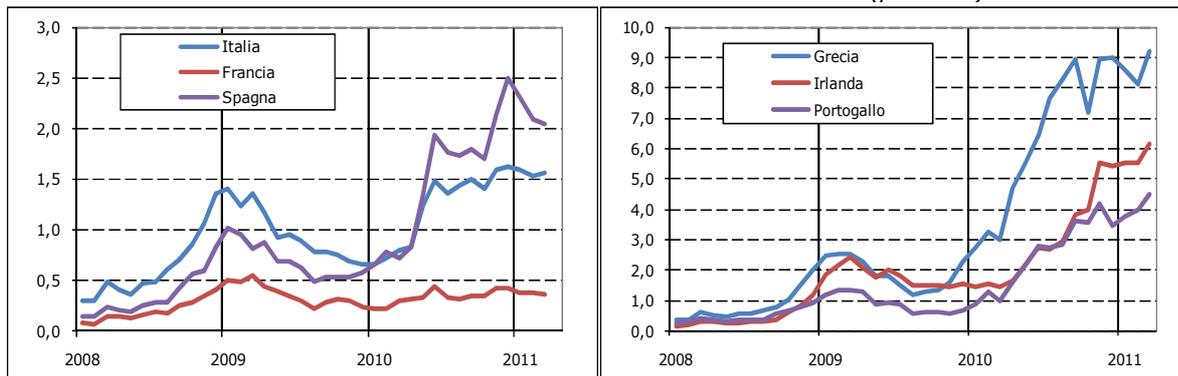
**FIG. 8 – PIL E INVESTIMENTI IN COSTRUZIONI***(volumi, dati in miliardi di € 2000)*

Fonte: elaborazioni su dati Istat.

**FIG. 9 – ITALIA: CLIMA DI FIDUCIA, 2006-2011***(dati mensili, saldi delle risposte)*

### 1.2.3 I mercati finanziari

Il permanere di rischi sulla solidità della ripresa economica e sulle prospettive future ha mantenuto elevata, nei paesi avanzati, la volatilità sui mercati finanziari. In un quadro complessivo di tassi a breve e a lunga storicamente bassi, le tensioni sul debito sovrano di alcuni paesi (Grecia, Portogallo e Irlanda) hanno spinto lo *spread* sui titoli di stato tedeschi a 10 anni su livelli record, segnale delle difficoltà che, in assenza di riforme, incontrano queste economie in un meccanismo di cambi fissi (cfr. figg. 10-12). Tassi e volatilità sono poi aumentati a inizio 2011 per effetto della crisi libica e dopo il terremoto giapponese.

**FIG. 10 – TASSI DI POLICY E A BREVE (punti %)****FIG. 11 – TASSI SUI TITOLI DI STATO A 10 ANNI****FIG. 12 - SPREAD DEI TITOLI DI STATO A 10 ANNI SUI BUND TEDESCHI (punti %)**

**Fonte:** elaborazioni Ufficio Studi su dati Thomson Reuters Datastream

Anche, o forse soprattutto, sui mercati finanziari internazionali, la crisi del 2007-2009 ha messo in luce l'importanza e la necessità di un rafforzamento dei meccanismi di *governance*. A livello internazionale, i paesi del G20 hanno accettato il quadro di regole definito dal Financial Stability Board (FSB) volto a rafforzare la sorveglianza macroprudenziale e la regolamentazione prudenziale delle banche. Nell'area dell'euro, sotto la pressione dei mercati, accanto al *Patto euro plus*, descritto al paragrafo precedente, ha invece preso forma il nuovo meccanismo permanente di gestione delle crisi in Europa (*European Stability Mechanism, ESM*) che, a partire da luglio 2013, sostituirà quello attuale (*European Financial Stability Mechanism, EFSM*). Il capitale dell'ESM sarà pari a 500 miliardi euro, da utilizzare per concedere sostegno finanziario ai paesi richiedenti dopo un'analisi di solvibilità, in assenza della quale ciascun paese dovrebbe negoziare con i creditori privati un piano di ristrutturazione del debito.

A inizio aprile la BCE ha mosso al rialzo di un quarto di punto, all'1,25%, il tasso di *policy*, dopo che l'intera struttura dei tassi di mercato monetario si era portata al di sopra (cfr. fig. 10); l'aumento ha riflesso il recupero dell'attività produttiva intervenuto soprattutto nelle due maggiori economie dell'area a partire dal secondo semestre 2009 e il forte incremento dei prezzi delle materie prime. L'intonazione della politica monetaria rimane comunque espansiva: i tassi a breve sono negativi (intorno all'1%) in termini reali e prosegue da parte della BCE la politica di acquisti di titoli pubblici a sostegno di segmenti di mercato in difficoltà. Anche sul comparto a lunga, si è assistito nei primi mesi del 2011 a un generale movimento al rialzo dei rendimenti sui titoli pubblici, che in realtà era già iniziato negli ultimi mesi del 2010 in risposta alle più favorevoli prospettive di crescita e all'avvio (ottobre) negli Stati Uniti del nuovo programma di espansione della liquidità da parte della Banca centrale.

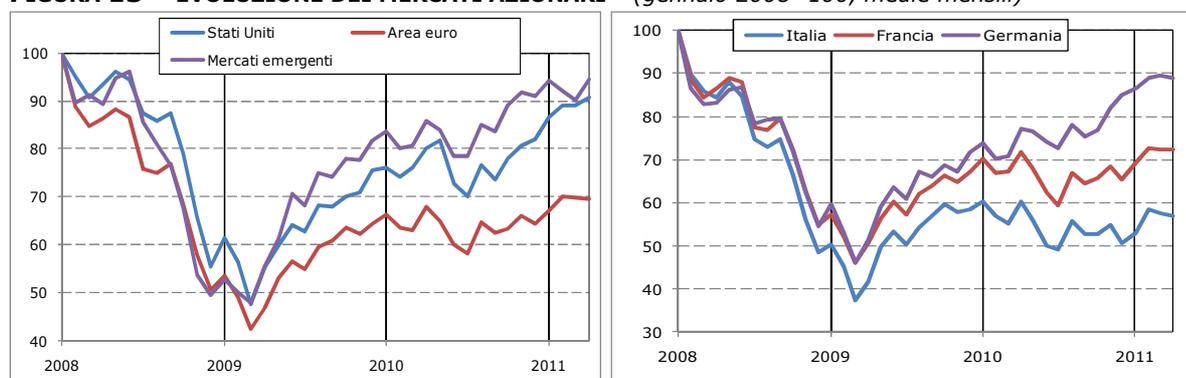
Bassi tassi di interesse e la crescita dei profitti aziendali che hanno accompagnato la ripresa dell'attività produttiva hanno favorito anche nel 2010 un aumento delle quotazioni in quasi tutte le borse (cfr. tab. 5 e fig. 13).

**TABELLA 5 – EVOLUZIONE DEI MERCATI AZIONARI <sup>1</sup> NELLE MAGGIORI ECONOMIE (var % nel periodo indicato)**

| Paesi              | 2007 | 2008  | 2009       |            |            | 2010       |       |      | 2011<br>(gen-mar) |
|--------------------|------|-------|------------|------------|------------|------------|-------|------|-------------------|
|                    |      |       | gen<br>mar | mar<br>dic | gen<br>giu | lug<br>dic |       |      |                   |
| <b>Stati Uniti</b> | 3,5  | -38,5 | 23,4       | -25,1      | 52,2       | 12,8       | -7,6  | 22,0 | 5,4               |
| <b>Area Euro</b>   | 4,8  | -46,3 | 23,3       | -23,9      | 55,9       | -0,1       | -10,3 | 11,4 | 3,6               |
| - Francia          | 1,3  | -42,7 | 22,3       | -21,7      | 56,2       | 0,6        | -9,8  | 11,5 | 4,9               |
| - Germania         | 22,3 | -40,4 | 23,8       | -23,2      | 61,4       | 16,1       | 0,1   | 15,9 | 1,8               |
| - Italia           | -6,9 | -49,5 | 19,5       | -35,1      | 84,2       | -9,8       | -14,5 | 5,5  | 7,7               |
| <b>Regno Unito</b> | 3,8  | -31,3 | 22,1       | -20,8      | 52,8       | 12,6       | -7,4  | 21,6 | 1,1               |

(1) Standard & Poor's 500 per gli Stati Uniti, Dow Jones Euro Stoxx per l'area dell'euro, CAC40 per la Francia, DAX30 per la Germania, FTSE MIB storico per l'Italia, FTSE100 per il Regno Unito.

**FIGURA 13 – EVOLUZIONE DEI MERCATI AZIONARI <sup>1</sup> (gennaio 2008=100, medie mensili)**



(1) Standard & Poor's 500 per gli Stati Uniti, Dow Jones Euro Stoxx per l'Area dell'euro, FTSE100 per il Regno Unito, MSCI EM per i Paesi emergenti, CAC40 per la Francia, DAX30 per la Germania, FTSE Italia MIB storico per l'Italia. Aggiornato a marzo 2011.

**Fonte:** elaborazioni Ufficio Studi su dati Thomson Reuters Datastream.

In Europa, l'andamento delle quotazioni ha riflesso da vicino le aspettative dei mercati sul quadro economico. Questo si è tradotto in un aumento delle quotazioni di oltre il 16% in Germania e, viceversa, in una contrazione di oltre il 9% in Italia. Negli Stati Uniti l'aumento delle quotazioni nel 2010 ha sfiorato il 13%. Rispetto ai minimi del 2009, l'aumento si avvicina al 90% sia in Germania che negli Stati Uniti, le due economie più dinamiche tra i paesi più avanzati.

La ripresa delle quotazioni azionarie nel 2009 ha infine favorito, nel 2010, un recupero anche della raccolta netta dei fondi comuni aperti (+6,3 miliardi di euro contro 1,1 del 2009), portando il patrimonio gestito alla fine dello scorso anno a 463 miliardi (430 nel 2009).

## 2. Le dinamiche di Inarcassa

Nei dati del Conto Economico dell'esercizio 2010, l'impatto della Riforma si è tradotto solo nell'aumento della contribuzione minima soggettiva, in parte attenuato dalle maggiori agevolazioni riconosciute agli iscritti ridotti.

Con riferimento alla contribuzione integrativa di base ("*minimo integrativo*"), la Riforma ha inciso sui conti dell'esercizio 2010 in modo negativo; è infatti intervenuta una riduzione di 12 euro del contributo minimo unitario (da 372 euro del 2009 a 360 euro del 2010) dovuta all'approvazione da parte dei Ministeri Vigilanti dopo quasi due anni dalla sua adozione.

L'aumento della contribuzione è reso meno evidente, nei dati di Conto Economico 2010, dall'interazione delle dinamiche degli iscritti e dei redditi; in particolare, la flessione del reddito medio per il 2009 (-7,6%) determina, dal lato delle entrate, una flessione del 2,1% dei contributi totali per il 2010 (cfr. tab. 6), nonostante un incremento del 4,1% degli iscritti.

**TABELLA 6 - ENTRATE CONTRIBUTIVE E SPESA PER PRESTAZIONI, 2008-2010**  
(importi in migliaia di euro, var % in corsivo)

|                                  | 2008           |             | 2009           |            | 2010           |             |
|----------------------------------|----------------|-------------|----------------|------------|----------------|-------------|
|                                  | Consuntivo     | var %       | Consuntivo     | var %      | Consuntivo     | var %       |
| <b>Contributi totali</b>         | <b>668.913</b> | <b>6,5</b>  | <b>694.417</b> | <b>3,8</b> | <b>679.634</b> | <b>-2,1</b> |
| - Contributi soggettivi          | 425.895        | 6,8         | 442.001        | 3,8        | 442.734        | 0,5         |
| - Contributi integrativi         | 189.077        | 3,5         | 199.217        | 5,4        | 180.835        | -10,0       |
| - Altre contribuzioni            | 53.941         | 15,7        | 53.199         | -1,4       | 56.065         | 5,4         |
| <b>Prestazioni istituzionali</b> | <b>297.752</b> | <b>15,6</b> | <b>302.426</b> | <b>1,6</b> | <b>326.185</b> | <b>7,9</b>  |
| - Prestazioni previdenziali      | 248.961        | 9,1         | 277.584        | 11,5       | 300.749        | 8,3         |
| - Prestazioni assistenziali      | 19.429         | 4,4         | 23.361         | 20,2       | 24.471         | 4,8         |
| - Altre prest. istituzionali     | 11.362         | 6,5         | 1.482          | -87,0      | 965            | -34,9       |

Fonte: Inarcassa

Dal lato delle prestazioni istituzionali, le modifiche introdotte dalla Riforma non hanno manifestato, nel 2010, effetti significativi sui conti della Cassa; l'impatto delle nuove norme è, infatti, temporalmente posticipato al momento del singolo pensionamento ed è, quindi, diluito nel tempo. La modifica che ha interessato il 2010 riguarda l'introduzione del nuovo requisito per il pensionamento di anzianità, che, a partire dal 1° luglio 2010, è stato portato a "quota 96" (somma tra l'età e l'anzianità contributiva), ferma restando l'età minima di 58 anni, per raggiungere, a regime, nel 2013, "quota 98"; la modifica, tuttavia, non ha comportato variazioni nei flussi in uscita per effetto della norma transitoria, che consente agli iscritti che, alla data del 5 marzo 2010, abbiano compiuto 55 anni con almeno 30 anni di contribuzione di accedere al pensionamento con le vecchie regole. Le altre modifiche riguardanti le pensioni (l'allungamento del periodo di riferimento per il calcolo del reddito medio, l'introduzione di soglie limite per la convalida dell'anno di anzianità ai fini del calcolo della pensione con metodo retributivo, la riduzione della pensione di anzianità in base all'età di pensionamento) inizieranno a manifestare i loro effetti, in modo graduale, nei prossimi anni.

I nuovi coefficienti di trasformazione per il calcolo delle prestazioni previdenziali contributive (L. 247/2007), entrati in vigore nel 2010, determineranno risparmi di spesa crescenti nel tempo, in seguito alla loro revisione triennale per tener conto dei miglioramenti della speranza di vita media.

L'incremento della spesa per prestazioni nel 2010 è, quindi, legato quasi interamente alla crescita fisiologica del numero dei pensionati.

## 2.1 Iscritti e Società di Ingegneria

### 2.1.1 Le caratteristiche evolutive degli iscritti

Nel 2010, il numero degli Architetti e degli Ingegneri iscritti agli Albi professionali è aumentato del 2,9% rispetto al 2009, raggiungendo le 373.845 unità, di cui 146.016 Architetti e 227.829 Ingegneri (cfr. tab. 7); la suddivisione per sesso conferma una prevalenza degli uomini sulle donne che rappresentano il 22,5% del totale, anche se, tra gli Architetti, la percentuale delle donne è maggiore e pari al 39,5% del totale della categoria; nel complesso, inoltre, la componente femminile risulta mediamente in crescita del 5,3% annuo dal 2007 ad oggi, contro il 2,5% degli uomini.

**TABELLA 7 – INGEGNERI E ARCHITETTI ISCRITTI ALL'ALBO, 2002-2010**  
(distribuzione per titolo e sesso)

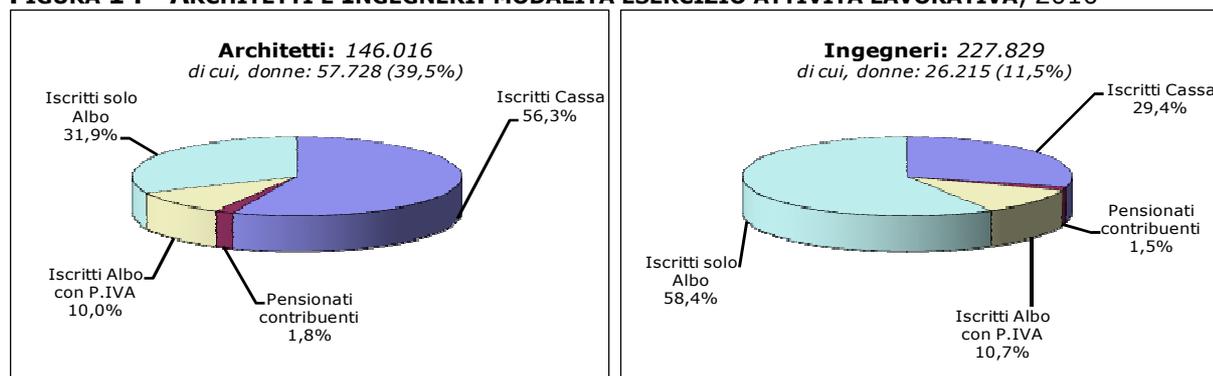
| Anni | Totale Ingegneri e architetti |     |         | Ingegneri |         |     | Architetti |        |         |     |        |        |
|------|-------------------------------|-----|---------|-----------|---------|-----|------------|--------|---------|-----|--------|--------|
|      | Var. %                        | M   | F       | Var. %    | M       | F   | Var. %     | M      | F       |     |        |        |
| 2002 | 259.628                       | 6,2 | 213.413 | 46.215    | 155.647 | 6,2 | 145.154    | 10.493 | 103.981 | 6,3 | 68.259 | 35.722 |
| 2007 | 341.361                       | 4,8 | 269.509 | 71.852    | 207.463 | 4,9 | 186.662    | 20.801 | 133.898 | 4,5 | 82.847 | 51.051 |
| 2008 | 353.104                       | 3,4 | 277.107 | 75.997    | 214.273 | 3,3 | 191.825    | 22.448 | 138.831 | 3,7 | 85.282 | 53.549 |
| 2009 | 363.269                       | 2,9 | 283.360 | 79.909    | 220.756 | 3,0 | 196.527    | 24.229 | 142.513 | 2,7 | 86.833 | 55.680 |
| 2010 | 373.845                       | 2,9 | 289.902 | 83.943    | 227.829 | 3,2 | 201.614    | 26.215 | 146.016 | 2,5 | 88.288 | 57.728 |

Fonte: Inarcassa

Le modalità di esercizio dell'attività lavorativa degli iscritti agli Albi sono praticamente inalterate rispetto al 2009 (cfr. fig. 14): i liberi professionisti iscritti ad Inarcassa (inclusi i pensionati contribuenti) rappresentano il 58,1% fra gli Architetti e il 30,9% fra gli Ingegneri; i lavoratori dipendenti che nel 2010 hanno svolto anche l'attività professionale, rispettivamente, il 10% e il 10,7%; gli iscritti solo Albo rappresentano il 31,9% fra gli Architetti e il 58,4% fra gli Ingegneri.

Continuano a evidenziarsi differenze, a livello territoriale, riguardo alla propensione ad esercitare in modo esclusivo la libera professione; inclusi i pensionati contribuenti, nel Nord del Paese il 65,4% degli Architetti e il 33,5% degli Ingegneri risulta iscritto alla Cassa contro il 58,4% e il 29,9% del Centro, il 47,2% e il 29,2% del Sud.

**FIGURA 14 - ARCHITETTI E INGEGNERI: MODALITÀ ESERCIZIO ATTIVITÀ LAVORATIVA, 2010**



Fonte: Inarcassa

Alla fine del 2010, i liberi professionisti iscritti ad Inarcassa hanno raggiunto le 155.208 unità (cfr. tab. 8). L'incremento degli iscritti, è risultato pari al 4,1%, in aumento rispetto al dato del 2009 (3,6%), ma largamente inferiore alla media del decennio 2000-2008 (6,3%). Gli Architetti e Ingegneri iscritti a fine 2010 sono risultati pari, rispettivamente, a 84.913 e 70.295, confermando una maggiore crescita per gli Ingegneri (5,1%) rispetto agli Architetti (3,3%).

**TABELLA 8 – ISCRITTI E NEOISCRITTI AD INARCASSA, 2002-2010**

(distribuzione per titolo e sesso)

| Anni                   | Totale Ingegneri e Architetti |       |         |        | Ingegneri |      |        | Architetti |        |       |        |        |
|------------------------|-------------------------------|-------|---------|--------|-----------|------|--------|------------|--------|-------|--------|--------|
|                        | Var. %                        | M     | F       |        | Var. %    | M    | F      | Var. %     | M      | F     |        |        |
| <b>i) Iscritti</b>     |                               |       |         |        |           |      |        |            |        |       |        |        |
| 2002                   | 99.586                        | 7,0   | 79.266  | 20.320 | 43.219    | 6,4  | 40.556 | 2.663      | 56.367 | 7,5   | 38.710 | 17.657 |
| 2007                   | 138.124                       | 5,4   | 104.637 | 33.487 | 61.259    | 5,8  | 55.254 | 6.005      | 76.865 | 5,0   | 49.383 | 27.482 |
| 2008                   | 143.851                       | 4,1   | 108.244 | 35.607 | 64.046    | 4,5  | 57.464 | 6.582      | 79.805 | 3,8   | 50.780 | 29.025 |
| 2009                   | 149.101                       | 3,6   | 111.610 | 37.491 | 66.875    | 4,4  | 59.726 | 7.149      | 82.226 | 3,0   | 51.884 | 30.342 |
| 2010                   | 155.208                       | 4,1   | 115.512 | 39.696 | 70.295    | 5,1  | 62.361 | 7.934      | 84.913 | 3,3   | 53.151 | 31.762 |
| <b>ii) Neoiscritti</b> |                               |       |         |        |           |      |        |            |        |       |        |        |
| 2002                   | 7.535                         | -9,2  | 5.050   | 2.485  | 3.219     | -6,1 | 2.740  | 479        | 4.316  | -11,4 | 2.310  | 2.006  |
| 2007                   | 8.714                         | 5,8   | 5.612   | 3.102  | 4.242     | 4,1  | 3.375  | 867        | 4.472  | 7,4   | 2.237  | 2.235  |
| 2008                   | 8.631                         | -1,0  | 5.438   | 3.193  | 4.236     | -0,1 | 3.338  | 898        | 4.395  | -1,7  | 2.100  | 2.295  |
| 2009                   | 7.373                         | -14,6 | 4.712   | 2.661  | 3.925     | -7,3 | 3.067  | 858        | 3.448  | -21,5 | 1.645  | 1.803  |
| 2010                   | 7.621                         | 3,4   | 4.891   | 2.730  | 4.175     | 6,4  | 3.227  | 948        | 3.446  | -0,1  | 1.664  | 1.782  |

**Nota:** I neoiscritti sono gli iscritti alla Cassa per la prima volta nell'anno di riferimento, presenti al 31/12.

**Fonte:** Inarcassa

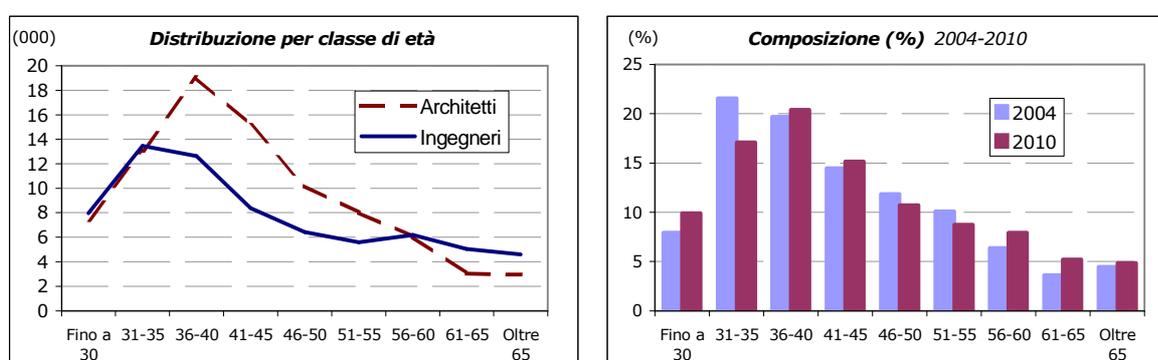
Come ormai si registra da diversi anni, le donne hanno presentato il *trend* più dinamico, con un tasso di crescita del 5,9% (4,7% e 11% rispettivamente per Architetti e Ingegneri), rispetto al 3,5% degli uomini (2,4% e 4,4% rispettivamente per Architetti e Ingegneri). La distribuzione per area geografica indica una prevalenza di professionisti al Nord (48,4%); il 21,3% risulta al Centro e il 30,2% al Sud (la quota residua, inferiore allo 0,1%, risulta residente all'estero). Rispetto alla popolazione residente, gli Architetti si concentrano al Centro e al Nord dove, in entrambe le aree, ci sono 1,6 Architetti ogni mille abitanti; sono meno al Sud dove c'è 1 Architetto ogni mille abitanti; più uniforme la distribuzione degli Ingegneri: ci sono 1,1 Ingegneri ogni mille abitanti al Nord e 1,2 al Centro e al Sud.

Le nuove iscrizioni (intese come iscritti alla Cassa per la prima volta) sono state 7.621, in crescita del 3,4% rispetto al 2009. Il dato del 2010 risulta in controtendenza rispetto alle variazioni negative registrate nei due anni precedenti (-1% nel 2008 e -14,6% nel 2009). Una possibile spiegazione è data dagli effetti "indiretti" della crisi economica: la mancanza di opportunità con riguardo al lavoro dipendente potrebbe aver portato ad un aumento, nel 2010, dei giovani liberi professionisti. Negli ultimi cinque anni, infatti, i dati pubblicati dal MIUR evidenziano una costante crescita, anche se a ritmi decrescenti, del flusso di laureati in architettura e, viceversa, una flessione dei laureati in ingegneria, tornati sui livelli del 2004, successivamente, cioè, all'introduzione della laurea breve. Complessivamente, dal 2005, il numero di laureati in ingegneria e architettura si è ridotto in media ogni anno dello 0,6%. Le motivazioni alla base di questo *trend* sono diverse, a partire dal calo "naturale", registrato negli ultimi anni, dei laureati del vecchio ordinamento, che non viene compensato dall'aumento dei laureati specialistici/magistrali. A questo si aggiungono poi altri fattori specifici legati alla riforma del sistema universitario di inizio decennio e, con riferimento per esempio agli ingegneri, all'istituzione nel loro Albo di tre distinti settori; uno dei riflessi è, ad esempio, che i laureati in ingegneria dell'informazione (pari nel 2009 al 20% dei laureati in ingegneria) non possono più svolgere, con il nuovo ordinamento, la

libera professione nel settore civile – ambientale (hanno quindi meno interesse a iscriversi all’Albo professionale e a Inarcassa, nel caso di liberi professionisti, salvo quello di natura previdenziale).

La composizione percentuale per fasce di età evidenzia che il 46,5% degli Architetti e quasi il 48,4% degli Ingegneri presentano un’età inferiore o pari a 40 anni; complessivamente, gli iscritti con età inferiore o pari a 40 risultano, nel 2010, il 47,4% del totale, contro il 49,2% del 2004 (cfr. fig. 15). Per gli Ingegneri, la percentuale più elevata si colloca nella fascia di età 31-35 anni (19,2%), per gli Architetti in quella successiva, compresa fra 36 e 40 anni (22,4%). Nelle fasce di età più elevate gli iscritti evidenziano un *trend* via via decrescente fino ai 65 anni. Nella fascia di età superiore ai 55 anni si posiziona il 14,2% degli Architetti e il 22,5% degli Ingegneri (la percentuale si riduce al 3,5% degli Architetti e al 6,5% degli Ingegneri considerando la fascia di età oltre 65 anni, quasi interamente costituita da pensionati contribuenti).

**FIGURA 15 – ARCHITETTI E INGEGNERI ISCRITTI ALLA CASSA, 2010**



Fonte: Inarcassa

Nel 2010, l’anzianità media dell’intero collettivo di iscritti è risultata pari a 12,3 anni (12,7 per gli Architetti e 11,8 per gli Ingegneri). Le donne presentano un’anzianità media notevolmente più bassa (9,1 anni contro 13,4 anni degli uomini); la categoria con anzianità minore è quella delle donne Ingegnere (6,4 anni), seguita dalle colleghe Architetto (9,7 anni). Per quanto riguarda gli uomini, gli Ingegneri hanno un’anzianità media pari a 12,4 anni contro i 14,5 dei colleghi Architetti.

L’analisi della distribuzione in base all’età dei neoiscritti (nel 2010), evidenzia che l’81,2% ha un’età inferiore o uguale ai 35 anni. L’età media di ingresso di coloro che si iscrivono per la prima volta (escludendo la parte residuale relativa ai neoiscritti con età superiore ai 35 anni) è pari a 29,1 anni e non varia in misura significativa in base al titolo e al sesso: l’età di ingresso è leggermente inferiore per le femmine (28,7) rispetto ai maschi (29,3). Negli ultimi anni l’età media di ingresso dei giovani fino a 35 anni è risultata in diminuzione, passando da 30,6 anni nel 2004 a 29,1 nel 2010. Il consistente afflusso di giovani contribuisce a mantenere bassa l’età media degli associati, che è risultata pari a 43,8 anni (38,6 per le donne e 45,6 per gli uomini); essa costituisce però, come esposto in precedenza, un onere latente (e crescente) per gli equilibri finanziari della Cassa. Per quanto riguarda la distribuzione per area geografica, la percentuale di neoiscritti presenti al Sud ed Isole è maggiore di quella riferita al totale degli iscritti; ciò sembra riflettere un insieme di cause, tra queste, la minore capacità del mercato meridionale di creare opportunità di lavoro dipendente e un eccesso di offerta relativa, in particolare, di giovani laureati in architettura.

Infine, nel 2010 si è verificata una forte crescita del numero dei professionisti iscritti a contribuzione ridotta<sup>1</sup> (cfr. tab. 9), aumentati rispetto al 2009 del 33%.

**TABELLA 9 - ISCRITTI AD INARCASSA: DISTRIBUZIONE PER TIPOLOGIA DI ISCRIZIONE, 2002-2010**  
(numerosità, composizione % nell'anno e variazioni % sull'anno precedente)

| Anno | Iscritti a fine anno |         |         |         |         |              |     | Variazione % |        |         |              |
|------|----------------------|---------|---------|---------|---------|--------------|-----|--------------|--------|---------|--------------|
|      | Totale               | Interi  |         | Ridotti |         | Pens. Contr. |     | Totale       | Interi | Ridotti | Pens. Contr. |
|      |                      | Comp. % | Comp. % | Comp. % | Comp. % |              |     |              |        |         |              |
| 2002 | <b>99.586</b>        | 78.116  | 78,4    | 18.136  | 18,2    | 3.334        | 3,3 | <b>7,0</b>   | 7,2    | 8,0     | -0,4         |
| 2004 | <b>115.126</b>       | 91.010  | 79,1    | 20.529  | 17,8    | 3.587        | 3,1 | <b>8,5</b>   | 7,9    | 12,0    | 5,1          |
| 2006 | <b>131.095</b>       | 104.591 | 79,8    | 22.830  | 17,4    | 3.674        | 2,8 | <b>6,4</b>   | 7,3    | 3,3     | 1,2          |
| 2007 | <b>138.124</b>       | 112.287 | 81,3    | 22.056  | 16,0    | 3.781        | 2,7 | <b>5,4</b>   | 7,4    | -3,4    | 2,9          |
| 2008 | <b>143.851</b>       | 118.163 | 82,1    | 21.535  | 15,0    | 4.153        | 2,9 | <b>4,1</b>   | 5,2    | -2,4    | 9,8          |
| 2009 | <b>149.101</b>       | 123.147 | 82,6    | 20.870  | 14,0    | 5.084        | 3,4 | <b>3,6</b>   | 4,2    | -3,1    | 22,4         |
| 2010 | <b>155.208</b>       | 121.360 | 78,2    | 27.804  | 17,9    | 6.044        | 3,9 | <b>4,1</b>   | -1,5   | 33,2    | 18,9         |

Fonte: Inarcassa

L'ampliamento da 3 a 5 anni delle agevolazioni previste per i giovani iscritti ha comportato una riduzione del numero degli iscritti interi (-1,5% rispetto al 2009). E' da rilevare anche per il 2010 l'aumento del numero di pensionati contribuenti, passati da 5.084 unità a 6.044, con un incremento del 19% rispetto allo scorso anno. Tale incremento riflette il progressivo e previsto aumento del numero complessivo dei pensionati di vecchiaia e, in modo particolare, delle prestazioni previdenziali contributive; all'interno dei pensionati contribuenti, l'80% circa svolge attività professionale in modo continuativo.

### 2.1.2 Le società di ingegneria e gli iscritti solo Albo

Nel 2010, il numero delle società di ingegneria è aumentato di 372 unità, passando da 4.480 di fine 2009 a 4.852 (cfr. tab. 10), con un incremento dell'8,3%, leggermente inferiore a quello del 2009, pari al 9,5%.

**TABELLA 10 - SOCIETÀ DI INGEGNERIA E ISCRITTI SOLO ALBO, 2005-2010**

|   | 2005          | 2006          | 2007          | 2008          | 2009          | 2010          |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Società di Ingegneria</b>              | <b>2.927</b>  | <b>3.295</b>  | <b>3.682</b>  | <b>4.094</b>  | <b>4.480</b>  | <b>4.852</b>  |
| (var %)                                   | 13,9%         | 12,6%         | 11,7%         | 10,9%         | 9,5%          | 8,3%          |
| - S.p.A.                                  | 175           | 193           | 216           | 203           | 202           | 230           |
| - S.r.l.                                  | 2.721         | 3.050         | 3.408         | 3.795         | 4.169         | 4.498         |
| - Consorzi e cooperative                  | 31            | 52            | 58            | 96            | 109           | 124           |
| <b>Iscritti solo Albo con partita Iva</b> | <b>32.670</b> | <b>34.178</b> | <b>34.947</b> | <b>36.379</b> | <b>35.113</b> | <b>36.303</b> |
| (var %)                                   | 2,0%          | 4,6%          | 2,2%          | 4,1%          | -3,5%         | 3,4%          |

Fonte: Inarcassa

In relazione alla distribuzione per forma giuridica, la stragrande maggioranza (pari ad oltre il 92%) è rappresentato da S.r.l., il 4,7% da S.p.A. e il 2,5% da consorzi e cooperative.

Nel 2010, gli Ingegneri e gli Architetti iscritti solo all'Albo con partita Iva (si tratta, in sostanza, di lavoratori dipendenti che svolgono attività professionale) sono risultati 36.303, in aumento del 3,4%

<sup>1</sup> Fino al 2009, le agevolazioni contributive (contributo minimo ridotto a 1/3 ed aliquota contributiva soggettiva ridotta del 50%) spettano, ai professionisti che si iscrivono per la prima volta ad Inarcassa prima del compimento dei 35 anni, per un triennio in costanza di iscrizione. Dal 2010, le agevolazioni sono previste per 5 anni solari dalla prima iscrizione e, comunque, non oltre l'anno di compimento dei 35 anni; le riduzioni sono previste anche in presenza di reinscrizioni e si applicano fino al reddito inferiore od uguale al primo scaglione di reddito usato per i calcoli della pensione (art. 22.4 dello Statuto).

rispetto all'anno precedente: dopo la riduzione del 2009 (-3,5%), probabilmente riconducibile agli effetti della crisi economica, nel 2010 gli iscritti solo all'Albo sono tornati sui medesimi livelli del 2008. Rispetto al totale degli iscritti all'Albo professionale, i professionisti iscritti solo Albo con partita Iva (cfr. fig. 14) rappresentano una quota del 10,4% (10,7% gli Ingegneri e 10% gli Architetti). La loro distribuzione per area geografica indica una prevalenza di professionisti al Sud con il 48,3%; il 32,4% risulta residente al Nord e il 19,3% al Centro.

## 2.2 Le dinamiche reddituali

Nel 2009, la crisi economica ha determinato una forte riduzione dei volumi d'affari e dei redditi. Per la prima volta dal 2000, da quando esistono cioè dati aggregati comprensivi delle Società di Ingegneria, si è ridotto il monte volume d'affari IVA complessivo di Inarcassa; la riduzione ha interessato tutte le tre tipologie: il monte fatturato degli iscritti a Inarcassa si è ridotto del 4,9%, quello delle società di ingegneria del 5,3% e quello degli iscritti Albo con partita Iva del 9,1%. La riduzione più consistente registrata da questi ultimi, è dovuta, oltre che al calo del fatturato medio (evidenziato più oltre), anche alla diminuzione del numero di iscritti solo all'Albo (-3,5% nel 2009). In termini di composizione percentuale, il "peso" delle società di ingegneria tra il 2006 e il 2009 è rimasto sostanzialmente stabile, è cresciuto lievemente quello degli iscritti a Inarcassa, che passa dal 68,9% del 2006 al 69,7% del 2009, mentre si è ridotto quello degli iscritti solo Albo, che passa dal 9,2% del 2006 all'8,1% del 2009 (cfr. tab. 11).

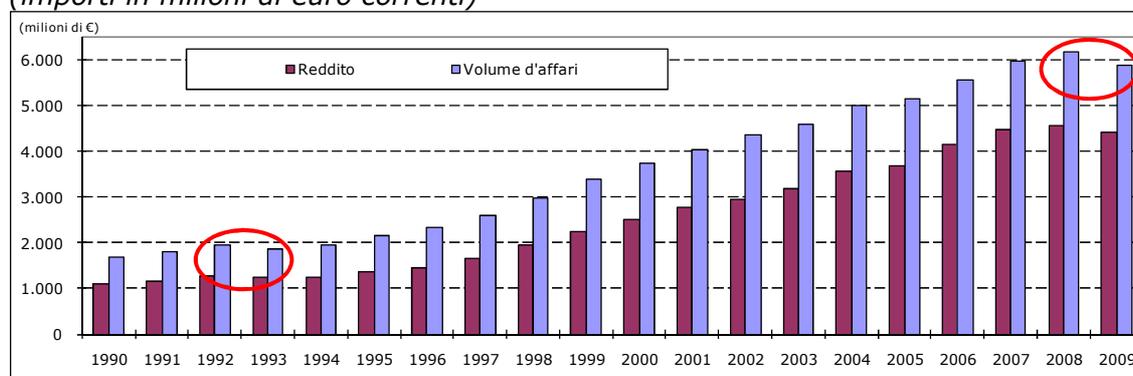
**TABELLA 11 - MONTE VOLUME D'AFFARI IVA , 2006-2009** (importi in milioni di euro)

|                                    | 2006           |              | 2007           |             | 2008           |             | 2009           |              |               |
|------------------------------------|----------------|--------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|--------------|---------------|
|                                    |                | var. %       |                | var. %      |                | var. %      | var. %         | comp. %      |               |
| Iscritti Inarcassa                 | 5.572,1        | 7,9%         | 5.974,5        | 7,2%        | 6.193,8        | 3,7%        | 5.888,8        | -4,9%        | 69,7%         |
| Iscritti solo Albo con partita Iva | 745,8          | 6,4%         | 745,8          | 0,0%        | 758,0          | 1,6%        | 688,7          | -9,1%        | 8,1%          |
| Società di Ingegneria              | 1.772,9        | 19,0%        | 1.775,3        | 0,1%        | 1.981,4        | 11,6%       | 1.876,1        | -5,3%        | 22,2%         |
| <b>Totale</b>                      | <b>8.090,9</b> | <b>10,0%</b> | <b>8.495,6</b> | <b>5,0%</b> | <b>8.933,2</b> | <b>5,2%</b> | <b>8.453,5</b> | <b>-5,4%</b> | <b>100,0%</b> |

Fonte: Inarcassa

Nonostante un numero di professionisti dichiaranti in aumento del 4,3%, il monte redditi e il monte volume d'affari degli iscritti a Inarcassa hanno registrato una diminuzione in termini nominali per la prima volta dal 1993 (cfr. fig. 16). Il monte redditi è diminuito del 3,6% e il monte volume d'affari del 4,9%.

**FIGURA 16 - MONTE REDDITI E MONTE VOLUME D'AFFARI IVA, 1990-2009** (importi in milioni di euro correnti)



Fonte: Inarcassa

Il calo del monte redditi ha riguardato soprattutto gli Architetti (-6,3%) e, in particolare, gli Architetti maschi (-7,8%) piuttosto che gli Ingegneri (-1,4%); le stesse considerazioni valgono per il monte

volume d'affari: gli Architetti registrano un calo del 7,3% (-8,0% gli Architetti maschi), contro il 2,9% degli Ingegneri.

Il reddito professionale medio degli Ingegneri e Architetti è diminuito, in termini nominali, del 7,6%, da 32.552 a 30.085 euro; si tratta del secondo calo consecutivo, dopo la riduzione dell'1,5% del 2008 (cfr. tab. 12).

In analogia al 2008, il calo del reddito medio ha riguardato maggiormente gli Architetti (-9,7%) rispetto agli Ingegneri (-6,1%): gli Architetti sono, infatti, maggiormente concentrati in settori (quali edilizia e costruzioni) fortemente colpiti dalla crisi. Il divario medio fra le due categorie è dunque aumentato, raggiungendo i 13.872 euro (era di 13.000 euro nel 2007).

**TABELLA 12 - REDDITO E VOLUME D'AFFARI MEDIO: DISTRIBUZIONE PER TITOLO E SESSO, 2000-2009**  
(importi in euro correnti)

| Anni | Reddito medio |        |        |        |            |        |        |                     | Volume d'affari medio |        |        |        |            |        |  |  |
|------|---------------|--------|--------|--------|------------|--------|--------|---------------------|-----------------------|--------|--------|--------|------------|--------|--|--|
|      | Ingegneri     |        |        |        | Architetti |        |        |                     | Ingegneri             |        |        |        | Architetti |        |  |  |
|      | M             | F      | M      | F      | M          | F      | M      | F                   | M                     | F      | M      | F      |            |        |  |  |
| 2000 | <b>27.142</b> | 34.101 | 35.055 | 17.401 | 21.372     | 24.727 | 13.390 | <b>40.405</b>       | 50.120                | 51.794 | 20.849 | 32.344 | 38.424     | 17.893 |  |  |
| 2001 | <b>29.086</b> | 36.770 | 37.936 | 18.529 | 22.903     | 26.720 | 14.499 | <b>42.418</b>       | 52.871                | 54.877 | 21.503 | 34.009 | 40.883     | 18.878 |  |  |
| 2002 | <b>29.633</b> | 37.551 | 38.811 | 19.361 | 23.405     | 27.399 | 14.985 | <b>43.759</b>       | 54.726                | 56.957 | 22.542 | 35.134 | 42.627     | 19.343 |  |  |
| 2003 | <b>30.383</b> | 38.300 | 39.742 | 19.949 | 24.170     | 28.456 | 15.488 | <b>43.939</b>       | 54.431                | 56.960 | 22.263 | 35.705 | 43.581     | 19.746 |  |  |
| 2004 | <b>31.410</b> | 39.410 | 41.138 | 19.996 | 25.049     | 29.897 | 15.826 | <b>44.158</b>       | 54.334                | 57.236 | 21.735 | 36.066 | 44.656     | 19.715 |  |  |
| 2005 | <b>30.342</b> | 37.695 | 39.469 | 19.405 | 24.462     | 29.192 | 15.837 | <b>42.758</b>       | 51.968                | 54.988 | 20.840 | 35.391 | 44.088     | 19.515 |  |  |
| 2006 | <b>32.189</b> | 39.500 | 41.522 | 20.457 | 26.251     | 31.396 | 17.121 | <b>43.279</b>       | 51.996                | 55.331 | 20.596 | 36.198 | 45.203     | 20.209 |  |  |
| 2007 | <b>33.037</b> | 40.237 | 42.405 | 21.146 | 27.139     | 32.510 | 17.885 | <b>44.240</b>       | 52.628                | 56.146 | 21.657 | 37.367 | 46.795     | 21.110 |  |  |
| 2008 | <b>32.552</b> | 40.109 | 42.310 | 21.539 | 26.325     | 31.553 | 17.578 | <b>44.122</b>       | 52.800                | 56.398 | 22.444 | 36.971 | 46.390     | 21.218 |  |  |
| 2009 | <b>30.085</b> | 37.648 | 39.705 | 20.997 | 23.776     | 28.249 | 16.434 | <b>40.214</b>       | 48.830                | 52.209 | 21.461 | 33.026 | 41.448     | 19.199 |  |  |
|      |               |        |        |        |            |        |        | <b>variazioni %</b> |                       |        |        |        |            |        |  |  |
| 2008 | -1,5          | -0,3   | -0,2   | 1,9    | -3,0       | -2,9   | -1,7   | -0,3                | 0,3                   | 0,4    | 3,6    | -1,1   | -0,9       | 0,5    |  |  |
| 2009 | -7,6          | -6,1   | -6,2   | -2,5   | -9,7       | -10,5  | -6,5   | -8,9                | -7,5                  | -7,4   | -4,4   | -10,7  | -10,7      | -9,5   |  |  |

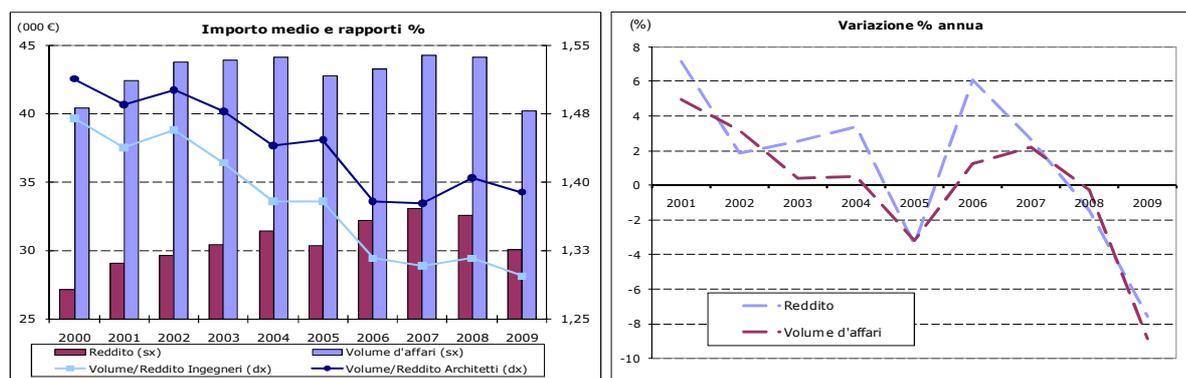
**Nota:** per il 2009, estrazioni dal DB istituzionale di fine febbraio 2011.

**Fonte:** Inarcassa

Anche il reddito mediano, ossia quel reddito al di sotto del quale si colloca la metà della popolazione dei professionisti dichiaranti, si è contratto, risultando pari a 18.953 euro, in calo del 5,7% rispetto ai 20.096 euro (del 2008). Per gli Architetti, il reddito mediano è passato da 16.626 a 15.538 euro (-6,5%); per gli Ingegneri, è diminuito da 25.574 a 24.404 euro (-4,6%).

La riduzione del fatturato medio è stata dell'8,9%; è stata maggiore (di oltre 3 punti percentuali) per gli Architetti rispetto agli Ingegneri. Di conseguenza, il rapporto tra volume d'affari e reddito medio (1,34) è tornato a scendere, dopo il lieve aumento dello scorso anno (cfr. fig. 17), testimoniando, tra le altre cose, la grande attenzione alla compressione dei costi.

**FIGURA 17 - REDDITO PROFESSIONALE E VOLUME D'AFFARI IVA MEDI, 2000-2009**

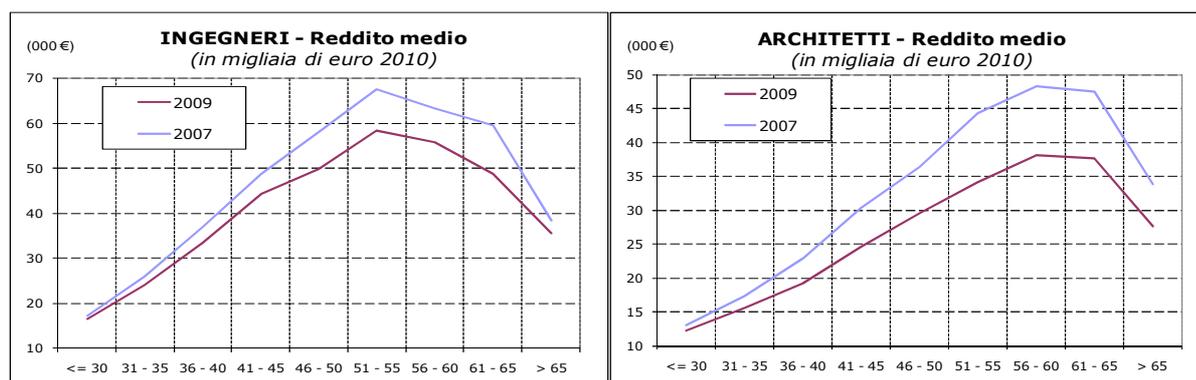


**Fonte:** Inarcassa

Prendendo a riferimento i professionisti presenti sia nel 2008 che nel 2009 (circa l'83% degli iscritti dichiaranti), il reddito medio degli Ingegneri è risultato in diminuzione del 2,9%, quello degli Architetti in riduzione del 7,8%; la categoria che sembra aver risentito maggiormente della crisi è stata quella degli Architetti con più di 60 anni, il cui reddito è diminuito del 17,5%. Fanno eccezione gli iscritti con meno di 35 anni, il cui reddito è invece aumentato del 7,9%.

Se si allunga il confronto ai due anni di crisi (2008 e 2009), la contrazione del reddito medio accusata dagli Ingegneri e Architetti liberi professionisti assume dimensioni ancora più rilevanti, in particolare per gli Architetti (cfr. fig. 18).

**FIGURA 18 - REDDITO PROFESSIONALE MEDIO: DISTRIBUZIONE PER ETÀ, 2007 e 2009**



Fonte: Inarcassa

La distribuzione del reddito medio 2009 per classi di età conferma il profilo crescente fino alla classe di età 51-55 anni per gli Ingegneri e fino alla classe 56-60 anni per gli Architetti. Per le età fino a 30 anni, il reddito medio 2009 risulta di importo piuttosto contenuto (12.089 euro per gli Architetti e 16.327 euro per gli Ingegneri), cresce fino a toccare un massimo di 57.618 euro per gli Ingegneri e di 37.475 euro per gli Architetti, rispettivamente nelle fasce di età 51-55 e 56-60, evidenziando poi un andamento in costante riduzione per entrambe le categorie.

Confrontando il reddito medio per classi di età del 2009 con quello del 2007, si rileva come il reddito medio diminuisca per tutte le classi di età considerate. La riduzione maggiore è avvenuta per gli Architetti, nella classe di età 61-65 anni, il cui reddito medio è diminuito del 17,3% rispetto al 2007; per gli Ingegneri, la contrazione maggiore è avvenuta nelle classi fra 56 e 60 anni, con una diminuzione del reddito medio del 9% rispetto al 2007.

Dall'analisi per fasce di reddito, emerge che il 4,9% degli iscritti non ha presentato la dichiarazione (in diminuzione rispetto al 6% del 2008), poco più del 6% ha dichiarato un reddito pari a zero (in aumento rispetto al 5,1% dello scorso anno), il 27,4% ha dichiarato un reddito inferiore a 12.400 euro, il 41,4% ha redditi compresi fra 12.401 e 41.650 euro, il 13,8% fra 41.651 e gli 83.450 euro, il restante 6,3% ha dichiarato un reddito superiore agli 83.450 euro (cfr. tab. 13).

La percentuale di iscritti che ha dichiarato un reddito nullo è maggiore per gli Architetti che per gli Ingegneri (rispettivamente, il 5,3% e il 4,5%) e subisce sensibili variazioni se analizzata a livello di macro-aree. Infatti, al Sud e nelle isole, il 7,3% degli iscritti ha dichiarato un reddito nullo, mentre al Centro la percentuale si riduce al 5,3% e al Nord al 3,2%.

**TABELLA 13 – ISCRITTI ALLA CASSA: DISTRIBUZIONE PER CLASSE ETÀ E DI REDDITO, 2009**

| Età                        |               |               |               |               |              |              | Totale         | Comp. % Totale | Freq. cumulate |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
|                            | Fino a 30     | 31-40         | 41-50         | 51 - 60       | 61 - 65      | Oltre 65     |                |                |                |
| Reddito (in euro correnti) |               |               |               |               |              |              |                |                |                |
| Non dichiarante            | 399           | 2.046         | 1.999         | 1.904         | 605          | 616          | 7.569          | 4,9            | 4,9            |
| 0                          | 764           | 3.204         | 2.221         | 1.599         | 667          | 1.141        | 9.596          | 6,2            | 11,1           |
| 1-12.400                   | 4986          | 18.487        | 9.842         | 4.902         | 1.679        | 2.291        | 42.187         | 27,4           | 38,5           |
| 12.401-26.500              | 4534          | 18.714        | 10.057        | 5.218         | 1.577        | 1.558        | 41.658         | 27,0           | 65,6           |
| 26.501-41.650              | 929           | 8.721         | 6.730         | 3.812         | 1.109        | 852          | 22.153         | 14,4           | 79,9           |
| 41.651-62.750              | 203           | 4.462         | 4.788         | 3.304         | 978          | 677          | 14.412         | 9,4            | 89,3           |
| 62.751-73.150              | 41            | 938           | 1.299         | 1.123         | 325          | 206          | 3.932          | 2,6            | 91,8           |
| 73.151-83.450              | 13            | 605           | 934           | 868           | 242          | 159          | 2.821          | 1,8            | 93,7           |
| Oltre 83.450               | 37            | 1.370         | 3.070         | 3.464         | 1.157        | 670          | 9.768          | 6,3            | 100,0          |
| <b>Totale</b>              | <b>11.906</b> | <b>58.547</b> | <b>40.940</b> | <b>26.194</b> | <b>8.339</b> | <b>8.170</b> | <b>154.096</b> | <b>100,0</b>   |                |

Fonte: Inarcassa

Sempre a livello di macro-aree, le Isole hanno risentito della crisi in maniera particolare, con una diminuzione del reddito medio dell'11,1% (-12,4% in Sicilia e -8,3% in Sardegna). Vicino alla media nazionale la riduzione al Nord (-7,9% nel Nord-Ovest e -7,2% nel Nord-Est), con le eccezioni delle regioni Trentino e Liguria, che hanno registrato variazioni negative minori (-3,6% e -3,9% rispettivamente). La riduzione del reddito medio è stata più contenuta nelle regioni del Sud, in calo del 4,8% (cfr. tab. 14).

**TABELLA 14 - REDDITO PROFESSIONALE MEDIO PER AREA GEOGRAFICA<sup>1</sup> (in euro correnti)**

| Area geografica   | Reddito medio |  | Reddito medio |  | Reddito medio |  |                  |
|-------------------|---------------|--|---------------|--|---------------|--|------------------|
|                   | 2007          | % reddito iscritti fino a 40 anni <sup>2</sup> | 2008          | % reddito iscritti fino a 40 anni <sup>2</sup> | 2009          | % reddito iscritti fino a 40 anni <sup>2</sup> | var. % 2009/2008 |
| <b>Nord-Ovest</b> | 39.178        | 66,9   | 38.361        | 68,3   | 35.313        | 70,4   | -7,9             |
| <b>Nord-Est</b>   | 39.874        | 65,7   | 39.356        | 66,8   | 36.520        | 68,3   | -7,2             |
| <b>Centro</b>     | 32.489        | 64,2   | 31.624        | 66,1   | 29.241        | 68,6   | -7,5             |
| <b>Sud</b>        | 21.941        | 67,9   | 21.931        | 68,9   | 20.888        | 70,5   | -4,8             |
| <b>Isole</b>      | 24.712        | 65,1   | 24.917        | 68,0   | 22.142        | 71,0   | -11,1            |
| <b>Esterio</b>    | 25.720        | 74,1   | 20.381        | 122,5  | 17.930        | 83,7   | -12,0            |
| <b>Totale</b>     | 33.037        | <b>66,4</b>                                    | 32.552        | <b>67,9</b>                                    | 30.085        | <b>69,8</b>                                    | <b>-7,6</b>      |

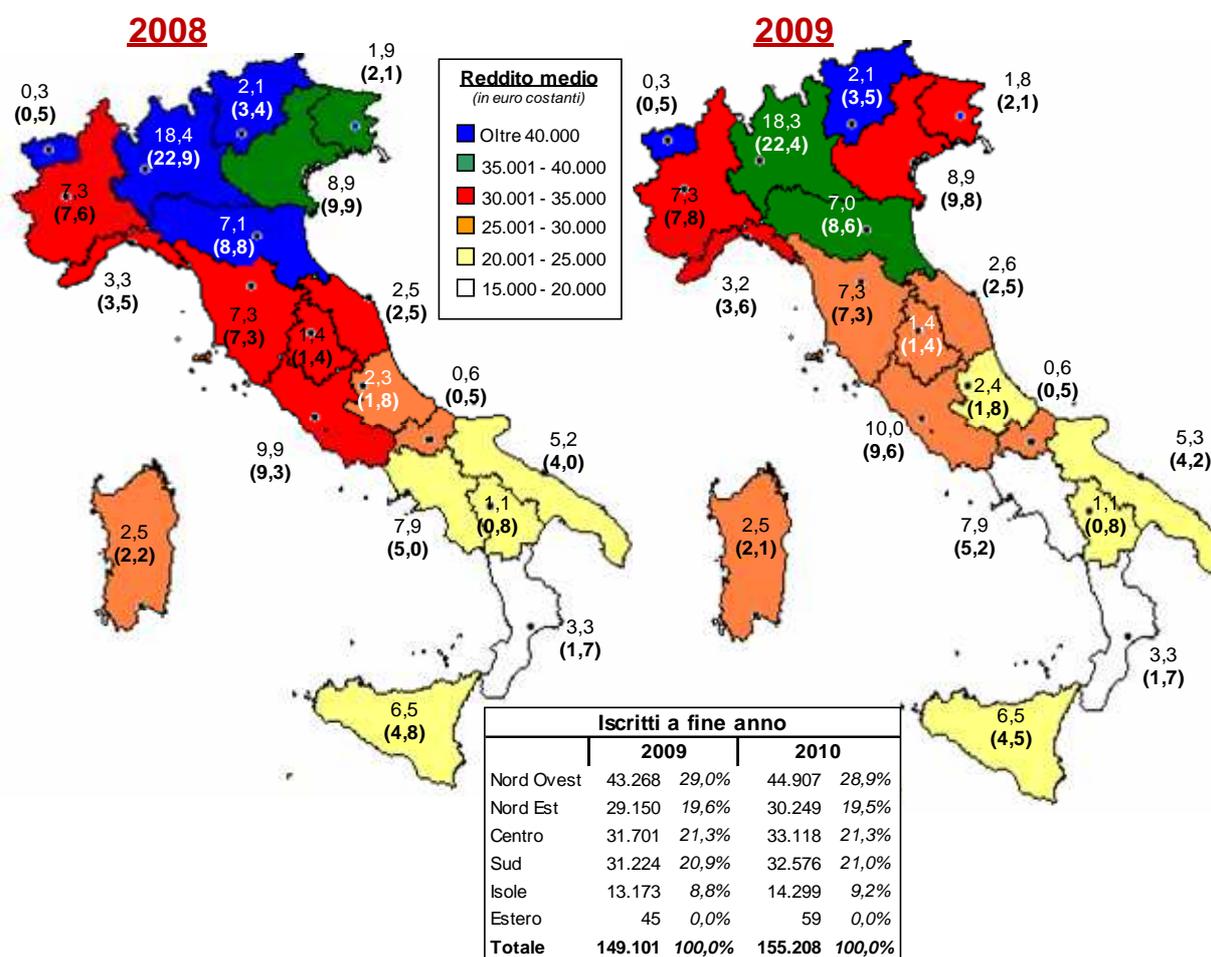
(1) Il reddito medio si riferisce agli iscritti almeno un giorno, nell'anno di riferimento, che hanno presentato la relativa dichiarazione.

(2) Percentuale del reddito medio degli iscritti fino a 40 anni rispetto al reddito medio degli iscritti nell'area di riferimento.

La figura 19 presenta la distribuzione regionale degli iscritti e dei redditi nel 2008 e nel 2009 e riassume tre tipologie di informazioni: la classe del reddito medio professionale (differenziata in base a 6 colori diversi), la percentuale di iscritti e del monte redditi di ciascuna regione sul totale Inarcassa. Dal confronto, è possibile evidenziare, visivamente, gli effetti della crisi economica: tra il 2008 e il 2009, la metà delle regioni è passata ad una classe di reddito inferiore, pur mantenendo, nella maggior parte dei casi, la stessa percentuale di iscritti sul totale.

**FIGURA 19 - DISTRIBUZIONE REGIONALE DEGLI ISCRITTI E DEI REDDITI**

(percentuale degli iscritti e, in parentesi, del monte redditi sul totale Inarcassa)



Fonte: Inarcassa

### 2.3 La contribuzione

Nel 2010 i contributi complessivamente accertati – costituiti dai contributi soggetti e integrativi correnti e arretrati, dai contributi di maternità e da quelli per le ricongiunzioni attive e i riscatti - sono stati 679.633.694 euro, in diminuzione del 2,1% rispetto al 2009.

I contributi soggetti e integrativi di natura corrente rappresentano la quota principale, pari al 91,1%; nel 2010 hanno raggiunto i 619.477.000 euro (cfr. tab. 15), registrando una riduzione dell'1% rispetto al 2009. Nel 2010, i contributi soggetti, grazie all'aumento del contributo minimo unitario, evidenziano una leggera crescita rispetto al 2009 (+1,9%), nonostante la riduzione del reddito medio; i contributi integrativi registrano, invece, una diminuzione del 7,3% che riflette in linea di massima la riduzione del volume d'affari medio dei liberi professionisti e delle Società di Ingegneria, oltre che la riduzione del contributo minimo unitario.

**TABELLA 15 - CONTRIBUTI SOGGETTIVI E INTEGRATIVI CORRENTI, 2005-2010**  
(importi in migliaia di euro)

| Contributi               | 2005           | 2006           | 2007           | 2008           | 2009           | 2010           |              |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
|                          |                |                |                |                |                |                | comp. %      |
| <b>Soggettivi</b>        | <b>324.648</b> | <b>341.615</b> | <b>382.813</b> | <b>414.386</b> | <b>430.674</b> | <b>438.805</b> | <b>70,8</b>  |
| <i>Variaz. %</i>         |                | 5,2            | 12,1           | 8,2            | 3,9            | 1,9            |              |
| di cui:                  |                |                |                |                |                |                |              |
| - Minimo                 | 118.372        | 129.156        | 140.590        | 150.325        | 161.660        | 182.908        | 29,5         |
| - Conguaglio             | 206.276        | 212.459        | 242.223        | 264.061        | 269.014        | 255.897        | 41,3         |
| <b>Integrativi</b>       | <b>151.819</b> | <b>158.897</b> | <b>174.488</b> | <b>182.859</b> | <b>194.823</b> | <b>180.672</b> | <b>29,2</b>  |
| <i>Variaz. %</i>         |                | 4,7            | 9,8            | 4,8            | 6,5            | -7,3           |              |
| di cui:                  |                |                |                |                |                |                |              |
| - Minimo                 | 35.557         | 38.796         | 42.173         | 45.095         | 48.496         | 47.035         | 7,6          |
| - Conguaglio             | 116.262        | 120.101        | 132.315        | 137.764        | 146.327        | 133.637        | 13,5         |
| <b>Totale contributi</b> | <b>476.467</b> | <b>500.512</b> | <b>557.301</b> | <b>597.245</b> | <b>625.497</b> | <b>619.477</b> | <b>100,0</b> |
| <i>Variaz. %</i>         |                | 5,0            | 11,3           | 7,2            | 4,7            | -1,0           |              |

Fonte: Inarcassa

Tra i contributi integrativi correnti (180,67 milioni di euro), il 72,3%, pari a 130,7 milioni di euro, è stato corrisposto dagli iscritti ad Inarcassa (cfr. tab. 16), mentre i restanti 49,96 milioni di euro sono stati versati dagli iscritti solo Albo (12,44 milioni di euro, pari al 6,9% del totale dei contributi integrativi) e dalle società di ingegneria (37,52 milioni di euro, pari al 20,8%).

I contributi integrativi del 2010 risultano in diminuzione rispetto al 2009 per tutte le tre tipologie di contribuenti. In particolare, la riduzione maggiore è relativa agli iscritti solo Albo con partita Iva (-24,1% rispetto al 2009), a causa della flessione più consistente del volume d'affari Iva (cfr. tab. 16), mentre la diminuzione dei contributi integrativi dagli iscritti ad Inarcassa (-5,8%) risulta in linea con quella delle società di Ingegneria (-5,3%).

**TABELLA 16 - CONTRIBUTI INTEGRATIVI CORRENTI PER TIPOLOGIA DI CONTRIBUENTI, 2005-2010**  
(importi in migliaia di euro correnti)

|   | 2005           | 2006           | 2007           | 2008           | 2009           | 2010           | Comp.%<br>2010 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Contributi Integrativi</b>             | <b>151.819</b> | <b>158.897</b> | <b>174.488</b> | <b>182.859</b> | <b>194.823</b> | <b>180.672</b> | <b>100,0</b>   |
| <i>variazione %</i>                       |                | 4,7            | 9,8            | 4,8            | 6,5            | -7,3           |                |
| di cui:                                   |                |                |                |                |                |                |                |
| <i>Iscritti Inarcassa</i>                 | 109.886        | 113.866        | 122.228        | 130.777        | 138.800        | 130.707        | 72,3           |
| <i>variazione %</i>                       |                | 3,6            | 7,3            | 7,0            | 6,1            | -5,8           |                |
| <i>Iscritti solo Albo con partita Iva</i> | 13.753         | 15.244         | 16.802         | 16.577         | 16.395         | 12.443         | 6,9            |
| <i>variazione %</i>                       |                | 10,8           | 10,2           | -1,3           | -1,1           | -24,1          |                |
| <i>Società di ingegneria</i>              | 28.180         | 29.787         | 35.458         | 35.505         | 39.628         | 37.522         | 20,8           |
| <i>variazione %</i>                       |                | 5,7            | 19,0           | 0,1            | 11,6           | -5,3           |                |

Fonte: Inarcassa

I piani di riscatto in corso (ossia tutti quelli che hanno generato un'entrata per contributi da riscatto nel corso del 2010) sono 1.619, per un ammontare corrispondente di contributi pari a 12,3 milioni di euro, in aumento del 9,8% rispetto agli 11,2 milioni di euro del 2009 (cfr. tab. 17). L'importo medio dei piani di riscatto in corso risulta pari a circa 24.128 euro, per un'anzianità media riscattata di quasi 5 anni.

**TABELLA 17 - ANALISI DEI PROVENTI PER RISCATTO, 2008-2010**

| <b>Piani di riscatto attivi nell'anno di riferimento</b> | <b>2008</b> | <b>2009</b> | <b>2010</b> | <b>Var. %<br/>2009/2008</b> | <b>Var. %<br/>2010/2009</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Contributi da riscatto (000 €)                           | 9.595       | 11.178      | 12.272      | 16,5                        | 9,8                         |
| N° piani attivi  | 1.214       | 1.752       | 1.619       | 44,3                        | -7,6                        |
| Importo medio del piano (€)                              | 24.335      | 24.048      | 24.128      | -1,2                        | 0,3                         |
| Importo medio per anno di anzianità (€)                  | 4.867       | 5.051       | 5.027       | 3,8                         | -0,5                        |
| Anzianità media riscattata (anni)                        | 5,0         | 4,8         | 4,8         | -4,8                        | 0,8                         |
| N° medio delle rate                                      | 8,2         | 7,9         | 8,2         | -3,2                        | 2,8                         |

**Fonte:** Inarcassa

Nel 2010, i contributi per ricongiunzioni attive sono stati pari a 29,3 milioni di euro (a fronte di 28,4 milioni di euro nel 2009). Le ricongiunzioni a titolo oneroso per il professionista hanno riguardato 161 iscritti, con un importo medio dell'onere di circa 32.233 euro, per un numero medio di anni ricongiunti pari a 8,9; le ricongiunzioni senza oneri per il professionista hanno riguardato 137 iscritti.

## **2.4 La gestione dei crediti contributivi**

A decorrere dal 10 maggio 2010, in attuazione del Nuovo Modello Organizzativo deliberato nel 2009 dal Consiglio di Amministrazione di Inarcassa, è stato effettuato il trasferimento organizzativo dell'Area Gestione Crediti Previdenziali (GCP) dalla Direzione Attività Istituzionali alla Direzione Amministrazione e Controllo, con la finalità di separare il ruolo proprio di accertamento del credito (DAI) da quello di recupero (DAC).

Nel corso della seconda metà dell'anno si è proceduto ad un'attività di analisi dei processi di recupero crediti, al fine di individuare i possibili interventi migliorativi.

Tra gli interventi di più immediata implementazione, si è proceduto a modificare il criterio di selezione delle posizioni da affidare alle società esterne di recupero passando dal criterio dell'ultima annualità scaduta (azioni annuali "parziali", ciascuna volta al recupero dei soli crediti riferiti all'ultima annualità contabilmente chiusa), a quello dell'intera posizione contributiva dei professionisti morosi (negli importi affidati sono inclusi non solo i debiti di ultima generazione ma anche debiti che hanno costituito in precedenza oggetto di recupero e che non hanno dato esito positivo).

A ottobre 2010 l'affido alle società di recupero crediti ha riguardato n. 17.139 posizioni, per un valore totale di circa 135.872.400 euro.

Con il tradizionale recupero "parziale" del solo scaduto corrente, invece, a parità di posizioni avviate, l'ammontare sarebbe stato nell'intorno di 55.000.000 euro.

Gli effetti delle innovazioni introdotte produrranno risultati significativi a partire dal 2011; tuttavia già nel 2010 un primo risultato è stato ottenuto con la stabilizzazione nella crescita dei crediti scaduti al livello dell'anno precedente; viceversa il livello dei crediti lordi scende da euro 562.801.000 del 2009 a euro 534.971.000 del 2010, quale conseguenza di una politica di accertamento sanzionatorio più contenuta nel corso dell'anno.

## **2.5 Il contenzioso amministrativo e giurisdizionale**

Nel corso del 2010, il volume complessivo dei ricorsi amministrativi pervenuti è stato di 708 istanze, in progressiva riduzione rispetto ai 1.256 del 2008 e agli 891 del 2009, anche grazie ad una migliore relazione con l'associato. I ricorsi definiti nel 2010 sono stati 1.155 (contro i 650 del 2009), di cui, in

base alla ripartizione per esito, il 45% respinto ed il 55% accolto, in forma parziale o totale. L'andamento dei ricorsi, tra nuove istanze presentate e quelle analizzate e deliberate dall'Organo consiliare, ha portato il numero dei ricorsi da predisporre a fine anno a 136, contro i 587 di fine 2009, anche per l'azione della struttura nel ridimensionamento della giacenza. L'anzianità media delle giacenze a fine 2010 è stata pari a 58 giorni, contro i 232 giorni del 2009 e i 97 giorni nel 2008.

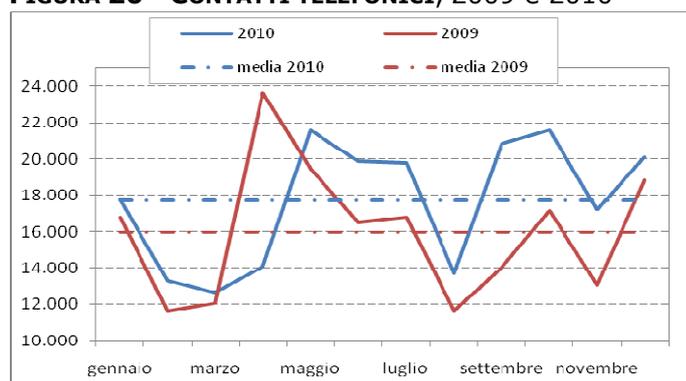
Riguardo al contenzioso giurisdizionale, nel 2010 l'Organo consiliare ha deliberato su 120 istanze contro le 210 del 2009. Nel corso del 2010 sono stati definiti – nello specifico grado di giudizio – 98 procedimenti giurisdizionali, a fronte dei 127 definiti nel corso del 2009. Di questi, 58 hanno avuto esito in tutto o in parte favorevole all'Associazione, mentre 40 hanno avuto esito sfavorevole. Alla fine del 2010 sono risultati pendenti 250 contenziosi in vari stati e gradi di giudizio, contro i 220 del 2009.

## 2.6 Le relazioni con gli associati

### 2.6.1 Il call center

Nel 2010 l'attività del call center ha registrato un incremento dei contatti sia "inbound" (domanda di informazioni in materia previdenziale) sia "outbound" (richiamate o gestione di campagne particolari). Nelle dimensioni quantitative, l'area del call center ha raggiunto un valore pari a poco meno di 228.000 contatti gestiti, pari a circa 18.000 contatti/mese, contro i 16.000 circa del 2009 (cfr. fig. 20).

**FIGURA 20 - CONTATTI TELEFONICI, 2009 e 2010**



**Fonte:** Inarcassa

I contatti hanno riguardato informazioni in materia previdenziale. Gli altri servizi finalizzati a migliorare il rapporto con gli Associati sono:

- Inarcassa Risponde, che converte la segnalazione effettuata con il sistema di *web-mail* (mediante il sito [www.inarcassa.it](http://www.inarcassa.it)) in una chiamata in "back office", dopo che l'operatrice si è documentata e ha preparato la risposta. I contatti/mese sono stati poco più di 1.300 nel 2010, contro i 1.200 del 2009;
- Gestione del conguaglio telefonico: in caso di dichiarazione presentata in forte ritardo o di una sua rettifica, il *team* del Call Center, nel corso della telefonata, calcola e comunica l'importo, unitamente alle modalità di pagamento da utilizzare. Tale attività ha prodotto circa 3.000 interventi nel 2010, eliminando potenziali interventi sanzionatori sul ritardato pagamento.

Il call center è stato anche quest'anno utilizzato per le attività di verifica e conferma degli appuntamenti fissati dagli associati per il nuovo servizio di Inarcassa in Città e per il Servizio "Pensione Pronta", nato nel secondo semestre del 2010, per fornire assistenza telefonica alla compilazione guidata della modulistica per l'accesso ai trattamenti pensionistici di inabilità, invalidità, reversibilità ed indirette, come meglio specificato nelle innovazioni dell'anno.

## 2.6.2 Il sito internet

Il sito Internet si conferma un canale fondamentale per fornire informazioni. Da giugno 2010, è stato messo in linea il nuovo sito dell'associazione, con un impianto grafico più essenziale e una diversa tecnologia di supporto. Tale rinnovamento ha permesso una migliore strutturazione dei contenuti e una più rapida e intuitiva navigazione. Nel 2010, le visite al sito Internet sono state, in media, pari a 86.303 al mese (71.823 nel 2009), con punte di circa 140.000 ad ottobre e 132.000 a novembre. Gli accessi totali, effettuati da oltre 479.000 visitatori, sono stati poco più di 1.000.000 (+20% rispetto al 2009). Anche le adesioni al servizio telematico *Inarcassa ON line* hanno registrato un ulteriore aumento, in linea con il *trend* di crescita osservato negli anni più recenti (cfr. tab. 18): a fine 2010, le adesioni sono risultate 144.399 (circa 20.000 in più rispetto allo scorso anno), di cui circa 115.000 da parte di iscritti all'Associazione. Gli accessi effettuati nel corso dell'anno sono stati circa 640.000 (+32% rispetto al 2009), da parte di quasi 120.000 professionisti.

**TABELLA 18 - INARCASSA ON LINE, 2005-2010**

|   | 2005    | 2006    | 2007    | 2008    | 2009    | 2010    | Variaz. %<br>2010-2009 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------------|
| <b>Numero Utenti a fine anno</b>                |         |         |         |         |         |         |                        |
| Utenti collegati                                | 55.683  | 71.513  | 89.795  | 106.811 | 124.217 | 144.399 | 16%                    |
| Carte di credito attive                         | 8.499   | 12.300  | 14.723  | 16.408  | 18.045  | 19.231  | 7%                     |
| <b>Numero di operazioni</b>                     |         |         |         |         |         |         |                        |
| Accessi totali                                  | 150.999 | 231.593 | 328.673 | 457.160 | 485.034 | 639.215 | 32%                    |
| Dich. On line                                   | 29.710  | 40.319  | 55.783  | 67.834  | 83.355  | 99.061  | 19%                    |
| di cui rese da:                                 |         |         |         |         |         |         |                        |
| professionisti                                  | 28.913  | 39.089  | 54.455  | 66.200  | 81.358  | 96.644  | 19%                    |
| intermediari                                    | 473     | 434     | 519     | 537     | 512     | 449     | -12%                   |
| società   | 324     | 481     | 809     | 1.097   | 1.485   | 1.968   | 33%                    |
| Rettifiche alla dichiarazione                   | 1.988   | 2.633   | 2.562   | 3.003   | 4.561   | 13.643  | 199%                   |
| Deleghe conferite a intermediari                | 1.112   | 975     | 991     | 902     | 832     | 790     | -5%                    |
| Simulazioni calcolo di pensione                 | 28.175  | 40.719  | 48.802  | 57.706  | 68.919  | 85.895  | 25%                    |
| Simulazioni calcolo riscatti                    | -       | 24.977  | 23.268  | 28.399  | 28.275  | 34.430  | 22%                    |
| Simulazioni calcolo PPC <sup>(1)</sup>          | -       | 7.418   | 9.106   | 12.904  | 15.252  | 20.665  | 35%                    |
| Rilascio Regolarità contributiva <sup>(2)</sup> | -       | -       | -       | -       | -       | 103.078 |                        |
| Consultazioni Inar-box                          | -       | -       | 150.253 | 170.432 | 105.023 | 203.468 | 94%                    |
| Pagamenti effettuati on line                    | 13.945  | 18.814  | 23.665  | 25.486  | 23.469  | 28.142  | 20%                    |
| Importi pagati on line (milioni di €)           | 29.331  | 35.554  | 45.369  | 50.520  | 39.057  | 57.644  | 48%                    |

(1) Prestazione Previdenziale Contributiva. (2) Dal 1° giugno 2010.

**Fonte:** Inarcassa

Escludendo le consultazioni Inar-box, nel 2010 il rilascio automatico della certificazione di regolarità contributiva risulta fra le funzioni più utilizzate di *Inarcassa ON line*, insieme all'invio della dichiarazione telematica, alle simulazioni del calcolo della pensione e alla consultazione dell'estratto conto; seguono la simulazione del calcolo dell'onere di riscatto e il pagamento dei contributi on line con Inarcassa Card. In particolare, le dichiarazioni telematiche riferite ai redditi e ai volumi d'affari realizzati nel 2009 sono state 99.061 (+19% rispetto alle 83.355 del 2009). A fine 2010, gli associati in possesso di una Inarcassa Card attiva erano 19.231, in luogo di 18.045 nel 2009.

L'uso della carta per i versamenti on line dei contributi ha registrato un considerevole incremento nel 2010, con 28.142 versamenti (+20% rispetto ai 23.469 del 2009) per un importo di 57.643.663 euro (+48% rispetto al 2009). L'incremento è dovuto principalmente ai 17 milioni circa relativi al versamento del conguaglio 2008 da parte dei professionisti che hanno usufruito della possibilità di posticipare il versamento (dal 31/12/2009 al 30/04/2010), secondo quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione a novembre 2009; i versamenti relativi al conguaglio 2009 sono stati invece circa 22,5 milioni.

Con la terza linea di Inarcassa Card, dedicata ai finanziamenti e nata a giugno del 2005, nel 2010 sono stati erogati 510 prestiti (contro i 663 nel 2009), per un totale di 2.890.000 euro (3.743.000 euro nel 2009). Infine, nel 2010 sono state inviate tramite il servizio Inar-box, la casella di posta telematica dedicata alle informative Inarcassa introdotta nel 2007, 154.657 comunicazioni, con un risparmio di sole spese postali di 92.794 euro.

### **2.6.3 Lo "sportello mobile": il progetto Inarcassa In Città**

Il 2010 è stato l'anno di sviluppo e di consolidamento del progetto "Inarcassa in città" nella sua dimensione qualitativa (miglioramento della relazione con l'associato nella gestione delle casistiche complesse), quantitativa (maggiori benefici rispetto ai volumi trattati) e di immagine dell'Associazione (presenza della struttura sul territorio). In sintesi, nel corso del 2010 sono stati ricevuti quasi 1.300 associati, contro gli oltre 700 del 2009 (il progetto è partito a marzo 2009). Le richieste sono state selezionate, dirottando sul call center più del 50% delle richieste pervenute, giudicate evadibili mediante questa "leva", senza impegnare le risorse del progetto.

Con riguardo al totale degli associati ricevuti, il 27% ha posto quesiti per i quali l'intervento dei collaboratori è stato risolutivo, mentre per il 73% dei casi si è trattato di supporto alle previsioni previdenziali, alle scelte che l'associato avrebbe potuto perseguire, alle azioni di approfondimento sulla base delle simulazioni (riscatto, ricongiunzione, totalizzazione), presentate e commentate nel corso degli incontri con l'interessato.

L'esperienza del 2010 ha consentito di comprendere meglio quale tipo di formato definitivo attribuire a questa iniziativa, ormai matura per uscire dalla logica progettuale e sperimentale; l'attenzione si è focalizzata su tre aspetti diversi:

- a) **Territorio:** è apparso necessario applicare maggiore elasticità alle frequenze degli spostamenti (oggi bimestrali), in quanto le realtà geografiche sono molto diverse tra loro e vanno rapportate al bacino di utenza. A questo aspetto va aggiunto anche che, ad altre realtà geografiche con platee di circa 5.000 associati oggi trascurate, si deve assicurare una presenza sul territorio, pur tenendo conto del limite massimo di trasferte ipotizzate nella stesura iniziale del progetto (nei fatti, questo valore coincide con una media di una trasferta a settimana);
- b) **Nodi periferici:** va riquilibrato il ruolo del nodo periferico, che deve continuare a svolgere il ruolo di "prima assistenza" per gli associati presso l'Ordine o il Sindacato di categoria;
- c) **Materia:** è necessario limitare le tematiche che motivano la richiesta di incontro, indirizzandole quanto più possibile alla materia prestazionale (pensioni ed assistenza a chi è prossimo al trattamento) e alle situazioni debitorie di importo consistente e legate alle azioni di recupero forzoso.

Le implementazioni avverranno nel corso del 2011, in funzione degli impatti organizzativi che ne deriveranno.

### **2.6.4 Le innovazioni nella relazione con l'associato**

Nel 2010 si sono concretizzate due importanti iniziative progettuali, finalizzate alla semplificazione della relazione con l'associato:

- a) il certificato di regolarità contributiva in forma telematica;
  - b) il servizio "Pensione Pronta".
- a) *Il certificato di regolarità contributiva in forma telematica*

Il servizio è relativo agli obblighi previsti dalla L.166/2002, in base alla quale, al fine di ottenere l'assegnazione di incarichi pubblici, le stazioni appaltanti (Regioni, Province, comuni, enti) devono preventivamente verificare la regolarità contributiva di chi è risultato affidatario dell'incarico. Questa legge ha, infatti, integrato l'art. 17 della L. 109/94 (legge Merloni) ed ha stabilito che all'atto dell'affidamento dell'incarico "deve essere dimostrata la regolarità contributiva del soggetto affidatario" e prima del saldo degli onorari.

I volumi gestiti dall'Associazione sono cresciuti sensibilmente: si è passati dai 5.814 certificati di regolarità contributiva del 2006 ai 54.400 del 2010, dei quali 26.900 rilasciati via web e 27.500 rilasciati per le Stazioni appaltanti, per le Società e per tutti gli associati caratterizzati da irregolarità contributiva e/o documentale.

I certificati richiesti dalle Società di Ingegneria, per il 2010, sono stati pari a poco meno di 1.900.

Sono stati inoltre garantiti tempi massimi di evasione della certificazione di regolarità (proprio perché a questa domanda di certificazione è legata l'assegnazione di un incarico), che, nella stesura della Carta dei Servizi, sono entrati nel monitoraggio generale e sono stati posti pari a 7 giorni dalla data di ricezione della domanda.

#### *b) Pensione Pronta*

Il progetto ha lo scopo di eliminare i ritardi temporali causati da eventuali errori nella compilazione della documentazione relativa alle fasi di preistruttoria per la liquidazione dei trattamenti pensionistici. La sua realizzazione comporta la gestione della posizione dell'associato o dei suoi aventi causa (il progetto interessa i soli trattamenti "deboli" – ovvero invalidità, inabilità, reversibilità ed indirette) attraverso un contatto telefonico, operato dal call center, che "accompagna" l'interessato nella compilazione del modello di autodichiarazione, fornendo tutte le informazioni al riguardo. Il risultato atteso è che si può procedere con maggiore celerità alla liquidazione della pensione. Questo progetto, unitamente all'avvio dei contatti con l'INPS per la sottoscrizione del protocollo relativo alle nuove modalità per l'accertamento dei requisiti medico-sanitari, rappresenta una delle iniziative, in parte già intraprese, finalizzate alla compressione dei tempi di erogazione dei trattamenti pensionistici e al miglioramento dei servizi previdenziali. Il progetto, partito dal 1° giugno 2010, ha interessato, nel 2010, oltre 100 casi gestiti positivamente.

## **2.7 I trattamenti previdenziali e assistenziali**

### **2.7.1 Le pensioni**

A fine 2010, le pensioni, al netto dei trattamenti integrativi, sono state pari a 16.369 (cfr. tab. 19), in aumento del 10,9% rispetto alle 14.755 pensioni dell'anno precedente. La crescita, risultata pressoché in linea con quella del 2009 (11,8%), è dovuta al consistente aumento registrato dalle pensioni di anzianità e di invalidità ma, soprattutto, dalle pensioni da totalizzazione e da quelle contributive. Queste ultime due tipologie di pensione, per la loro recente introduzione, presentano tassi di crescita estremamente elevati, anche se inferiori a quelli del 2009 e 2008. Va ricordato che, dal luglio 2008, non è più prevista la restituzione dei contributi per tutti coloro i quali abbiano compiuto 65 anni e non siano in possesso dei trenta anni di anzianità contributiva necessaria per la pensione di vecchiaia retribuita.

Nel periodo 2007-2010, le pensioni di anzianità sono cresciute a ritmi molto più sostenuti (+23,9%, in media annua) rispetto alle pensioni di vecchiaia (+2,8%, in media annua). Anche il *trend* delle pensioni di invalidità e inabilità è stato piuttosto sostenuto, rispettivamente, del 13,7% e dell'8,6% in media annua.

Nel 2010 sono state erogate 2.070 prestazioni previdenziali contributive di vecchiaia e 40 di reversibilità. Le prestazioni da totalizzazione (pari a 457) si dividono in 26 totalizzazioni attive (prestazioni erogate da Inarcassa come Ente principale), 6 totalizzazioni passive (erogate da altri Enti, cui Inarcassa trasferisce la quota di propria competenza), 422 in base al D.L. 42 del 2006 (pagate per l'intero importo di pensione direttamente dall'INPS, che successivamente richiede il rimborso delle quote di competenza ai vari Enti previdenziali) e 3 totalizzazioni europee.

**TABELLA 19 - NUMERO DI PENSIONI PER TIPOLOGIA A FINE ANNO, 2007-2010**

| Tipologia         | 2007          | 2008          | 2009           |                | 2010              |             |              |            |
|-------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|-------------------|-------------|--------------|------------|
|                   |               |               | Var. %<br>2008 | Var. %<br>2009 | Nuove<br>pensioni | Cessaz.     |              |            |
| Vecchiaia         | 6.258         | 6.455         | 6.648          | 3,0            | 6.807             | 2,4         | 455          | 296        |
| Anzianità         | 457           | 570           | 729            | 27,9           | 869               | 19,2        | 148          | 8          |
| Invalidità        | 455           | 552           | 604            | 9,4            | 668               | 10,6        | 145          | 81         |
| Inabilità         | 114           | 123           | 140            | 13,8           | 146               | 4,3         | 37           | 31         |
| Superstiti        | 1.726         | 1.792         | 1.836          | 2,5            | 1.885             | 2,7         | 98           | 49         |
| Reversibilità     | 3.076         | 3.214         | 3.309          | 3,0            | 3.427             | 3,6         | 244          | 126        |
| <b>SUB TOTALE</b> | <b>12.086</b> | <b>12.706</b> | <b>13.266</b>  | <b>4,4</b>     | <b>13.802</b>     | <b>4,0</b>  | <b>1.127</b> | <b>591</b> |
| Totalizzazioni    | 29            | 156           | 297            | 90,4           | 457               | 53,9        | 163          | 3          |
| Contributive      | 131           | 334           | 1.192          | 256,9          | 2.110             | 77,0        | 928          | 10         |
| <b>TOTALE</b>     | <b>12.246</b> | <b>13.196</b> | <b>14.755</b>  | <b>11,8</b>    | <b>16.369</b>     | <b>10,9</b> | <b>2.218</b> | <b>604</b> |

Fonte: Inarcassa

Il numero dei pensionati contribuenti (coloro che continuano l'esercizio della professione dopo il pensionamento) è stato, a fine 2010, di 6.044 professionisti (37% del totale pensionati); la crescita, pari al 19% nel 2010, è risultata lievemente inferiore rispetto a quella del 2009 (+22,4%), ma superiore rispetto agli anni precedenti.

I trattamenti integrativi, che costituiscono un fenomeno in progressivo esaurimento, sono stati 1.994, in riduzione del 4,3% rispetto ai 2.084 del 2009; essi hanno rappresentato il 12% del totale delle pensioni, con onere inferiore allo 0,27% degli oneri complessivi.

Dall'esame della distribuzione per classi di età delle pensioni di vecchiaia e di anzianità a fine 2010 emerge che nella classe "65-69 anni" si concentra il 24,2% delle pensioni di vecchiaia, mentre per le pensioni di anzianità (che sono pari al 12,8% di quelle di vecchiaia) quasi il 60% è riconducibile alla classe compresa fra i 58 e i 64 anni di età (cfr. tab. 20).

**TABELLA 20 - PENSIONI DI VECCHIAIA E ANZIANITÀ A FINE 2010 PER CLASSE DI ETÀ (STOCK)**

| Classe di età<br>(in anni) | Vecchiaia (a) |              | PPC Vecchiaia (b) |              | Anzianità (c) |              | Totale (a+b+c) |              |
|----------------------------|---------------|--------------|-------------------|--------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
|                            |               | Comp. %      |                   | Comp. %      |               | Comp. %      |                | Comp. %      |
| 58                         |               |              |                   |              | 6             | 0,7          | 6              | 0,1          |
| 59-64                      |               |              |                   |              | 511           | 58,8         | 511            | 5,2          |
| 65-69                      | 1.648         | 24,2         | 1.083             | 52,3         | 202           | 23,2         | 2.933          | 30,1         |
| 70-74                      | 1.429         | 21,0         | 515               | 24,9         | 95            | 10,9         | 2.039          | 20,9         |
| 75-79                      | 1.191         | 17,5         | 281               | 13,6         | 40            | 4,6          | 1.512          | 15,5         |
| 80-84                      | 1.311         | 19,3         | 149               | 7,2          | 13            | 1,5          | 1.473          | 15,1         |
| 85 e oltre                 | 1.228         | 18,0         | 42                | 2,0          | 2             | 0,2          | 1.272          | 13,1         |
| <b>Totale</b>              | <b>6.807</b>  | <b>100,0</b> | <b>2.070</b>      | <b>100,0</b> | <b>869</b>    | <b>100,0</b> | <b>9.746</b>   | <b>100,0</b> |

Fonte: Inarcassa

Tra le prestazioni di vecchiaia e di anzianità, la percentuale di sesso femminile rappresenta soltanto il 7,1%.

L'onere complessivo per pensioni, pari a 289.960.000 euro nel 2010 (cfr. tab. 21), ha evidenziato un *trend* di crescita (+8% rispetto all'esercizio precedente) in riduzione rispetto al 2009 (+12,5%) e al 2008 (+12,4%). Se si escludono le prestazioni contributive (in forte crescita, +112,3%), l'incremento maggiore rispetto al 2009 è stato registrato dalle pensioni di anzianità (+19,5%) e da quelle di invalidità (+18,5%).

**TABELLA 21- ONERI TOTALI E MEDI DELLE PENSIONI PER TIPOLOGIA, CONSISTENZE 2008-2010**

| Tipologia              | Oneri correnti totali (in 000 di €) |                |                |             |            | Onere medio (in euro) |               |               |            |             |
|------------------------|-------------------------------------|----------------|----------------|-------------|------------|-----------------------|---------------|---------------|------------|-------------|
|                        | 2008                                | 2009           | 2010           | Var %       |            | 2008                  | 2009          | 2010          | Var %      |             |
|                        |                                     |                |                | 2009        | 2010       |                       |               |               | 2009       | 2010        |
| Vecchiaia              | 163.801                             | 178.342        | 188.349        | 8,9         | 5,6        | 25.376                | 26.826        | 27.670        | 5,7        | 3,1         |
| Anzianità              | 18.269                              | 22.981         | 27.458         | 25,8        | 19,5       | 32.052                | 31.524        | 31.597        | -1,6       | 0,2         |
| Invalidità             | 5.580                               | 6.467          | 7.661          | 15,9        | 18,5       | 10.108                | 10.707        | 11.469        | 5,9        | 7,1         |
| Inabilità              | 2.008                               | 2.318          | 2.507          | 15,5        | 8,2        | 16.325                | 16.557        | 17.172        | 1,5        | 3,7         |
| Superstiti             | 15.242                              | 16.130         | 16.621         | 5,8         | 3,0        | 8.506                 | 8.785         | 8.817         | 3,3        | 0,4         |
| Reversibilità          | 32.277                              | 35.401         | 38.101         | 9,7         | 7,6        | 10.043                | 10.698        | 11.118        | 6,5        | 3,9         |
| <b>SUB TOTALE</b>      | <b>237.177</b>                      | <b>261.640</b> | <b>280.698</b> | <b>10,3</b> | <b>7,3</b> | <b>18.667</b>         | <b>19.723</b> | <b>20.337</b> | <b>5,7</b> | <b>3,1</b>  |
| Totalizzazioni         | 896                                 | 5.053          | 5.379          | 464,0       | 6,5        | 5.745                 | 17.013        | 11.771        | 196,1      | -30,8       |
| Contributive           | 599                                 | 1.829          | 3.883          | 205,3       | 112,3      | 1.795                 | 1.534         | 1.840         | -14,5      | 19,9        |
| <b>TOTALE PENSIONI</b> | <b>238.673</b>                      | <b>268.521</b> | <b>289.960</b> | <b>12,5</b> | <b>8,0</b> | <b>18.087</b>         | <b>18.199</b> | <b>17.714</b> | <b>0,6</b> | <b>-2,7</b> |

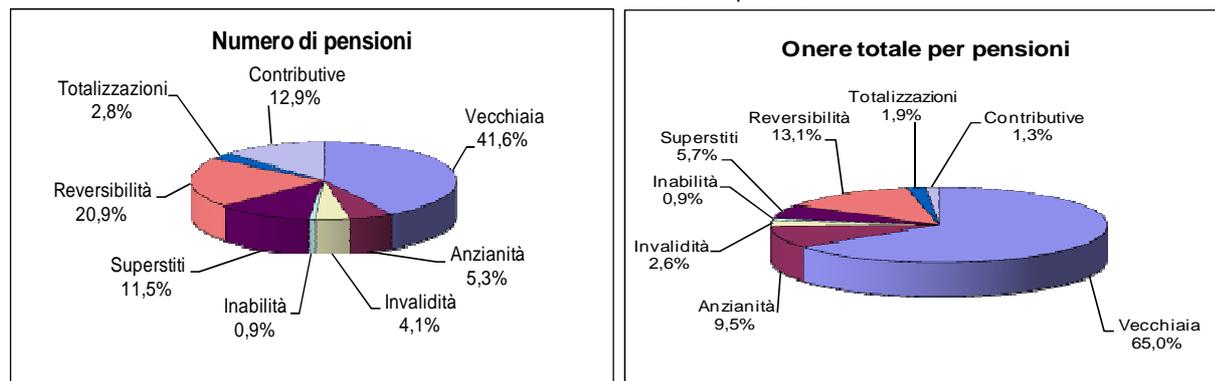
Fonte: Inarcassa

La crescita della spesa pensionistica è dovuta sostanzialmente all'incremento della numerosità dei pensionati (+10,9% - cfr. tab.19), in quanto l'onere medio di pensione, per il complesso dei trattamenti, è lievemente diminuito. Quest'ultimo è stato influenzato negativamente dal maggior peso assunto dalle prestazioni contributive, che risultano di importo decisamente più modesto, e dalla riduzione dell'onere medio delle pensioni da totalizzazione; escludendo queste due tipologie di pensioni, l'onere medio è aumentato del 3,1% (cfr. tab.21).

La dinamica dell'importo medio è influenzata positivamente dall'adeguamento delle pensioni all'indice ISTAT dei prezzi al consumo (nella misura dello 0,7% per la rivalutazione di tutte le pensioni dell'anno precedente) e dall'effettivo tasso di attività dei pensionati contribuenti che, maturando supplementi di pensione accrescono la loro pensione.

Nell'ambito della spesa complessiva per le pensioni, l'onere delle prestazioni di vecchiaia, che numericamente hanno rappresentato nel 2010 il 41,6% dei beneficiari totali, è del 65,0%, mentre quello delle pensioni di anzianità, pur rappresentando il 5,3% dei beneficiari, incide per il 9,5% sulla spesa totale (cfr. fig. 21). La quota dei titolari delle pensioni di reversibilità e ai superstiti, pari al 32,4%, ha assorbito una quota decisamente inferiore (18,8%) dell'onere per pensioni.

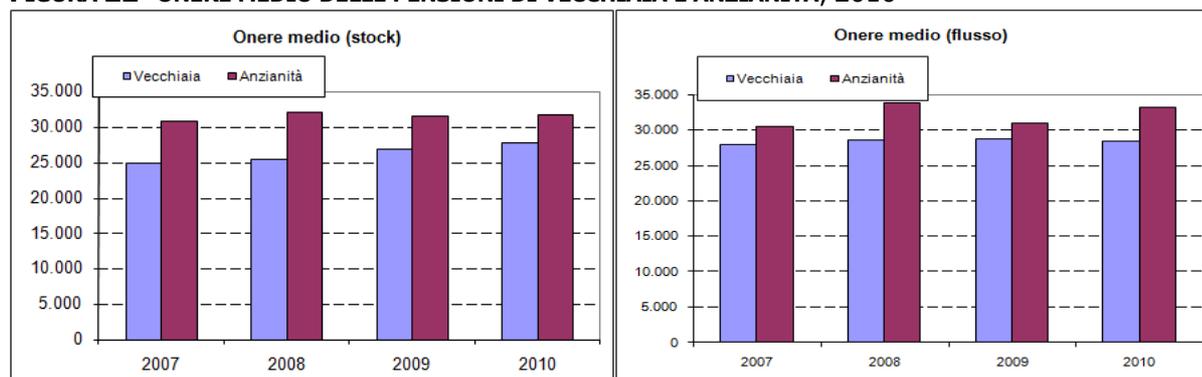
**FIGURA 21 - NUMERO E ONERE DELLE PENSIONI PER TIPOLOGIA, 2010**



Fonte: Inarcassa

Il valore medio delle pensioni di anzianità è superiore a quello delle pensioni di vecchiaia con riguardo sia allo stock di pensioni sia alle pensioni di nuova decorrenza (cfr. fig. 22); nel 2010, l'onere medio dello stock delle pensioni di vecchiaia è stato di 27.670 euro (contro 31.597 euro delle pensioni di anzianità) e, in base ai dati di flusso, di 28.506 euro (contro 33.157 euro delle pensioni di anzianità).

**FIGURA 22- ONERE MEDIO DELLE PENSIONI DI VECCHIAIA E ANZIANITÀ, 2010**



Fonte: Inarcassa

Nell'ambito delle nuove pensioni (cfr. tab. 22), si evidenzia il forte aumento, nel 2010, delle pensioni di invalidità (+17,9%).

**TABELLA 22 - NUOVE PENSIONI: ONERI MEDI E TOTALI PER TIPOLOGIA, 2009-2010**

| Tipologia              | Nuove pensioni |              |            |              | Importi medi (in euro) |             | Onere Totale <sup>1</sup> (in 000 di €) |             |              |
|------------------------|----------------|--------------|------------|--------------|------------------------|-------------|---|-------------|--------------|
|                        | 2009           | 2010         | Var. %     | Comp. %      | 2010                   | Var. %      | 2010                                    | Var. %      | Comp. %      |
| Vecchiaia              | 456            | 455          | -0,2       | 20,6         | 28.506                 | -1,0        | 12.970                                  | -1,2        | 45,0         |
| Anzianità              | 163            | 148          | -9,2       | 6,7          | 33.157                 | 7,3         | 4.907                                   | -2,6        | 17,0         |
| Invalità               | 123            | 145          | 17,9       | 6,6          | 12.345                 | 0,3         | 1.790                                   | 18,2        | 6,3          |
| Inabilità              | 36             | 37           | 2,8        | 1,7          | 13.573                 | -13,5       | 502                                     | -12,7       | 1,7          |
| Superstiti             | 93             | 98           | 5,4        | 4,4          | 8.713                  | -25,9       | 854                                     | -22,0       | 3,0          |
| Reversibilità          | 246            | 244          | -0,8       | 11,0         | 14.208                 | 4,9         | 3.467                                   | 4,1         | 12,0         |
| <b>SUB TOTALE</b>      | <b>1.117</b>   | <b>1.127</b> | <b>0,9</b> | <b>50,9</b>  | <b>21.731</b>          | <b>-1,6</b> | <b>24.490</b>                           | <b>-0,8</b> | <b>85,1</b>  |
| Totalizzazioni         | 149            | 163          | 9,4        | 7,4          | 13.461                 | 12,2        | 2.194                                   | 22,8        | 7,6          |
| Contributive           | 868            | 928          | 6,3        | 41,7         | 2.285                  | 7,1         | 2.109                                   | 13,9        | 7,3          |
| <b>TOTALE PENSIONI</b> | <b>2.134</b>   | <b>2.218</b> | <b>3,7</b> | <b>100,0</b> | <b>12.987</b>          | <b>-2,0</b> | <b>28.805</b>                           | <b>1,7</b>  | <b>100,0</b> |

(1) L'onere totale è stato ottenuto come prodotto fra le nuove pensioni e l'importo medio e non coincide, pertanto, con l'onere effettivo.

Fonte: Inarcassa

### **2.7.2 Le restituzioni e le ricongiunzioni passive**

Nel 2010 l'onere relativo alla restituzione dei contributi è stato di 208.000 euro, in forte riduzione (66%) rispetto ai 608.000 euro del 2009. Il fenomeno è in calo in quanto, da luglio 2008, l'istituto della restituzione dei contributi è stato sostituito con la pensione di tipo contributivo. I versamenti effettuati a titolo di ricongiunzioni passive, a favore di altri Enti previdenziali, sono stati pari a 757.000 euro, in riduzione del 13% rispetto al 2009 (874.000 euro).

### **2.7.3 Le indennità di maternità**

Nel corso del 2010 sono state erogate 2.404 indennità di maternità (+6,7%) per una spesa di 15,1 milioni di euro, in crescita del 9,5% rispetto al 2009. Nel 2011, dopo l'approvazione del Consuntivo 2010, sarà richiesto al Ministero del Lavoro un importo pari a 4,23 milioni di euro a titolo di rimborso ex art 78 D.Lgs 151 del 26 marzo 2001; il credito complessivo nei confronti del Ministero del Lavoro (relativo a contributi di maternità a carico dello Stato per gli anni dal 2007 al 2010) è pari a poco più di 16 milioni di euro.

L'importo medio delle indennità corrisposte è risultato di 6.280 euro (+280 euro rispetto a quello erogato alle beneficiarie del 2009). L'indennità minima riconosciuta per l'anno 2010 è stata pari a 4.523 euro, ridotta proporzionalmente rispetto ai mesi di iscrizione nel periodo indennizzato. Le aventi diritto che hanno percepito un'indennità pari al minimo sono state 1.318 (+3% sul 2009) e rappresentano il 54% delle beneficiarie; di quest'ultime 372 hanno presentato reddito pari a zero.

### **2.7.4 L'assistenza ed i servizi agli associati**

#### LE POLIZZE SANITARIE

Nel corso del 2010, gli associati coperti dalla Polizza sanitaria base Assicurazione Cattolica (a carico dell'Associazione) sono stati pari a circa 165.000, di cui circa 17.000 pensionati. Le estensioni al nucleo familiare per la polizza base sono risultate 5.907, per un totale di 11.522 soggetti assicurati. Le adesioni alla copertura integrativa, facoltativa e a carico degli associati, sono state 2.983, per un totale di 5.262 soggetti assicurati.

Sulla base delle denunce pervenute alla data del 31 gennaio 2011 e riferite al 2010, il numero dei sinistri per la polizza base è stato di 3.142. Per la polizza integrativa principale sono stati denunciati 1.187 sinistri, mentre per la polizza integrativa facoltativa i sinistri denunciati sono stati 3.203.

## MUTUI E SUSSIDI

Le istanze di mutuo ammesse da Inarcassa nel 2010 sono risultate 631 (910 nel 2009), per un importo complessivo autorizzato di 90.800.000 euro. I mutui, già erogati da parte della Banca convenzionata riferiti al 2010, sono stati 211 per un importo complessivo di 29.851.000 euro, oltre a ulteriori 39 richieste in lavorazione.

I 631 mutui ammessi da Inarcassa sono così suddivisi: 320 prime abitazioni, 104 studi, 205 studi-abitazione e 2 Sedi di Ordini Professionali; 299 a tasso fisso e 332 a tasso variabile.

Nel 2010, i sussidi erogati sono stati 42, per un ammontare complessivo di 200.000 euro ed un importo medio di 4.762 euro, in luogo dei 37 sussidi del 2009 e del relativo ammontare di 193.000 euro. I sussidi sono stati erogati a favore di professionisti affetti da patologie (15 sussidi pari al 35,7%), di professionisti con familiari affetti da patologie (10 sussidi pari al 23,8%), di professionisti con problematiche economiche (6 sussidi pari al 14,3%), dei coniugi superstiti (5 sussidi pari al 12%), di pensionati di invalidità (2 sussidi pari al 4,8%) e di pensionati di inabilità (1 sussidio pari al 2,4%). L'età media dei beneficiari è stata di circa 47 anni, in diminuzione rispetto ai 52 anni del 2009 ed ai 55 del 2008.

## PRESTITI D'ONORE E FINANZIAMENTI ON LINE (SOSTEGNO ALLA PROFESSIONE)

Nell'ambito degli interventi deliberati da Inarcassa per il sostegno alla professione (art. 3.5 dello Statuto), sono state portate avanti nel 2010 le iniziative di finanziamento in conto interessi a favore degli iscritti, quali il bando annuale per i "prestiti d'onore" ai giovani e i "finanziamenti on line agevolati", entrambe veicolate esclusivamente tramite Inarcassa On line.

Il bando annuale per il *prestito d'onore*, con uno stanziamento per il 2010 di 130.000 euro, è finalizzato a sostenere l'accesso e l'esercizio dell'attività professionale dei giovani associati sotto i 35 anni. L'obiettivo è quello di favorire il ricorso al finanziamento dei giovani iscritti, prendendo in carico il 75% degli interessi. Il bando 2010 ha raccolto, al 31 dicembre 2010, 87 istanze per una richiesta di finanziamento pari a euro 759.454 euro. Tra queste, 59 (per un importo di 522.240 euro) sono state erogate e hanno comportato un onere per interessi a carico di Inarcassa pari a 26.338 euro; mentre le restanti 28 istanze sono state ritirate dai professionisti richiedenti o rifiutate, perché non conformi, da Inarcassa/Banca Popolare di Sondrio.

I *finanziamenti on line agevolati* sono diretti a tutti gli associati con almeno due anni di iscrizione, che possono usufruire di una riduzione del tasso di interesse di 2 punti percentuali, che viene preso in carico da Inarcassa (fino all'esaurimento del budget annuale 2010 di 190.000 euro).

Al 31/12/2010 le richieste pervenute sono state pari a 374, per un totale di 6.468.013 euro. I finanziamenti erogati sono stati 189 con un onere interessi a carico di Inarcassa di 92.619 euro. Delle 185 richieste rimanenti, 107 (di importo complessivo pari 2.077.582 euro) non sono state accettate da Inarcassa o dalla Banca Popolare di Sondrio perché non conformi e 78 sono state ritirate dagli associati richiedenti prima dell'approvazione definitiva.

## CONVENZIONE PER LA POLIZZA RESPONSABILITÀ CIVILE

La convenzione per la polizza Responsabilità Civile, a protezione del rischio relativo all'esercizio dell'attività professionale, è stata rinnovata, a partire dal 1° novembre 2009, con UGF Assicurazioni.

Il numero di adesioni alle polizze è stato nel 2010 pari a 13.042, con un incremento dell'1,5% rispetto al 2009. Il 53% delle polizze è stato sottoscritto da Ingegneri, il 38% da Architetti e il 9% da Studi Associati. In analogia al 2009, l'80% dei contraenti ha scelto la copertura di base e il 20% quella estesa. Le adesioni alla tariffa giovani sono state pari a 2.145 (14,4% del totale). Al riguardo si precisa che nel 2011 il CdA ha avviato un esame per verificare la polizza anche alla luce delle osservazioni pervenute da parte degli aderenti.

#### ULTERIORI CONVENZIONI

Nell'ambito dell'accordo quadro rinnovato con TIM nell'agosto del 2007, a fine 2010, i contratti attivati erano 1.620, per 1.825 linee fonia e 1.032 servizi di mobile office.

### 3. La gestione del patrimonio

#### 3.1 Il processo di investimento

L'Associazione ha adottato, ormai da oltre dieci anni, rigorose procedure di selezione degli investimenti e di gestione del proprio portafoglio, che vedono:

- definire la propria *Asset Allocation* Strategica con l'ausilio di un *Risk Manager* esterno, qualificato ed indipendente dal sistema finanziario;
- sottoporre la stessa ad approvazione del Comitato Nazionale dei Delegati ed alla successiva approvazione dei Ministeri vigilanti;
- affidare la custodia del portafoglio, la vigilanza nell'esecuzione delle decisioni e la misurazione delle *performance* alla banca depositaria, pur non essendo la stessa obbligatoria nel nostro contesto;
- misurare il rischio degli investimenti con cadenza trimestrale.

Il tutto alla costante presenza dell'Organo di vigilanza, essendo gli atti deliberativi assunti in capo al Consiglio di Amministrazione.

Valga da ultimo considerare che le regole ed i limiti di investimento adottati in autonomia da Inarcassa sono ampiamente conformi ai principi della "persona prudente", così come definiti dalla Direttiva 2003/41/CE relativa alle attività e alla supervisione degli enti pensionistici aziendali o professionali.

#### 3.2 Il confronto *Asset Allocation* Tattica e Strategica

Il Comitato Nazionale dei Delegati nel mese di ottobre 2010 ha deliberato la nuova *Asset Allocation* Strategica di Inarcassa per il quinquennio 2011-2015. Alla luce dei nuovi dati attuariali e dei diversi apporti alla sostenibilità prodotti dalle diverse *Asset Allocation*, il Comitato Nazionale dei Delegati ha individuato un profilo ottimale rischio/rendimento leggermente più conservativo rispetto a quello precedente: il rendimento atteso lordo medio annuo passa dal 6,70% al 6,54% mentre la volatilità attesa media annua passa dal 7,69% al 7,31%.

Vista la nuova ripartizione delle risorse tra le cinque macro classi dell'*Asset Allocation*, monetario, obbligazionario, azionario, alternativi ed immobiliare, già da ottobre 2010 l'attività d'investimento è stata orientata verso una graduale convergenza alla nuova allocazione.

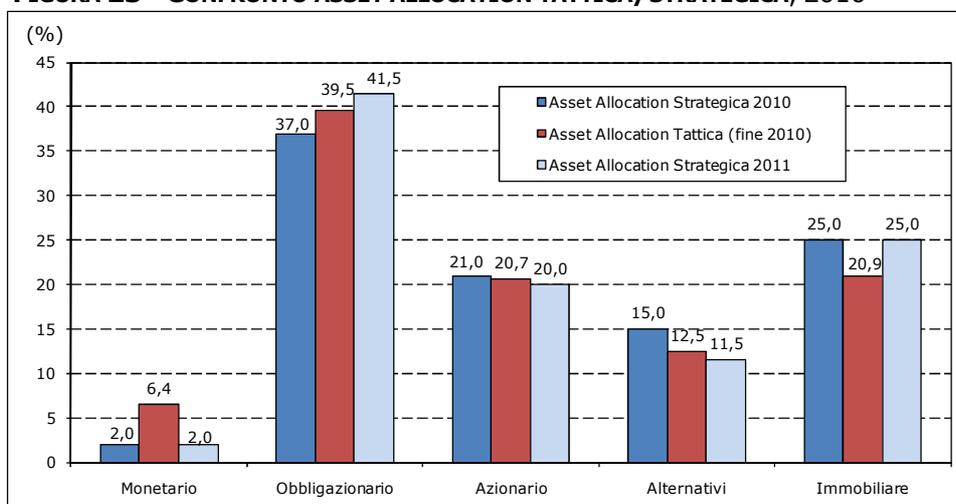
L'*Asset Allocation* Tattica di fine 2010, infatti, evidenzia come per tre delle cinque macro classi essa si collochi in una posizione intermedia tra vecchia e nuova *Asset Allocation* Strategica (cfr. fig. 23), mentre per le classi monetaria e immobiliare permane, rispettivamente, un sovrappeso e un sottopeso dovuto anche al fatto che il fondo immobiliare INARCASSA RE ha potuto iniziare ad operare solo a settembre, dopo l'approvazione del Regolamento da parte di Banca d'Italia. La sovraesposizione nella classe monetaria, che presenta un peso del 6,4% sul patrimonio totale e supera di 4,4 punti percentuali il peso neutrale (2,0% sia nell'AAS 2010 che 2011), corrisponde alla sottoesposizione della classe immobiliare pari al 4,10%, a cui occorre ricondurla.

Per quanto attiene le altre classi d'investimento, è da segnalare una sovraesposizione della classe obbligazionaria di 2,5 punti percentuali, che passerà però in sottopeso di circa 1 punto percentuale con l'entrata a regime dell'*Asset* Strategica 2011; la classe azionaria passa da una marginale sottoesposizione sull'*Asset* Strategica 2010 ad una contenuta sovraesposizione se consideriamo la nuova ripartizione del 2011.

La classe degli strumenti alternativi è risultata invece sottopesata di 2,5 punti percentuali, rispetto al peso neutrale del 15%; nella nuova *Asset Allocation* Strategica il peso neutrale di questa classe

(Alternativi) è dell'11,5% e, pertanto vi è una modesta sovraesposizione nell'ordine di 1 punto percentuale.

**FIGURA 23 - CONFRONTO ASSET ALLOCATION TATTICA/STRATEGICA, 2010**



Fonte: **Inarcassa**

In questo contesto, nel 2010 il risultato gestionale del patrimonio di Inarcassa, al lordo di oneri e imposte, è risultato positivo del 5,6%.

L'andamento positivo dei mercati finanziari nel 2010 ha permesso inoltre di recuperare ulteriormente parte degli accantonamenti del fondo svalutazione effettuati negli anni precedenti (cfr. Nota Integrativa), anche se la flessione dei mercati delle ultime settimane del 2010 non ha consentito di raggiungere i risultati attesi.

### 3.3 Il patrimonio immobiliare

“Il mercato degli investimenti immobiliari diretti in Italia nel 2010, non ha mostrato, nel suo complesso, dei chiari segni di ripresa dalla crisi finanziaria ed economica del 2008-2009 continuando a mostrare volumi di compravendita ben inferiori a quelli registrati nei periodi di massimo del mercato (2006-2007). Permane una certa distanza tra la domanda e l'offerta che permette ai valori immobiliari di mantenersi almeno sulla carta, piuttosto stabili. Questo ha causato allo stesso tempo una forte riduzione dell'attività di compravendita”<sup>2</sup>.

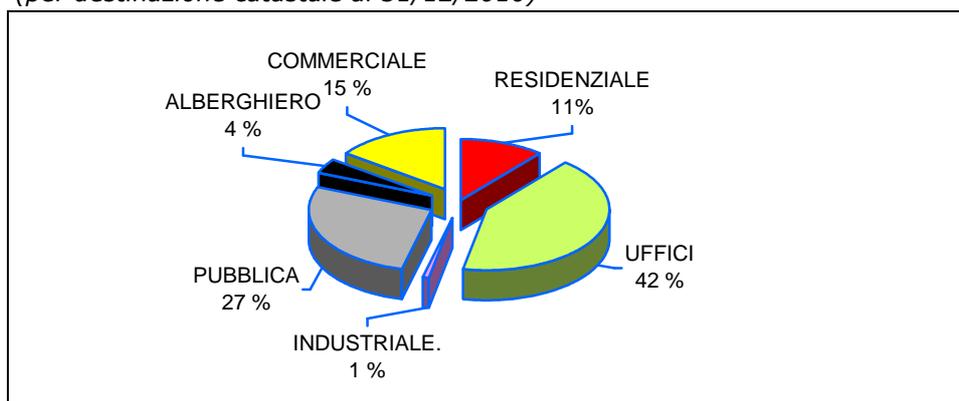
Se alla situazione di mercato illustrata si associa il carico fiscale che grava sugli acquisti immobiliari effettuati da Inarcassa si comprende perché, anche nel 2010, l'Associazione non ha proceduto ad acquistare alcun immobile in modo diretto. L'unico atto previsto nell'anno era quello relativo all'acquisto di un'unità immobiliare, ad uso ufficio, nella città di Livorno in corso di ristrutturazione e già locata all'Ordine degli Ingegneri. Tale acquisto si è perfezionato nel mese di febbraio del 2011 a causa del protrarsi dei lavori citati.

E', invece, divenuto operativo il Fondo InarcassaRE gestito da Fabrica Immobiliare che, dopo l'approvazione del regolamento da parte di Banca d'Italia, ha avviato la costituzione del fondo.

A fine 2010, il valore contabile del patrimonio di Inarcassa è di 712.375.905 euro. La sua composizione per destinazione catastale è riportata in fig. 24.

<sup>2</sup> Property report investimenti in Italia H2 2010 - BNP Paribas REAL ESTATE.

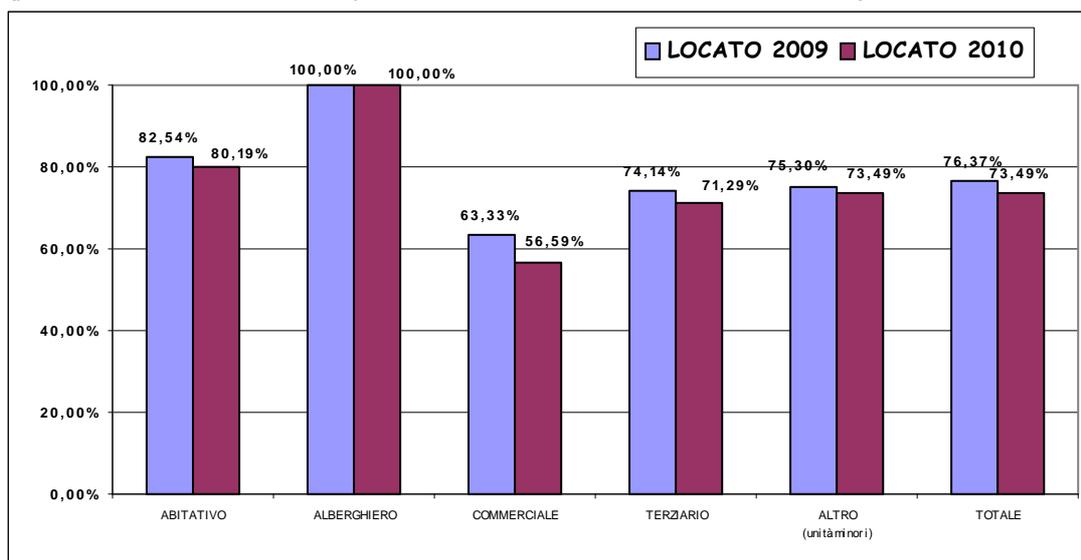
**FIGURA 24 - LE CLASSI DI INVESTIMENTO DEL PATRIMONIO IMMOBILIARE**  
(per destinazione catastale al 31/12/2010)



Immobili a reddito per valore netto contabile  
**Fonte:** Inarcassa

La situazione locativa a fine 2010, è rappresentata nella fig. 25.

**FIGURA 25 - AREE LOCATE DEL PATRIMONIO IMMOBILIARE DI INARCASSA**  
(percentuale di affittanza per destinazione d'uso al 31/12/2010)



**Fonte:** Inarcassa

Il clima d'incertezza che ha dominato tutto il 2009, si è manifestato con un ulteriore ridimensionamento della domanda di locazione e una maggiore fase di inerzia dei potenziali locatari nelle fasi della ricerca e della contrattazione in tutto il corso del 2010.

Timidi segnali di crescita del mercato terziario sono stati rilevati nell'ultimo trimestre dell'anno, soprattutto nella città di Milano e nella sua fascia periferica. Qui, anche se le aziende sono ancora concentrate nell'affrontare strategie di ristrutturazione, si è osservata, una lieve ripresa, con nuove richieste di superfici medio piccole. Risultano, in maggior misura, apprezzate le unità facenti parte di centri direzionali che sono assorbite più rapidamente rispetto ad unità collocate in singoli edifici anche ben localizzati nel contesto cittadino.

La prova di quanto sopra è rappresentata dalla locazione, nel 2010, di ben 1600 mq nel centro direzionale Summit di Cernusco sul Naviglio (Milano), dopo anni di grande difficoltà e di continui rilasci di superfici. In tale centro, l'incremento della domanda di spazi consentirà di avviare, con migliori prospettive di redditività, i lavori di manutenzione straordinaria già programmati ma non ancora avviati

per ragioni commerciali. Tali lavori potranno rendere ancor più competitivo questo centro Direzionale rispetto alla quantità e qualità di edifici che il mercato dell'hinterland milanese offre in questo segmento immobiliare.

Nell'area metropolitana di Milano, dove si concentra la più alta densità di patrimonio ad uso terziario/ufficio privato di tutta la penisola, l'enorme quantità di metri quadri offerti ha reso particolarmente complessa la collocazione degli spazi riqualificati dell'immobile di via di Paolo da Cannobio: la positiva chiusura, a fine 2010, di un importante contratto con Poste Italiane per tutta la piastra commerciale ha costituito uno slancio per la locazione delle restanti porzioni dell'edificio ad uso ufficio.

Nel Centro-Sud si assiste ad una sostanziale conferma di un mercato ancora in discesa. Molte delle grandi aziende del passato sono profondamente cambiate. Alcune hanno cessato l'attività altre hanno saputo diversificare il business per aprirsi ad opportunità di mercato sempre più esigente e globale. Il mondo del credito sta attraversando ancora una fase di profonda trasformazione nella direzione di un progressivo accorpamento tra istituti bancari e contestuale riduzione degli spazi locati. Si assiste, così, a crescenti richieste di riduzioni di spazi o di canone.

Nel corso del 2010 si è registrato un importante rilascio di superfici (circa 4.500 mq), da parte di una Fondazione di ricerca, nel complesso immobiliare di Roma -via Ravà angolo via Castiglione.

Nello stesso complesso, nel corso del 2011, l'ISTAT rilascerà tutti gli spazi ancora locati per trasferirsi in un immobile completamente ristrutturato allo scopo, di proprietà di un altro ente previdenziale privato. Con tale rilascio, tutto il complesso, costruito alla fine degli anni '70 e che sviluppa una superficie di circa 24.000 mq a destinazione direzionale/abitativa, dovrà essere oggetto di un piano di riqualificazione e, di conseguenza, le superfici sfitte non potranno essere immesse, nel breve periodo, sul mercato con conseguenze negative sia in termini di *vacancy* sia di rendimento complessivo del patrimonio.

In linea con le scelte strategiche di contrazione/riduzione dei costi da parte delle società estere anche nell'immobile di Roma Via Viola, situato nel Centro direzionale della Magliana - sono stati rilasciati ad ottobre 2010 circa 670 mq ad uso ufficio, che costituiscono un segnale non confortante del proseguimento della congiuntura economica sfavorevole, interessando un edificio di classe A, a metà strada tra l'aeroporto di Fiumicino ed il centro città, qualitativamente e funzionalmente competitivo.

In controtendenza, invece, la positiva chiusura della trattativa relativa all'edificio cielo terra di circa 4.500 mq sito nel Centro direzionale di Napoli: rilasciato nel corso del 2009 è stato interamente locato ad ottobre 2010 ad una primaria società assicurativa che lo ha anche riqualificato.

Per quanto riguarda le locazioni direzionali, si conferma l'avvio, nel settembre del 2010, della nuova locazione cielo terra dell'immobile di Roma, Via Arno 42-44 (per circa 4300 mq), locato a primaria società del comparto energetico e la positiva nuova negoziazione del canone di locazione, passato da 1.013.000 ad 2.023.000 euro, dell'immobile di Roma, via Lucania, locato al Ministero delle Finanze dal mese di aprile del 2010. Infine, si segnala la chiusura di una locazione per 600 mq ad uso ufficio nell'edificio sito in Roma, via di Santa Maria in Via quale sede di un partito politico.

Il segmento commerciale, nel 2010, ha registrato la sottoscrizione di un importante contratto con un prestigioso marchio motociclistico, che ha aperto nella piastra commerciale dell'edificio di Roma Via Parigi un importante showroom.

### **3.3.1 L'attività di riqualificazione**

Nel mese di aprile del 2010, sono terminati i lavori di riqualificazione della galleria Regina Margherita su cui prospettano tutti i negozi della piastra commerciale dell'edificio di Roma, Via Depretis e, nel mese di luglio, i lavori di riqualificazione edilizia ed impiantistica del già citato immobile di Roma Via Arno 42 – 44. Per l'ultimazione di questi lavori, che hanno riguardato l'intero edificio, sono stati necessari ulteriori quattro mesi rispetto a quelli previsti a causa degli adattamenti richiesti, nella fase finale, dal futuro conduttore, con il quale era già stato sottoscritto il contratto di locazione.

Nel 2010 l'attività di avvio di nuovi cantieri è stata particolarmente decisa e ha riguardato tre immobili situati a Roma, Bologna e Cagliari per una previsione complessiva di spesa di circa 6,9 milioni di euro.

Ad aprile sono stati consegnati all'impresa appaltatrice i lavori di ristrutturazione edilizia, con cambio parziale di destinazione d'uso, dell'edificio di Roma, largo Maresciallo Diaz 13 la cui ultimazione è prevista nel quarto trimestre del 2011.

A luglio sono stati consegnati all'impresa appaltatrice i lavori di ristrutturazione, dell'immobile di Bologna, Piazza Malpighi 101 che prevedono il cambio di destinazione d'uso, da uffici a destinazione commerciale e residenziale. La chiusura dei lavori è prevista nel terzo trimestre del 2011.

A novembre hanno preso avvio i lavori di ristrutturazione, con cambio di destinazione d'uso da uffici a commerciale, direzionale e residenziale, sull'immobile di Cagliari, Via Dante 106 la cui conclusione è prevista nel terzo trimestre del 2011.

A dicembre è stato sottoscritto, tra Inarcassa e le imprese componenti l'ATI affidataria dei lavori di riqualificazione dell'immobile di Roma, Via Po 11, 13, 15, un atto transattivo che ha permesso di risolvere il contenzioso in corso, di riavviare a gennaio 2011 i lavori di completamento con le stesse imprese costituenti l'ATI, con esclusione della COGEL che ha in corso una procedura di concordato preventivo. La conclusione dei lavori, per il completamento dei due edifici a destinazione uffici, è prevista per settembre 2011, mentre il corpo C (garage) sarà oggetto di un nuovo appalto che sarà avviato entro maggio 2011.

L'immobile di Bari, lungomare Nazario Sauro, dopo il fallimento delle trattative per la locazione con un ente locale, è stato proposto, sempre in locazione, ad un'agenzia pubblica che intende stabilirvi la propria sede regionale. Le trattative sono in corso. In caso di chiusura positiva, nel corso del 2011 si procederà a dar corso ai lavori di riqualificazione per adeguare i locali al nuovo conduttore.

Purtroppo, nulla è cambiato, nel 2010, per l'immobile di Firenze, viale Matteotti, nonostante i ripetuti appelli al Prefetto ed al Comitato Provinciale per la Sicurezza e l'Ordine Pubblico. Si confida comunque in una prossima liberazione dagli occupanti abusivi e perciò sono già state avviate tutte le necessarie attività volte alla ripresa dell'immobile (vigilanza armata) e all'immediato avvio dei lavori di demolizione delle tramezzature interne e di rimozione dei pavimenti, rivestimenti, controsoffitti e porte interne, finalizzati sia ad impedirne una nuova occupazione sia propedeutici ad una sua ristrutturazione complessiva.

### **3.3.2 L'attività di manutenzione straordinaria**

Gli immobili oggetto, nel 2010, dei principali interventi di manutenzione straordinaria sono i seguenti:

- Restauro conservativo del tetto e delle facciate dell'edificio sito in Bologna, Via Barberia 23;
- Restauro conservativo del tetto e sostituzione degli infissi dell'edificio sito in Pistoia, Piazza Duomo, 10;

- Manutenzione straordinaria delle facciate dell'edificio sito in Roma, Via Crescenzo, 16;
- Manutenzione straordinaria dei piani 5° e terra della palazzina A del Complesso di Roma, Via Salaria 229;
- Lavori di strip out nell'edificio di Milano, Corso di Porta Vigentina.

Si è inoltre proceduto nel secondo trimestre del 2010 al risanamento conservativo della porzione del 4° piano dell'edificio di Via Salaria 229/B nel quale è stata realizzata la nuova sala riunioni del Consiglio di Amministrazione con annessi spazi di servizio.

### **3.3.3 L'attività di gestione operativa (Manutenzione e facility management)**

L'utilizzo del sistema EAM (Enterprise Asset Management), all'interno della direzione DIM, limitatamente alla parte tecnico-manutentiva, ha consentito, nel 2010, di implementare con indicazioni tecniche ed economiche (circa 2.600 voci) tutti gli interventi effettuati sul patrimonio immobiliare e di catalogare i costi suddivisi per centro di costo, per singolo immobile e per tipologia di intervento (edile, impiantistico, altro).

L'analisi dei dati ottenuti permetterà una puntuale definizione delle politiche e delle strategie manutentive ed anche una più agevole determinazione del budget di spesa che sarà ancora più aderente alle reali necessità manutentive, per una gestione del patrimonio immobiliare di Inarcassa sempre più efficace ed efficiente.

Contestualmente è stato dato seguito al processo di omogeneizzazione delle attività prestazionali, attraverso la redazione di capitolati di appalto standardizzati per area territoriale, i cui benefici, nel medio periodo, saranno quelli di ottenere un'identità qualitativa delle prestazioni sul territorio, facilitandone il controllo, un incremento progressivo di attività di manutenzione programmata (ripetibile ai conduttori), una riduzione dei costi per interventi su guasti e manutenzioni straordinarie. Il processo attivato produrrà anche benefici in termini di riduzione delle attività contrattuali ed amministrative.

A fine 2010 è stato definito, per la successiva attuazione nel 2011, il processo di razionalizzazione delle attività demandate agli amministratori esterni, attualmente denominati Building Managers Esterni (BME), attraverso un processo di classificazione degli immobili per:

- numero, superficie e tipologia (abitativa, ufficio, commerciale,...);
- caratteristiche gestionali (presenza del portiere, partecipazione a "supercondominio", presenza di centrale termica e/o impianto di climatizzazione centralizzati, numero e tipologia di conduttori, analisi "storica" tecnico-economica dei guasti).

L'analisi e la conseguente classificazione hanno consentito di definire per tali prestazioni un *benchmark* interno - costo ad appartamento<sup>3</sup> e costo a metro quadro (uffici, commerciale, altro).

Il dato di benchmark è stato confrontato con i dati di mercato del settore e la sua definizione ha consentito di riparametrare ed omogeneizzare i costi, con un significativo risultato in termini di miglior rapporto qualità-prezzo delle prestazioni, di risparmio economico (40 mila euro, pari a circa il 10%), di aumento della copertura territoriale (da 34 a 50 immobili gestiti da BME) e di riduzione delle attività amministrative interne (compensi a forfait).

I benefici attesi nel medio periodo per le tre attività illustrate consisteranno in:

- una programmazione più accurata degli interventi manutentivi sul singolo immobile;
- un maggiore dettaglio nella redazione dei budget previsionali di spesa e nel monitoraggio in tempo reale dei costi impegnati/consuntivati;

<sup>3</sup> Calcolato sulla superficie media.

- un incremento delle attività di controllo e verifica tecnico-economica da parte dei *Building Managers Interni* (BMI);
- una maggiore sicurezza complessiva sui luoghi di lavoro;
- un innalzamento del livello di servizio verso i clienti conduttori.

Infine si segnala l'avvio nel 2010 della prevista attività di due diligence amministrativa, che ha previsto la definizione di una *check list* documentale di dettaglio, per le verifiche di titolarità, catastali, urbanistiche, edilizie e amministrative/normative. Tale attività sarà completata entro il 2011 e sarà seguita dall'attività di due diligence tecnica, completa di analisi dello stato conservativo dei vari assets (asset condition survey), che avrà termine nel 2012.

L'obiettivo di "medio periodo" è quello di contribuire al miglioramento continuo delle attività gestionali. Nel lungo periodo tutte le attività elencate permetteranno di migliorare, nel tempo, la "sostenibilità", edilizia e impiantistica, degli immobili.

### 3.3.4 Il quadro della redditività

Nel 2010 i proventi da locazione sono stati pari a 42.617.306 euro (compresi 3.969.858 euro per recupero dei costi diretti di gestione).

La redditività lorda, calcolata sulla giacenza media, è stata pari al 5,77%, superiore a quella registrata nel 2009 del 4,74%; la redditività netta è stata pari al 2,71%, rispetto all'1,71% del 2009.

Nella tabella 23 viene rappresentato il calcolo della redditività del patrimonio immobiliare.

**TABELLA 23 - ANALISI REDDITIVITÀ DEL PATRIMONIO IMMOBILIARE DI INARCASSA, 2009-2010**  
(importi in migliaia di euro, salvo diversa indicazione)

|  | 2009          | 2010          |
|--|---------------|---------------|
| VALORE NETTO IMMOBILI DESTINATI A LOCAZIONE (giacenza media) | 697.969       | 703.160       |
| PROVENTI LORDI   | 42.526        | 42.617        |
| SVALUTAZIONI   | -9.470        | -2.021        |
| <b>REDDITIVITA' LORDA</b>                                    | <b>4,74%</b>  | <b>5,77%</b>  |
| COSTI DIRETTI DI GESTIONE                                    | -8.185        | -8.591        |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>                               | <b>24.871</b> | <b>32.005</b> |
| <b>REDDITIVITA' ANTE IMPOSTE</b>                             | <b>3,56%</b>  | <b>4,55%</b>  |
| ICI - IRES   | -12.965       | -12.967       |
| <b>REDDITIVITA' NETTA</b>                                    | <b>1,71%</b>  | <b>2,71%</b>  |

Fonte: Inarcassa

### 3.3.5 I crediti immobiliari

A fine 2010 i crediti immobiliari sono aumentati di 1.642.000 euro rispetto al 2009 (cfr. tab. 25). Gran parte di questo incremento è dovuto al ritardo con cui è avvenuto il pagamento del canone di locazione 2010 (pari a 1.349.000 euro), relativo all'immobile sito in Roma via Lucania, da parte del Ministero dell'Economia, conduttore dell'immobile; le lente procedure amministrative per l'emissione del nuovo ruolo di spesa hanno portato al rinnovo contrattuale della locazione e al conseguente pagamento solo nel mese di gennaio 2011. Escludendo questo importo, la percentuale dei crediti al contenzioso risulta pari a circa il 96% del totale.

I crediti immobiliari, pur in riduzione rispetto ai livelli di inizio decennio (quando erano pari a 13 milioni di euro), hanno registrato negli anni più recenti un incremento, legato anche alla crisi economica che ha inciso sull'aumento di quelli in contenzioso.

**TABELLA 24 - CREDITI IMMOBILIARI, 2004-2010***(crediti totali cumulati a fine anno, importi in migliaia di euro)*

| Locatari                            | 2004         | 2005         | 2006         | 2007         | 2008         | 2009         | 2010          | Var. %<br>2010/<br>2009 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------------------------|
| 1) Enti pubblici                    | 367          | 607          | 257          | 267          | 102          | 205          | 1.394         | 580,0%                  |
| 2) Enti pubblici<br>in contenzioso  | 3.921        | 3.583        | 5.041        | 5.708        | 4.423        | 5.024        | 4.968         | -1,1%                   |
| 3) Altri locatari<br>in contenzioso | 2.052        | 2.227        | 2.202        | 2.394        | 2.797        | 3.449        | 4.000         | 16,0%                   |
| 4) Altri locatari                   | 471          | 398          | 300          | 206          | 366          | 362          | 320           | -11,6%                  |
| <b>Totale</b>                       | <b>6.811</b> | <b>6.815</b> | <b>7.800</b> | <b>8.575</b> | <b>7.688</b> | <b>9.040</b> | <b>10.682</b> | <b>18,2%</b>            |

**Fonte:** Inarcassa

### 3.4 Il patrimonio mobiliare

Come si è detto, il processo d'investimento che oggi adotta Inarcassa è fortemente disciplinato e prevede che la pianificazione degli investimenti venga effettuata su un arco temporale di sei mesi in funzione dei flussi di cassa previsionali e degli scostamenti rispetto ai pesi neutrali, al fine di conseguire il più possibile un puntuale allineamento del patrimonio ai valori dell'*Asset Allocation* Strategica non appena si presenta la disponibilità delle risorse.

Una volta pianificati i flussi di investimento nei singoli comparti, si definisce e monitora il portafoglio suddividendolo ulteriormente tra strategia attiva e passiva; la composizione per strategie risulta diversa a seconda del comparto di investimento e viene stabilita in collaborazione con il *Risk Manager* esterno. Per la componente passiva si è privilegiata l'implementazione dei mandati di gestione passivi, più economici, trasparenti ed efficienti. I portafogli dei mandati passivi sono infatti costituiti da titoli fisici depositati presso la nostra Banca Depositaria ed i costi di gestione sono dimezzati rispetto ad altri strumenti simili grazie anche alle economie di scala. Le gestioni passive in programma, che diverranno operative nei primi mesi del 2011, consentiranno di raggiungere per ogni specifico comparto la ripartizione considerata ottimale tra gestioni attive e gestioni passive.

Per la componente attiva i principali strumenti di investimento individuati sono stati i fondi, perché rappresentano un'ampia offerta in grado di soddisfare le diverse esigenze di investimento, una discreta diversificazione al loro interno e vengono gestiti da professionisti dedicati e specializzati. L'attività di selezione delle diverse case di gestione è articolata in fasi successive: i fondi sono valutati e selezionati secondo criteri quantitativi e qualitativi e quindi sottoposti all'attenzione del Consiglio di Amministrazione che è l'Organo preposto a deliberare gli investimenti.

Nel 2010, il rendimento gestionale dell'intero patrimonio mobiliare, al lordo di oneri e imposte, si è attestato al 6,03%, in linea con il benchmark di riferimento.

#### LA CLASSE MONETARIA

Nell'*Asset Allocation* Tattica del 2010, la classe monetaria ha presentato una sovraesposizione del 4,4% in quanto la liquidità disponibile ha rappresentato il 6,4% del totale portafoglio rispetto al 2% della Strategica. Il rendimento gestionale lordo della classe monetaria si è attestato all'1,2%. In questa classe

confluiscono peraltro, come si è già detto, anche le somme destinate agli impieghi immobiliari legati al fondo immobiliare INARCASSA RE.

#### LA CLASSE OBBLIGAZIONARIA

Gli investimenti obbligazionari di Inarcassa hanno registrato una performance del 4,4% grazie all'ampia diversificazione realizzata da Inarcassa in questa *Asset Class*. La ripartizione degli investimenti è basata su criteri geografici (Area Euro, Stati Uniti, Mondo e Paesi Emergenti), tipologia di obbligazioni (emissioni governative e *Corporate*, obbligazioni emesse cioè da aziende), e rischiosità (*Investment Grade* ed *High Yield*). La performance dell'*Asset Class* è stata realizzata grazie all'ottimo andamento delle obbligazioni dei Paesi Emergenti, delle obbligazioni High Yield e delle obbligazioni *Corporate* statunitensi che hanno realizzato, rispettivamente, un rendimento del 15,3%, del 12,7% e del 12,2%. Soddisfacente anche se limitata la performance del comparto inflazione che ha conseguito un rendimento del 2,8%. Sostanzialmente il rendimento della classe obbligazionaria è stato penalizzato dal rendimento negativo, anche se molto moderato, delle obbligazioni governative dell'area Euro pari a -0,5%. Tale risultato è stato determinato dalle forti tensioni che la crisi dei paesi periferici (Grecia, Spagna, Portogallo, Irlanda) hanno generato su tutti i titoli emessi dai paesi dell'Area Euro compresa l'Italia. Si segnala che Inarcassa ha mantenuto verso i titoli governativi dell'Area Euro un atteggiamento prudente evitando di investire, rispetto a quanto indicato dal benchmark di riferimento, nei titoli di stato dei paesi periferici più a rischio (Grecia, Portogallo e Irlanda).

#### LA CLASSE AZIONARIA

Il rendimento ottenuto dalla classe azionaria è stato dell'11,6%. Tutte le aree geografiche hanno contribuito positivamente alla realizzazione della *performance* con un risultato particolarmente brillante anche in questa classe da parte dei paesi Emergenti (+24,7%) e dell'area Pacifico (+19,1%). Europa e Stati Uniti hanno realizzato rispettivamente l'8,7% ed 11,5% di rendimento gestionale lordo.

La nuova *Asset Allocation* Strategica ha diminuito il peso della componente azionaria al 20%, rispetto al 21% precedente, con conseguente lieve modifica della ripartizione geografica degli investimenti; le aree Europa e Stati Uniti sono state ridotte a favore di un incremento degli investimenti nelle aree Pacifico e Mercati Emergenti. Anche in questa classe, gli investimenti realizzati da Inarcassa, dopo l'approvazione della nuova *Asset Allocation*, si sono indirizzati alla convergenza verso tale nuova ripartizione.

#### LA CLASSE ALTERNATIVA

Nel corso del 2010 gli investimenti in fondi *Hedge* sono stati implementati con la sottoscrizione di nuovi fondi UCITS III. La normativa a cui questi fondi sono sottoposti assicura, rispetto ai fondi *Hedge* tradizionali, maggiore garanzia e maggiore liquidabilità degli investimenti. Complessivamente la classe d'investimento ha realizzato un rendimento gestionale lordo del 4,6%. Per il comparto dei fondi *Hedge* il risultato è stato di un +3,1%, mentre i fondi *Private Equity* hanno registrato un rendimento del 6,1%. Le *Commodity* hanno contribuito con un risultato del 9,1%.

## INVESTIMENTI IN SOCIETA' NON QUOTATE

Nel bilancio di esercizio 2010, gli investimenti in società non quotate sono relativi a:

- FIMIT S.G.R., società la cui attività è relativa a: i) sviluppo di fondi comuni di investimento immobiliare dedicati a clienti istituzionali e risparmiatori privati; ii) promozione di strumenti innovativi di finanza immobiliare; iii) gestione professionale dei fondi immobiliari dal punto di vista tecnico, amministrativo e finanziario. Nell'esercizio 2010, l'attività ha portato la SGR ad avere in gestione alla fine dell'anno tredici Fondi, dei quali tre destinati al *retail* e dieci riservati ad investitori qualificati. La partecipazione di Inarcassa al capitale sociale è pari al 5%;
- Campus Bio-Medico S.p.A., nato con l'obiettivo di diventare il primo centro medico universitario e di ricerca del centro Italia è tra i primi in Europa in alcune alte specializzazioni quali oncologia e ingegneria biomedica. Il progetto, oltre alla creazione di un'università di ricerca prevede la realizzazione di un centro sanitario integrato ospedale/clinica. Ad oggi sono già attivi l'infrastruttura ospedaliera e il campus universitario a Trigatoria-Roma. La partecipazione di Inarcassa al capitale sociale è pari al 3,828%;
- F2i Sgr, società di gestione del risparmio, costituita nel gennaio 2007, con l'obiettivo di realizzare il primo fondo chiuso italiano dedicato agli investimenti nelle infrastrutture. Ad oggi, il fondo è, per dimensione, il secondo più importante fondo europeo specializzato nelle infrastrutture. L'iniziativa nasce da un progetto condiviso tra primarie istituzioni, istituti di credito, banche d'affari internazionali, fondazioni bancarie e casse di previdenza. La partecipazione di Inarcassa al capitale sociale è pari al 4,05%;
- Inarcheck S.p.A., società di servizi, costituita nel febbraio del 2002 e partecipata da Inarcassa nello stesso anno, ha per oggetto sociale l'espletamento di attività di controllo, verifica ed ispezione sulla progettazione delle opere e dei progetti di ingegneria civile e di architettura. La partecipazione di Inarcassa al capitale sociale è pari a 1,42%.

## NOTA SULL'ATTIVITA' DI INARCASSA IN RIFERIMENTO all'art. 2428, c.2, n. 6 bis, c.c

Il processo d'investimento del patrimonio complessivo dell'Ente, basato *sull'Asset Allocation Strategica*, è attuato attraverso l'individuazione di un rischio massimo tollerabile (*risk-budgeting*). In base a tale parametro di rischio quindi si individuano le percentuali di investimento per ogni *Asset Class* che massimizzano il rendimento senza superare il livello del rischio prefissato. Viene inoltre effettuata la verifica del rischio complessivo *dell'Asset Allocation Strategica*, attuando, nel caso di variazioni dei singoli parametri di rischiosità, le opportune modifiche di esposizione alle classi d'investimento.

Per quanto riguarda la scelta dei singoli strumenti d'investimento e, pertanto, l'esposizione specifica ai rischi di credito, liquidità e prezzo, le scelte vengono basate sull'analisi del *rating* dell'emittente assegnato dalle principali agenzie, sulla dimensione dell'emissione obbligazionaria o di capitalizzazione e capitale circolante per i titoli azionari e sulla registrazione e contrattazione dello strumento finanziario su mercati regolamentati. Per quanto attiene ai flussi finanziari, sono utilizzati modelli di previsione dei flussi in entrata a breve e medio termine.

La tabella 25, nella pagina successiva, illustra i rendimenti contabili e gestionali del patrimonio di Inarcassa.

**TABELLA 25 - CONFRONTO RENDIMENTO CONTABILE CON RENDIMENTO GESTIONALE, 2010**  
(importi in euro)

| <b>IL PATRIMONIO IMMOBILIARE</b> | <b>RENDIMENTO CONTABILE</b> | <b>RENDIMENTO GESTIONALE</b> |
|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| <b>GIACENZA MEDIA</b>            | <b>703.160.143</b>          | <b>1.113.595.815</b>         |
| PROVENTI LORDI DA BILANCIO       | 42.617.306                  | 43.988.389                   |
| CAPITAL GROWTH/SVALUTAZIONI      | -2.021.355                  | 1.740.932                    |
| <b>RENDIMENTO LORDO</b>          | <b>5,77%</b>                | <b>4,11%</b>                 |
| COSTI E IMPOSTE DA BILANCIO      | -21.557.721                 | -18.804.017                  |
| <b>RENDIMENTO NETTO</b>          | <b>2,71%</b>                | <b>2,42%</b>                 |
| <b>IL PATRIMONIO MOBILIARE</b>   | <b>RENDIMENTO CONTABILE</b> | <b>RENDIMENTO GESTIONALE</b> |
| <b>GIACENZA MEDIA</b>            | <b>3.966.422.204</b>        | <b>3.889.954.356</b>         |
| PROVENTI LORDI DA BILANCIO       | 115.172.867                 | 109.831.744                  |
| CAPITAL GROWTH/SVALUTAZIONI      | 19.423.010                  | 128.797.390                  |
| ONERI                            | -3.915.912                  | -3.915.912                   |
| <b>RENDIMENTO LORDO</b>          | <b>3,29%</b>                | <b>6,03%</b>                 |
| IMPOSTE E TASSE                  | -9.572.732                  | -8.528.294                   |
| <b>RENDIMENTO NETTO</b>          | <b>3,05%</b>                | <b>5,81%</b>                 |

Nota: dal punto di vista contabile, i fondi immobiliari sono registrati nell'attivo immobilizzato finanziario, mentre dal punto di vista del profilo di rischio i fondi immobiliari sono classificati nell'attivo immobiliare; questa classificazione spiega i diversi importi dei "proventi lordi da bilancio" e delle "imposte e tasse" nel confronto fra "rendimento contabile" e "rendimento gestionale".

**Fonte:** Inarcassa.

## 4. La struttura amministrativa e il Sistema Informativo

### 4.1 La struttura amministrativa

Le linee guida e di azione adottate per il 2010 sono state finalizzate ad un orientamento delle risorse umane, per qualità e quantità, e dei processi organizzativi alla *mission* della Associazione. In specifico si è perseguito un maggiore orientamento:

- alla gestione della crescente complessità e specificità del settore previdenziale e delle sue attività "core" (previdenza, assistenza e patrimonio orientate alla sostenibilità);
- all'efficacia dei risultati perseguiti (miglioramento del livello di servizio per l'iscritto);
- al perseguimento di una gestione efficiente, in presenza di trend crescente di attività.

Si analizzano di seguito le aree specifiche di azione attuate nel 2010, con riferimento alle singole leve di gestione.

#### Organici

Sul piano dell'evoluzione degli organici, pur in presenza di un *trend* crescente di attività sviluppate, è proseguita un'azione di efficientamento e contenimento dei costi e di maggior presidio della complessità attraverso l'innesto di nuove professionalità specialistiche.

Nell'implementazione della riorganizzazione si è effettuata una razionalizzazione e redistribuzione degli organici tesa a omogeneizzare i carichi di lavoro ed ottimizzare la produttività, anche a seguito dell'azione di standardizzazione, razionalizzazione e messa a regime dei principali processi operativi. In tal senso, si segnala la prosecuzione del *trend* di contenimento nel ricorso ai contratti di lavoro a tempo determinato.

Nel contempo si è proceduto nel corso del 2010, a fronte di esigenze di professionalità e di competenze specifiche non presenti all'interno della Associazione, all'inserimento di 3 nuove risorse a tempo indeterminato, in possesso di esperienze specialistiche e competenze consolidate nelle aree professionali del controllo di gestione, dell'analisi dei *trend* previdenziali e della consulenza legale del settore previdenziale. Si segnala inoltre che, a seguito dell'uscita del dirigente dell'Area Gestione della Direzione Finanza, avvenuta nel corso del 2010, è in atto la ricerca di un nuovo dirigente.

#### Organizzazione

Sono proseguite nel corso del 2010 le attività di implementazione ed affinamento del modello organizzativo, in vista del nuovo piano strategico definito dal neo insediato Consiglio di Amministrazione, finalizzate alla razionalizzazione dei processi (in termini di efficacia ed efficienza), al maggiore orientamento al cliente, all'armonizzazione e centralizzazione delle attività di comunicazione e relazioni esterne, alla sempre maggiore specializzazione nella gestione del patrimonio e nelle attività di indirizzo, supporto e controllo cui sono dedite le aree di staff. Si segnalano le principali azioni organizzative sviluppate:

- nell'ambito della Direzione Attività Istituzionali, con l'obiettivo di centralizzare il contatto con l'Associato ottimizzandone i servizi e di far fronte all'estensione dei servizi assistenziali, a seguito della riforma statutaria, si è proceduto all'accorpamento, integrazione e razionalizzazione delle attività afferenti all'erogazione dei servizi previdenziali ed assistenziali nell'Ufficio Ciclo Passivo, alla strutturazione di un maggior presidio per la gestione delle società di ingegneria;
- nell'ambito della Direzione Amministrazione e Controllo si è proceduto alla riorganizzazione ed integrazione delle attività contabili nell'Ufficio Amministrazione e Bilancio, alla focalizzazione sulla attività di recupero dei crediti accertati, al potenziamento e sviluppo delle attività di Controllo.

### Processi e procedure

E' proseguita l'attività di *business process reengineering* sui processi esistenti e di mappatura ed implementazione di nuovi processi, orientata ad una migliore standardizzazione dei risultati, allo sviluppo di nuove funzionalità di servizio all'associato attraverso l'utilizzo dei canali *on line*, alla razionalizzazione dei flussi lavorativi con ottimizzazione dell'efficacia ed efficienza soprattutto in termini di migliore servizio nell'erogazione delle prestazioni e di contrazione dei tempi di risposta, all'adeguamento dei processi alle novità previdenziali entrate in vigore nell'anno.

Nell'ambito della Direzione Immobiliare si è proceduto alla razionalizzazione dei processi di valorizzazione e di manutenzione degli immobili. Si è consolidata la messa a regime e razionalizzazione del ciclo acquisti, governato dal sistema ERP.

### Formazione e sviluppo delle risorse

Nel 2010 è proseguita la programmazione e gestione di attività di formazione, finalizzate alla valorizzazione delle competenze e alla motivazione delle persone per il migliore perseguimento della *mission* dell'Associazione, in coerenza con il modello organizzativo adottato. Le principali aree tematiche di intervento hanno riguardato:

- l'aggiornamento tecnico normativo (nuovo sistema di gestione documentale folium, fiscale, contratti, *privacy*, sicurezza lavoro, ...);
- lo sviluppo di nuove skills professionali (controllo di gestione, rendicontazione sociale, customer care, ...);
- lo sviluppo della cultura manageriale (integrazione, comunicazione, gestione di collaboratori, *coaching*).

E' stata condotta nel 2010 una specifica azione di sviluppo delle risorse interne fondata sulla valorizzazione dei migliori potenziali esistenti, in allineamento con le esigenze dettate dal modello organizzativo.

### Ambiente di lavoro

E' proseguita, nell'ambito della attività di ristrutturazione della sede della Associazione, l'attività di revisione e razionalizzazione del *lay out* degli uffici finalizzata al miglioramento delle interconnessioni logistiche tra le varie funzioni aziendali, al miglioramento della vivibilità, delle condizioni di lavoro e dell'accoglienza connessa al contatto con gli associati.

### Scadenze contrattuali

Inarcassa ha aderito al verbale di accordo di rinnovo del Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per il personale non dirigente degli Enti Previdenziali Privati, sottoscritto da AdEPP il 23 dicembre 2010, avente validità per il periodo 1 gennaio 2010–31 dicembre 2012. L'accordo sancisce un aumento del trattamento economico, con applicazione dell'1,4% di incremento dal 1 gennaio 2010 e di un ulteriore 0,6% con decorrenza 1 dicembre 2010 sui tabellari in atto alla data di scadenza del presente contratto (31 dicembre 2009) per un totale del 2,02%.

Le parti stipulanti hanno inoltre condiviso l'impegno "ad ottenere un chiarimento da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze e del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali circa l'ambito di applicazione dell'art.9 al fine di escludere le Casse e gli Enti previdenziali privati dalla applicazione delle misure in materia di contrattazione collettiva", previste dal dl 78 del 31 maggio 2010, convertito con modificazioni dalla Legge 122/2010.

Si segnala inoltre che in data 31 dicembre 2010 è scaduto il Contratto Integrativo Aziendale.

Sul piano del costo del lavoro, si evidenzia l'applicazione del decreto 78/2010 che, in materia di trattamento economico del pubblico impiego, ha determinato effetti sul blocco degli stipendi per il triennio 2011-2013 e riduzioni delle retribuzioni sopra certe soglie.

## 4.2 Il Sistema Informativo

Le attività svolte nell'anno 2010 dalla Direzione Sistemi Informativi possono essere classificate nelle seguenti tre aree omogenee di intervento: 1) area applicativa istituzionale; 2) area applicativa Gestionale (ERP); 3) area sistemi e servizi.

### Area applicativa Istituzionale

Sono stati effettuati diversi interventi:

- è stato sviluppato il progetto di "Ammodernamento Ufficio Prestazioni", teso al miglioramento delle procedure di lavoro e delle funzionalità applicative;
- sono stati allineati i sistemi Istituzionali alle modifiche statutarie inerenti la Riforma previdenziale per la sostenibilità sia sul fronte della gestione della *contribuzione* (minimi, conguaglio, quota assistenza), sia sul fronte dell'erogazione delle *prestazioni* (pensioni, supplementi);
- sono state adeguate, a seguito dello slittamento al 30 Aprile 2010 del termine ultimo di pagamento del conguaglio redditi 2008, le procedure di accertamento regolarità contributiva, applicazione interessi sul differimento, riscossione interessi su I rata minimi 2010 ed applicazione interessi e riscossione sulla popolazione residuale.

### Area applicativa Gestionale (ERP)

La struttura tecnica del "Competence Center" a supporto di tale area è stata attivata per:

- la chiusura del bilancio di esercizio 2009 (1° bilancio chiuso con il nuovo sistema), supportando nelle decisioni e nell'operatività quotidiana le Direzioni impegnate;
- il consolidamento e il perfezionamento delle configurazioni del sistema, meglio adeguando processi e funzionalità alle esigenze rappresentate dall'utenza;
- l'integrazione della reportistica *standard* a supporto delle informazioni richieste.

### Area Sistemi e Servizi

Con riferimento alla *Sostituzione provider di connettività ed adeguamento centralino*, sono state ultimate le attività relative al trasferimento delle linee fonia (chiamate telefoniche in ingresso ed uscita da Inarcassa) e del collegamento fonia-dati con il *Call Center* remoto alla società *Fastweb*, aggiudicataria della trattativa privata realizzata in proposito.

Riguardo al *Protocollo Folium e Documentale*, è stato effettuato il collaudo e la messa in produzione della nuova versione del sistema di protocollo informatico e gestione documentale FOLIUM, resa necessaria dall'obsolescenza di alcuni componenti dell'architettura e dalla richiesta di funzionalità aggiuntive.

E' stato portato a termine il progetto del nuovo sito istituzionale [www.inarcassa.it](http://www.inarcassa.it); tale passaggio ha consentito di ridefinirne la grafica unitamente ad una rinnovata facilità nel reperimento delle informazioni. Il nuovo strumento ha, inoltre, permesso di compiere un notevole salto di qualità nell'aggiornamento del sito mediante le funzionalità di pubblicazione, revisione e messa in linea delle pagine *web*.

In concomitanza con il nuovo sito, è stato attivato il servizio del *Certificato di Regolarità Contributiva On Line*, tramite il quale gli associati possono chiedere per via telematica il rilascio della certificazione e, ove le procedure di controllo automatico non rilevino anomalie, ottenere il certificato via "InarBox" entro due ore.

## **5. Le attività successive alla chiusura dell'esercizio**

Nel corso dei primi tre mesi del 2011:

- il numero dei professionisti iscritti è aumentato di 763 unità, passando da 155.208 a 155.971;
- i titolari di pensioni sono aumentati di 486 unità, passando da 16.369 a 16.885;
- i trattamenti di maternità sono stati pari a 745.

Nello stesso periodo sono stati riscossi crediti contributivi per 123.519.000 euro dovuti al saldo del conguaglio con scadenza 31 dicembre; il saldo dei crediti verso professionisti, esposto a bilancio per 534.971.000 euro, si è di conseguenza ridotto a 411.452.000 euro.

Per quanto riguarda l'attività d'investimento svolta nei primi mesi dell'anno, Inarcassa ha continuato nel processo di convergenza dell'*Asset Allocation Tattica* verso la nuova *Asset Allocation Strategica* deliberata a ottobre 2010 dal Comitato Nazionale dei Delegati, cercando di cogliere le opportunità offerte dalla ripresa dei mercati finanziari.

Le attività del Comitato Nazionale dei Delegati e del Consiglio di Amministrazione di Inarcassa in questi primi mesi del 2011 sono illustrate nella Relazione sulla gestione.

## **6. Il bilancio riclassificato 2010**

| <b>Stato Patrimoniale riclassificato 2010</b> |                      |                      |                     |
|---|----------------------|----------------------|---------------------|
| voce  | consuntivo<br>2010   | consuntivo<br>2009   | variazioni<br>10/09 |
| <b>Attività</b>                               |                      |                      |                     |
| <b>Immobilizzazioni</b>                       | <b>2.983.957.339</b> | <b>2.802.423.944</b> | <b>181.533.395</b>  |
| immateriali                                   | 2.409.147            | 1.647.464            | 761.683             |
| materiali                                     | 726.563.852          | 731.155.438          | -4.591.586          |
| finanziarie                                   | 2.254.984.341        | 2.069.621.042        | 185.363.299         |
| <b>Attivo Circolante</b>                      | <b>2.483.763.560</b> | <b>2.218.304.913</b> | <b>265.458.647</b>  |
| crediti                                       | 638.348.442          | 740.898.332          | -102.549.890        |
| - crediti da proventi                         | 427.680.973          | 466.439.613          | -38.758.640         |
| - crediti verso banche                        | 193.836.777          | 258.541.568          | -64.704.791         |
| - altro                                       | 16.830.692           | 15.917.151           | 913.541             |
| attività finanziarie                          | 1.713.829.436        | 1.303.045.045        | 410.784.391         |
| disponibilità liquide                         | 131.585.682          | 174.361.536          | -42.775.854         |
| <b>Ratei e risconti</b>                       | <b>18.197.075</b>    | <b>15.694.765</b>    | <b>2.502.310</b>    |
| <b>Totale Attività</b>                        |                      |                      |                     |
|   | <b>5.485.917.975</b> | <b>5.036.423.623</b> | <b>449.494.352</b>  |
| <b>Passività</b>                              |                      |                      |                     |
| <b>Fondi rischi ed oneri</b>                  | 41.562.328           | 33.512.149           | 8.050.179           |
| <b>Trattamento di fine rapporto</b>           | 4.107.022            | 4.050.985            | 56.037              |
| <b>Debiti</b>                                 | 34.982.146           | 37.381.894           | -2.399.748          |
| <b>Ratei e risconti</b>                       | -                    | 85.351               | -85.351             |
| <b>Totale</b>                                 |                      |                      |                     |
|   | <b>80.651.496</b>    | <b>75.030.379</b>    | <b>5.621.117</b>    |
| <b>Patrimonio Netto</b>                       | <b>5.405.266.479</b> | <b>4.961.393.244</b> | <b>443.873.235</b>  |
| <b>Totale Passività</b>                       |                      |                      |                     |
|   | <b>5.485.917.975</b> | <b>5.036.423.623</b> | <b>449.494.352</b>  |

(Valori in euro)

| <b>Conto economico riclassificato 2010</b> |                            |                            |                            |                                 |                             |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| <b>voce</b>                                | <b>preventivo<br/>2010</b> | <b>consuntivo<br/>2010</b> | <b>consuntivo<br/>2009</b> | <b>var. cons.10<br/>prev.10</b> | <b>var. cons.<br/>10/09</b> |
| <b>Proventi del servizio</b>               | <b>755.151.000</b>         | <b>728.000.783</b>         | <b>758.175.954</b>         | <b>-27.150.217</b>              | <b>-30.175.171</b>          |
| <i>contributi</i>                          | 692.609.000                | 679.633.694                | 694.416.733                | -12.975.306                     | -14.783.039                 |
| <i>canoni di locazione</i>                 | 39.557.000                 | 38.656.891                 | 38.474.741                 | -900.109                        | 182.150                     |
| <i>proventi diversi</i>                    | 22.985.000                 | 9.710.199                  | 25.284.480                 | -13.274.801                     | -15.574.281                 |
| <b>Costi del servizio</b>                  | <b>404.939.000</b>         | <b>398.356.786</b>         | <b>375.985.647</b>         | <b>-6.582.214</b>               | <b>22.371.139</b>           |
| <i>prestazioni</i>                         | 324.602.000                | 326.184.594                | 302.426.081                | 1.582.594                       | 23.758.513                  |
| <i>servizi diversi</i>                     | 24.472.000                 | 21.809.534                 | 20.869.262                 | -2.662.466                      | 940.272                     |
| <i>godimento beni di terzi</i>             | 585.000                    | 323.464                    | 349.042                    | -261.536                        | -25.578                     |
| <i>costi del personale</i>                 | 16.458.000                 | 15.060.535                 | 15.190.970                 | -1.397.465                      | -130.435                    |
| <i>ammortamenti e accantonamenti</i>       | 31.400.000                 | 29.516.769                 | 31.724.992                 | -1.883.231                      | -2.208.223                  |
| <i>materiale di consumo</i>                | 174.000                    | 164.922                    | 127.782                    | -9.078                          | 37.140                      |
| <i>oneri diversi di gestione</i>           | 7.249.000                  | 5.296.967                  | 5.297.519                  | -1.952.033                      | -552                        |
| <b>Proventi ed oneri finanziari</b>        | <b>151.545.000</b>         | <b>126.092.804</b>         | <b>259.212.688</b>         | <b>-25.452.196</b>              | <b>-133.119.884</b>         |
| <i>interessi ed oneri</i>                  | 89.545.000                 | 106.669.794                | 119.819.334                | 17.124.794                      | -13.149.540                 |
| <i>rettifiche di valore</i>                | 62.000.000                 | 19.423.010                 | 139.393.354                | -42.576.990                     | -119.970.344                |
| <b>Proventi ed oneri straordinari</b>      | <b>4.800.000</b>           | <b>-998.681</b>            | <b>3.801.435</b>           | <b>-5.798.681</b>               | <b>-4.800.116</b>           |
| <b>Imposte dell'esercizio</b>              | <b>12.100.000</b>          | <b>10.864.885</b>          | <b>10.845.858</b>          | <b>-1.235.115</b>               | <b>19.027</b>               |
| <b>Avanzo economico</b>                    | <b>494.457.000</b>         | <b>443.873.235</b>         | <b>634.358.572</b>         | <b>-50.583.765</b>              | <b>-190.485.338</b>         |

(Valori in euro)

## **BILANCIO D'ESERCIZIO**

|                               |  | <b>Consuntivo<br/>2010</b> | <b>Consuntivo<br/>2009</b> |
|-------------------------------|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>* STATO PATRIMONIALE *</b> |  |                            |                            |
| <b>* ATTIVO *</b>             |  |                            |                            |
| <b>B)</b>                     | <b>IMMOBILIZZAZIONI</b>  |                            |                            |
| B).I                          | Immobilizzazioni immateriali   |                            |                            |
| B).I.1)                       | Costi di impianto e di ampliamento   | -                          | -                          |
| B).I.2)                       | Costi di ricerca, sviluppo, e pubblicità                                       | -                          | -                          |
| B).I.3)                       | Diritti di brevetto industriale e di<br>utilizzazione delle opere dell'ingegno | 1.339.383                  | 830.176                    |
| B).I.4)                       | Concessioni,licenze,marchi e diritti simili                                    | 1.069.763                  | 817.288                    |
| B).I.5)                       | Avviamento   | -                          | -                          |
| B).I.6)                       | Immobilizzazioni in corso e acconti  | -                          | -                          |
| b).I.7)                       | Altre  | -                          | -                          |
|                               | <b>Totale (B.I)</b>  | <b>2.409.147</b>           | <b>1.647.464</b>           |
| B).II                         | Immobilizzazioni materiali   |                            |                            |
| B).II.1)                      | Terreni e fabbricati   | 712.375.905                | 706.401.245                |
| B).II.2)                      | Impianti e macchinario   | 38.857                     | 46.610                     |
| B).II.3)                      | Attrezzature industriali e commerciali   | -                          | -                          |
| B).II.4)                      | Altri beni   | 1.236.768                  | 1.331.669                  |
| B).II.5)                      | Immobilizzazioni in corso e acconti  | 12.912.323                 | 23.375.914                 |
|                               | <b>Totale (B.II)</b>   | <b>726.563.852</b>         | <b>731.155.438</b>         |
| B).III                        | Immobilizzazioni finanziarie   |                            |                            |
| B).III.1)                     | Partecipazioni in:   |                            |                            |
| B).III.1).a)                  | imprese controllate  | -                          | -                          |
| B).III.1).b)                  | imprese collegate  | -                          | -                          |
| B).III.1).d)                  | altre imprese  | 5.892.223                  | 5.892.223                  |
| B).III.2)                     | Crediti:   |                            |                            |
| B).III.2).a)                  | verso imprese controllate  | -                          | -                          |
| B).III.2).b)                  | verso imprese collegate  | -                          | -                          |
| B).III.2).d)                  | verso altri  | 3.335.999                  | 3.384.214                  |
| B).III.3)                     | Altri titoli   | 2.245.756.119              | 2.060.344.604              |
| B).III.4)                     | Azioni proprie   | -                          | -                          |
|                               | <b>Totale (B.III)</b>  | <b>2.254.984.341</b>       | <b>2.069.621.042</b>       |
|                               | <b>Totale immobilizzazioni (B)</b>   | <b>2.983.957.339</b>       | <b>2.802.423.944</b>       |
| <b>C)</b>                     | <b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>   |                            |                            |
| C).II                         | Crediti:   |                            |                            |
| C).II.1)                      | verso contribuenti   | 417.714.308                | 457.929.956                |
| C).II.2)                      | verso imprese controllate  | -                          | -                          |
| C).II.3)                      | verso imprese collegate  | -                          | -                          |
| C).II.5)                      | verso altri:   |                            |                            |
| C).II.5).a)                   | verso locatari   | 8.254.301                  | 6.899.904                  |
| C).II.5).b)                   | verso beneficiari di prestazioni istituzionali                                 | 1.712.365                  | 1.609.753                  |
| C).II.5).c)                   | verso banche   | 193.836.777                | 258.541.568                |
| C).II.5).d)                   | verso lo Stato   | 16.276.772                 | 14.631.897                 |
| C).II.5).e)                   | diversi  | 553.921                    | 1.285.254                  |
|                               | <b>Totale (C.II)</b>   | <b>638.348.443</b>         | <b>740.898.332</b>         |
| C).III                        | Attività finanziarie che non costituiscono<br>immobilizzazioni                 |                            |                            |
| C).III.1)                     | Partecipazioni in imprese controllate  | -                          | -                          |
| C).III.2)                     | Partecipazioni in imprese collegate  | -                          | -                          |
| C).III.4)                     | Altre partecipazioni   | 3.999.885                  | 3.999.885                  |
| C).III.6)                     | Altri titoli   | 1.709.829.551              | 1.299.045.160              |
|                               | <b>Totale (C.III)</b>  | <b>1.713.829.436</b>       | <b>1.303.045.045</b>       |
| C).IV                         | Disponibilità liquide  |                            |                            |
| C).IV.1)                      | Depositi bancari e postali   | 131.585.682                | 174.361.536                |
| C).IV.2)                      | Assegni  | -                          | -                          |
| C).IV.3)                      | Denaro e valori in cassa   | -                          | -                          |
|                               | <b>Totale (C.IV)</b>   | <b>131.585.682</b>         | <b>174.361.536</b>         |
|                               | <b>Totale attivo circolante (C)</b>  | <b>2.483.763.560</b>       | <b>2.218.304.913</b>       |
| D)                            | RATEI E RISCOINTI  |                            |                            |
| D)                            | Ratei e risconti   | 18.197.075                 | 15.694.765                 |
|                               | <b>Totale (D)</b>  | <b>18.197.075</b>          | <b>15.694.765</b>          |
|                               | <b>TOTALE ATTIVO</b>   | <b>5.485.917.975</b>       | <b>5.036.423.623</b>       |
|                               | <b>CONTI D'ORDINE</b>  |                            |                            |
|                               | Beni di terzi presso l'Ente  | -                          | -                          |
|                               | Beni dell'Ente presso terzi  | -                          | -                          |
|                               | Impegni  | 115.627.890                | 117.250.251                |
|                               | Rischi   | -                          | -                          |
|                               | Fidejussioni   | 14.629.628                 | 7.696.021                  |
|                               | <b>Totale conti d'ordine</b>   | <b>130.257.518</b>         | <b>124.946.272</b>         |

**BILANCIO AL 31/12/2010**  
(valori in euro)

|                               |   | <b>Consuntivo<br/>2010</b> | <b>Consuntivo<br/>2009</b> |
|-------------------------------|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>* STATO PATRIMONIALE *</b> |   |                            |                            |
| <b>* PASSIVO *</b>            |   |                            |                            |
| <b>A)</b>                     | <b>PATRIMONIO NETTO</b>                                       |                            |                            |
| A).III                        | Riserve di rivalutazione                                      | -                          | -                          |
| A).IV                         | Riserva legale  | 4.961.393.244              | 4.327.034.673              |
| A).VI                         | Riserve statutarie  | -                          | -                          |
| A).VII                        | Altre riserve   | -                          | -                          |
| A).IX                         | Avanzo (disavanzo) dell'esercizio                             | 443.873.235                | 634.358.572                |
|                               | <b>Totale (A)</b>   | <b>5.405.266.479</b>       | <b>4.961.393.244</b>       |
| <b>B)</b>                     | <b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>                              |                            |                            |
| B).1)                         | Per trattamento di quiescenza e obblighi simili               | 6.984.688                  | 7.228.835                  |
| B).2)                         | Per imposte   | 4.113.252                  | 282.358                    |
| B).3)                         | Altri:  |                            |                            |
| B).3).a)                      | fondo di riserva  | -                          | -                          |
| B).3).b)                      | diversi   | 30.464.388                 | 26.000.956                 |
|                               | <b>Totale (B)</b>   | <b>41.562.328</b>          | <b>33.512.149</b>          |
| <b>C)</b>                     | <b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO<br/>DI LAVORO SUBORDINATO</b> |                            |                            |
| C)                            | Trattamento di fine rapporto<br>di lavoro subordinato         | 4.107.022                  | 4.050.985                  |
|                               | <b>Totale (C)</b>   | <b>4.107.022</b>           | <b>4.050.985</b>           |
| <b>D)</b>                     | <b>DEBITI</b>   |                            |                            |
| D).3)                         | Debiti verso banche   | -                          | 976                        |
| D).4)                         | Debiti verso altri finanziatori                               | 1.586.321                  | 1.998.313                  |
| D).5)                         | Acconti   | -                          | -                          |
| D).6)                         | Debiti verso fornitori  | 8.370.185                  | 10.032.318                 |
| D).7)                         | Debiti rappresentati da titoli di credito                     | -                          | -                          |
| D).8)                         | Debiti verso imprese collegate                                | -                          | -                          |
| D).9)                         | Debiti verso imprese controllate                              | -                          | -                          |
| D).11)                        | Debiti tributari  | 12.397.321                 | 11.211.569                 |
| D).12)                        | Debiti verso istituti di previdenza<br>e di sicurezza         | 737.640                    | 718.658                    |
| D).13)                        | Altri debiti:   |                            |                            |
| D).13).a)                     | verso locatari  | 3.885.050                  | 3.232.132                  |
| D).13).b)                     | verso beneficiari di prestazioni istituzionali                | 5.024.664                  | 7.950.418                  |
| D).13).c)                     | diversi   | 2.980.964                  | 2.237.511                  |
|                               | <b>Totale (D)</b>   | <b>34.982.146</b>          | <b>37.381.894</b>          |
| <b>E)</b>                     | <b>RATEI E RISCONTI</b>                                       |                            |                            |
| E)                            | Ratei e risconti  | -                          | 85.351                     |
|                               | <b>Totale (E)</b>   | <b>-</b>                   | <b>85.351</b>              |
|                               | <b>TOTALE PASSIVO</b>   | <b>5.485.917.975</b>       | <b>5.036.423.623</b>       |
|                               | <b>CONTI D'ORDINE</b>   |                            |                            |
|                               | Beni di terzi presso l'Ente                                   | -                          | -                          |
|                               | Beni dell'Ente presso terzi                                   | -                          | -                          |
|                               | Impegni   | 115.627.890                | 117.250.251                |
|                               | Rischi  | -                          | -                          |
|                               | Fidejussioni  | 14.629.628                 | 7.696.021                  |
|                               | <b>Totale conti d'ordine</b>                                  | <b>130.257.518</b>         | <b>124.946.272</b>         |

**BILANCIO AL 31/12/2010**

(valori in euro)

|                            |  | Preventivo<br>2010 | Consuntivo<br>2010 | Consuntivo<br>2009 |
|----------------------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>* CONTO ECONOMICO *</b> |  |                    |                    |                    |
| <b>A)</b>                  | <b>PROVENTI DEL SERVIZIO</b>   |                    |                    |                    |
| A).1)                      | Contributi:  |                    |                    |                    |
| A).1).a)                   | contributi soggettivi  | 455.436.000        | 442.734.480        | 442.001.432        |
| A).1).b)                   | contributi integrativi   | 195.470.000        | 180.834.551        | 199.216.549        |
| A).1).c)                   | contributi specifiche gestioni   | 13.703.000         | 14.505.482         | 13.604.584         |
| A).1).d)                   | altri contributi   | 28.000.000         | 41.559.181         | 39.594.169         |
|                            | <b>Totale (A.1)</b>  | <b>692.609.000</b> | <b>679.633.694</b> | <b>694.416.733</b> |
| A).5)                      | Proventi accessori:  |                    |                    |                    |
| A).5).a)                   | canoni di locazione immobili   | 39.557.000         | 38.656.891         | 38.474.741         |
| A).5).b)                   | proventi diversi   | 22.985.000         | 9.710.199          | 25.284.480         |
|                            | <b>Totale (A.5)</b>  | <b>62.542.000</b>  | <b>48.367.090</b>  | <b>63.759.221</b>  |
|                            | <b>TOTALE (A)</b>  | <b>755.151.000</b> | <b>728.000.783</b> | <b>758.175.954</b> |
| <b>B)</b>                  | <b>COSTI DEL SERVIZIO</b>  |                    |                    |                    |
| B).6)                      | Per materiale di consumo   | 174.000            | 164.922            | 127.782            |
|                            | <b>Totale (B.6)</b>  | <b>174.000</b>     | <b>164.922</b>     | <b>127.782</b>     |
| B).7)                      | Per servizio:  |                    |                    |                    |
| B).7).a)                   | Prestazioni istituzionali:   |                    |                    |                    |
| B).7).a).1)                | prestazioni previdenziali  | 300.932.000        | 300.748.649        | 277.583.585        |
| B).7).a).2)                | prestazioni assistenziali  | 23.020.000         | 24.470.858         | 23.361.010         |
| B).7).a).3)                | rimborso agli iscritti   | -                  | 208.288            | 607.702            |
| B).7).a).4)                | altre prestazioni istituzionali  | 650.000            | 756.799            | 873.785            |
|                            | <b>Totale (B.7.a)</b>  | <b>324.602.000</b> | <b>326.184.594</b> | <b>302.426.081</b> |
| B).7).b)                   | Servizi diversi  | 24.472.000         | 21.809.534         | 20.869.262         |
|                            | <b>Totale (B.7.b)</b>  | <b>24.472.000</b>  | <b>21.809.534</b>  | <b>20.869.262</b>  |
| B).8)                      | Per godimento di beni di terzi   | 585.000            | 323.464            | 349.042            |
|                            | <b>Totale (B.8)</b>  | <b>585.000</b>     | <b>323.464</b>     | <b>349.042</b>     |
| B).9)                      | Per il personale:  |                    |                    |                    |
| B).9).a)                   | salari e stipendi  | 11.528.000         | 10.332.856         | 10.297.023         |
| B).9).b)                   | oneri sociali  | 2.768.000          | 2.685.711          | 2.779.880          |
| B).9).c)                   | trattamento di fine rapporto   | 835.000            | 771.527            | 753.476            |
| B).9).d)                   | trattamento di quiescenza e obblighi simili                                    | 325.000            | 321.032            | 350.954            |
| B).9).e)                   | altri costi  | 1.002.000          | 949.409            | 1.009.637          |
|                            | <b>Totale (B.9)</b>  | <b>16.458.000</b>  | <b>15.060.535</b>  | <b>15.190.970</b>  |
| B).10)                     | ammortamenti e svalutazioni:   |                    |                    |                    |
| B).10).a)                  | ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                | 910.000            | 774.253            | 485.920            |
| B).10).b)                  | ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                  | 9.236.000          | 8.882.984          | 8.820.178          |
| B).10).c)                  | altre svalutazioni delle immobilizzazioni                                      | -                  | 2.021.355          | 9.470.126          |
| B).10).d)                  | svalutazioni dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide | 12.440.000         | 13.391.930         | 12.363.333         |
|                            | <b>Totale (B.10)</b>   | <b>22.586.000</b>  | <b>25.070.522</b>  | <b>31.139.557</b>  |
| B).12)                     | Accantonamenti per rischi  | 3.000.000          | 3.446.246          | 585.435            |
|                            | <b>Totale (B.12)</b>   | <b>3.000.000</b>   | <b>3.446.246</b>   | <b>585.435</b>     |
| B).13)                     | Altri accantonamenti:  |                    |                    |                    |
| B).13).a)                  | fondo spese impreviste   | 4.814.000          | -                  | -                  |
| B).13).b)                  | accantonamenti diversi   | 1.000.000          | 1.000.000          | -                  |
|                            | <b>Totale (B.13)</b>   | <b>5.814.000</b>   | <b>1.000.000</b>   | <b>-</b>           |
| B).14)                     | Oneri diversi di gestione  | 7.249.000          | 5.296.967          | 5.297.519          |
|                            | <b>Totale (B.14)</b>   | <b>7.249.000</b>   | <b>5.296.967</b>   | <b>5.297.519</b>   |
|                            | <b>TOTALE (B)</b>  | <b>404.939.000</b> | <b>398.356.786</b> | <b>375.985.647</b> |
|                            | <b>DIFFERENZA TRA PROVENTI E COSTI DEL SERVIZIO (A-B)</b>                      | <b>350.212.000</b> | <b>329.643.997</b> | <b>382.190.307</b> |
| <b>C)</b>                  | <b>PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>  |                    |                    |                    |
| C).15)                     | proventi da partecipazioni:  |                    |                    |                    |
| C).15).a)                  | da imprese controllate   | -                  | -                  | -                  |
| C).15).b)                  | da imprese collegate   | -                  | -                  | -                  |
| C).15).c)                  | altri proventi da partecipazioni   | 34.300.000         | 62.202.850         | 34.580.036         |
|                            | <b>Totale (C.15)</b>   | <b>34.300.000</b>  | <b>62.202.850</b>  | <b>34.580.036</b>  |
| C).16)                     | Altri proventi finanziari:   |                    |                    |                    |
| C).16).a)                  | da crediti iscritti nelle immobilizzazioni                                     | 41.000             | 28.139             | 28.961             |
| C).16).b)                  | da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni | 39.600.000         | 29.449.333         | 33.793.880         |
| C).16).c)                  | da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 11.500.000         | 10.916.958         | 8.549.182          |
| C).16).d)                  | proventi diversi dai precedenti  | 10.760.000         | 190.905.993        | 98.818.806         |
|                            | <b>Totale (C.16)</b>   | <b>61.901.000</b>  | <b>231.300.424</b> | <b>141.190.828</b> |

**BILANCIO AL 31/12/2010**

(valori in euro)

|  | <b>Preventivo<br/>2010</b> | <b>Consuntivo<br/>2010</b> | <b>Consuntivo<br/>2009</b> |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| C).17) Interessi e altri oneri finanziari  |                            |                            |                            |
| C).17).a) da imprese controllate   | -                          | -                          | -                          |
| C).17).b) da imprese collegate   | -                          | -                          | -                          |
| C).17).c) altri proventi ed oneri  | 6.656.000                  | 186.833.480                | 55.951.530                 |
| <b>Totale (C.17)</b>   | <b>6.656.000</b>           | <b>186.833.480</b>         | <b>55.951.530</b>          |
| <b>Totale (C.15 + C.16 - C.17)</b>   | <b>89.545.000</b>          | <b>106.669.794</b>         | <b>119.819.334</b>         |
| <b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI<br/>ATTIVITA' FINANZIARIE</b>                              |                            |                            |                            |
| D).18) Rivalutazioni:  |                            |                            |                            |
| D).18).a) di partecipazioni  | -                          | -                          | -                          |
| D).18).b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni           | -                          | -                          | -                          |
| D).18).c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 62.000.000                 | 30.931.784                 | 153.253.400                |
| <b>Totale (D.18)</b>   | <b>62.000.000</b>          | <b>30.931.784</b>          | <b>153.253.400</b>         |
| D).19) Svalutazioni:   |                            |                            |                            |
| D).19).a) di partecipazioni  | -                          | -                          | 344.541                    |
| D).19).b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni           | -                          | 5.090.887                  | 5.069.029                  |
| D).19).c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | -                          | 6.417.887                  | 8.446.476                  |
| <b>Totale (D.19)</b>   | <b>-</b>                   | <b>11.508.774</b>          | <b>13.860.046</b>          |
| <b>Totale (D.18 - D.19)</b>  | <b>62.000.000</b>          | <b>19.423.010</b>          | <b>139.393.354</b>         |
| <b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>   |                            |                            |                            |
| E).20) Proventi:   |                            |                            |                            |
| E).20).a) plusvalenze  | 4.600.000                  | 3.072.754                  | 2.901.421                  |
| E).20).b) sopravvenienze attive  | 200.000                    | 421.794                    | 1.506.792                  |
| E).20).c) diversi  | -                          | -                          | -                          |
| <b>Totale (E.20)</b>   | <b>4.800.000</b>           | <b>3.494.548</b>           | <b>4.408.213</b>           |
| E).21) Oneri:  |                            |                            |                            |
| E).21).a) minusvalenze   | -                          | 3.997.628                  | 461.026                    |
| E).21).c) sopravvenienze passive   | -                          | 495.601                    | 145.753                    |
| E).21).c) diversi  | -                          | -                          | -                          |
| <b>Totale (E.21)</b>   | <b>-</b>                   | <b>4.493.229</b>           | <b>606.779</b>             |
| <b>Totale partite straordinarie (E.20-E.21)</b>  | <b>4.800.000</b>           | <b>-998.681</b>            | <b>3.801.435</b>           |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>   | <b>506.557.000</b>         | <b>454.738.120</b>         | <b>645.204.430</b>         |
| <b>IMPOSTE DELL'ESERCIZIO</b>  | <b>12.100.000</b>          | <b>10.864.885</b>          | <b>10.845.858</b>          |
| <b>AVANZO (DISAVANZO) DELL'ESERCIZIO</b>   | <b>494.457.000</b>         | <b>443.873.235</b>         | <b>634.358.572</b>         |

## **NOTA INTEGRATIVA**

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

Il bilancio in esame é stato redatto nel rispetto di quanto previsto dal regolamento di contabilità approvato dal Comitato Nazionale dei Delegati il 10 ottobre 1997.

I criteri di valutazione adottati nella stesura del presente bilancio sono conformi ai principi contabili adottati in Italia ed alle norme del codice civile. Non sono state apportate modifiche ai criteri di valutazione rispetto all'esercizio precedente.

### **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

#### *1) Titoli*

Il portafoglio di Inarcassa è costituito sia da titoli immobilizzati, sia da titoli dell'attivo circolante, classificati in base alla destinazione di impiego decisa dal Consiglio di Amministrazione. L'aggio o il disaggio di negoziazione di questi titoli viene contabilizzato per competenza tra gli interessi ed è portato rispettivamente in aumento o in riduzione del valore dei titoli stessi.

I titoli che costituiscono "immobilizzazioni finanziarie" sono contabilizzati e valutati al costo di acquisto e sono svalutati unicamente qualora presentino perdite durevoli e significative di valore. La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (test di impairment) viene effettuata ad ogni chiusura di bilancio.

Per quanto riguarda i titoli di capitale e le quote di fondi comuni di investimento costituisce evidenza obiettiva di impairment una riduzione significativa e prolungata del valore di mercato al di sotto del valore contabile originario. In particolare, la Cassa ha ritenuto significativa una riduzione del valore di mercato superiore al 30% e prolungata per un periodo ininterrotto di 24 mesi. Il superamento di entrambe le soglie comporta, salvo circostanze eccezionali, la rilevazione dell'impairment sui titoli o sulle quote dei fondi, con impatto sul conto economico. Per i titoli di debito vengono effettuate delle analisi qualitative volte a verificare la presenza di un eventuale impairment. Le analisi qualitative in particolare vertono a verificare la presenza o meno dei seguenti indicatori di perdita di valore:

- Significative difficoltà finanziarie dell'emittente obbligato;
- Violazione accordi contrattuali, quale inadempimento o un mancato pagamento;
- Estensione del prestatore al debitore per ragioni economiche o legali relative alle difficoltà finanziarie del beneficiario di una concessione che il prestatore non avrebbe mai preso in considerazione;
- Probabilità che il debitore dichiari fallimento o acceda ad altre procedure concorsuali;
- Scomparsa di un mercato attivo di quell'attività finanziaria a seguito delle difficoltà finanziarie dell'emittente;
- Diminuzione misurabile nei flussi finanziari stimati di un gruppo di attività finanziarie.

Di tali indicatori qualitativi si tiene altresì conto anche per le analisi di titoli di capitale e quote di fondi.

L'importo dell'eventuale svalutazione rilevata a seguito di tale verifica è registrato nel conto economico come costo dell'esercizio. Qualora i motivi della perdita di valore vengano meno a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione, viene iscritta una ripresa di valore nel conto economico. Il ripristino di valore non determina in ogni caso un valore contabile superiore al costo d'acquisto.

## 2) *Partecipazioni*

Le partecipazioni dell'Ente rappresentano gli investimenti di Inarcassa nel capitale di altre imprese. Le partecipazioni in società collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto. Il valore viene comunque ridotto qualora la partecipazione abbia subito perdite durevoli di valore e viene però ripristinato negli esercizi successivi, nella misura in cui vengono meno i motivi che hanno determinato la rettifica di valore. Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al costo e sono svalutate unicamente qualora presentino perdite durevoli di valore. I dividendi sono contabilizzati nel periodo in cui sono deliberati, che normalmente coincide con quello in cui sono incassati. Il credito di imposta spettante viene utilizzato in sede di dichiarazione dei redditi.

## 3) *Mutui e prestiti*

Sono iscritti al presumibile valore di realizzo.

## **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

### 1) *Beni immobili*

Gli immobili sono iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori sostenuti e maggiorato delle spese di ristrutturazione e di manutenzione straordinaria che hanno determinato un aumento del loro valore. L'ammontare iscritto in bilancio delle immobilizzazioni materiali è ottenuto deducendo dal loro valore contabile, come sopra definito, gli ammortamenti effettuati e le eventuali rettifiche per perdite durevoli di valore. I beni sono sistematicamente ammortizzati in ogni periodo in quote costanti in base alle seguenti aliquote: 1% per gli immobili locati, 2% per quelli strumentali. Le spese di manutenzione ordinaria, cioè quelle che non comportano un aumento di valore dei beni, sono imputate al conto economico.

### 2) *Mobili, impianti e altri beni*

Sono anche essi iscritti al costo e ammortizzati sulla base delle seguenti aliquote:

- impianti, attrezzature e macchinari 10%
- mobili 10%
- macchine d'ufficio 20%
- automezzi 20%

Gli ammortamenti così calcolati sono giudicati adeguati a rappresentare la residua durata utile dei beni e a fronteggiare l'obsolescenza di quelli a più elevato contenuto tecnologico.

### **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori ed al netto degli ammortamenti annualmente imputati a conto economico. Le quote di ammortamento sono stanziare sulla base di un'aliquota percentuale (20%) determinata in relazione alla presunta possibilità di utilizzo nel tempo.

### **ATTIVO CIRCOLANTE**

#### *1) Crediti*

I crediti sono valutati sulla base del presumibile valore di realizzo.

Il valore dei crediti verso i professionisti per contribuzioni accertate è stato ridotto attraverso un fondo rettificativo per tenere conto delle concrete possibilità di realizzo.

Analogamente i crediti verso locatari sono stati valutati prevalentemente su base forfetaria, tenendo conto di categorie omogenee per caratteristiche di rischiosità.

#### *2) Titoli*

I titoli destinati "all'attivo circolante" sono valutati al minore tra il costo ed il valore di mercato alla chiusura dell'esercizio. Le svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti vengono eliminate se vengono meno le ragioni che le hanno determinate.

Le partecipazioni iscritte nell'attivo circolante sono valutate al minore tra il costo e il valore di mercato alla chiusura dell'esercizio. Le svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti vengono eliminate se vengono meno le ragioni che le hanno determinate.

Per i titoli in valuta estera, non appartenenti all'area Euro ed iscritti nell'attivo circolante, il valore di mercato è dato dal cambio per il corso di fine periodo.

### **RATEI E RISCOINTI**

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale. Sono costituiti in larga parte dai ratei attivi su titoli ovvero quote di interesse sui titoli di proprietà maturate nel 2010, la cui materiale riscossione si avrà soltanto nel corso del 2011. I risconti passivi derivano essenzialmente dai canoni di locazione a riscossione anticipata.

## **FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO.**

Il fondo espone la passività maturata nei confronti dei dipendenti, calcolata secondo i criteri dettati dalla legislazione vigente.

## **FONDI PER RISCHI ED ONERI**

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti destinati a coprire perdite o debiti aventi le seguenti caratteristiche:

- natura determinata;
- esistenza certa o probabile;
- ammontare o data di sopravvenienza indeterminati alla chiusura d'esercizio.

Gli accantonamenti possono essere stanziati a fronte di:

- a) passività certe, il cui ammontare o la data di sopravvenienza sono indeterminati;
- b) passività la cui esistenza è solo probabile (passività potenziali). Eventi probabili ma non suscettibili di stime attendibili non generano accantonamenti, ma devono essere dettagliati in nota integrativa. Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

### **1. Fondo per trattamento di quiescenza**

Il fondo è determinato secondo criteri attuariali ed è destinato a coprire gli impegni futuri in favore degli iscritti al "Fondo previdenza impiegati" istituito con Decreto interministeriale del 22/2/1971. Viene alimentato dalle contribuzioni a carico degli iscritti e si decrementa per le pensioni pagate. A seguito della legge 144/99, il fondo è stato congelato in base al valore delle retribuzioni al 30/09/1999 e viene periodicamente adeguato sulla base delle risultanze del bilancio tecnico.

### **2. Fondo rischi ed oneri diversi**

Nella voce "Fondo Rischi ed oneri diversi", al 31/12/2010, sono inseriti (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.):

- Il fondo rischi per cause di pensionati, contribuenti e di lavoro, in cui vengono iscritte le potenziali passività derivanti da eventuali soccombenze nel contenzioso di cui Inarcassa è parte.
- Il fondo iscritto per l'adeguamento delle aliquote contributive che rappresenta l'onere stimato derivante dal diverso inquadramento previdenziale promosso dall'Inps nei confronti di Inarcassa.
- Il fondo rischi verso iscritti, che accoglie le poste di debito nei confronti dei contribuenti per eccedenza di versamento o per cancellazioni retroattive.
- Il fondo buoni di scarico da ricevere, dove figurano gli importi stimati relativi alle operazioni di scarico dei ruoli effettuate dai Concessionari della riscossione a seguito dell'espletamento, con esito negativo, delle operazioni di recupero dei contributi anticipati ad Inarcassa.
- Il fondo per interventi manutentivi sul patrimonio immobiliare, creato in ottemperanza a quanto deliberato dagli Amministratori, è stato istituito al fine di coprire i costi di manutenzione, finalizzati a rendere commerciabile quella parte di patrimonio immobiliare sfitto particolarmente deteriorato a causa della mancanza d'uso e gli oneri connessi ai lavori di conservazione, per i quali è già stata indetta una gara d'appalto.
- Il fondo "altri", in cui figurano il fondo ferie non godute, il cui accantonamento, per gli oneri derivanti dai periodi di ferie maturati dal personale dipendente e non fruiti, viene classificato nella voce B)9 - Costi del personale, la stima degli oneri derivanti dal

rinnovo del CCNL, il conguaglio della polizza sanitaria a favore degli iscritti e dei pensionati.

### **DEBITI**

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

### **PATRIMONIO NETTO**

Il patrimonio netto comprende:

- la Riserva Legale in base all'art. 6.1 dello Statuto di Inarcassa è costituita dall'intero patrimonio netto, la cui consistenza è largamente superiore alle cinque annualità delle pensioni in essere così come previsto dall'art. 1, comma 4, lettera c), del D.Lgs. 30 giugno 1994, n. 509 ed in conformità al decreto del Ministero del Lavoro del 29/11/2007;
- l'avanzo dell'esercizio 2010.

### **CONTRIBUTI**

I contributi obbligatori vengono rilevati in bilancio per competenza, sulla base di quanto dichiarato dai professionisti.

Gli interessi per ritardati versamenti e le sanzioni per irregolarità accertate sono iscritti successivamente all'incasso dei contributi obbligatori di riferimento.

I contributi arretrati vengono rilevati in bilancio per competenza e a seguito dell'attività di accertamento effettuata dall'Ente.

### **PRESTAZIONI PREVIDENZIALI ED ASSISTENZIALI**

Tali oneri vengono imputati al conto economico dell'esercizio in cui il beneficiario matura il diritto al relativo riconoscimento. Con particolare riferimento alle pensioni tale procedura è coerente con il sistema a ripartizione.

### **ALTRI COSTI E RICAVI**

I ricavi per recuperi di pensioni erogate ma non dovute vengono registrati a seguito dell'accertamento da parte dell'Ente.

I costi per la restituzione della quota capitale dei contributi versati dai professionisti vengono registrati come costo a seguito di richiesta di rimborso degli iscritti che si sono avvalsi della facoltà di cui all'art. 40 dello Statuto per mancato raggiungimento dei requisiti pensionistici.

I ricavi ed i costi, sia istituzionali che relativi alla gestione, sono rilevati e riconosciuti applicando il principio della competenza economica.

I dividendi da partecipazioni sono iscritti nell'esercizio in cui vengono deliberati, generalmente coincidente con l'esercizio in cui si verifica l'incasso.

### ***IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO***

Le imposte dell'esercizio sono contabilizzate per competenza e determinate sulla base della vigente normativa fiscale applicabile agli Enti privati non commerciali.

## STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### B) IMMOBILIZZAZIONI

##### B).I Immobilizzazioni immateriali

Di tale voce vengono esposte nell'allegato n. 1 la composizione di dettaglio e la movimentazione dell'anno.

L'incremento che si registra a fine 2010, di 762 migliaia di euro rispetto al 2009, è generato da 1.536 migliaia di euro per investimenti nel sistema informativo effettuati nell'anno, al netto di 774 migliaia di euro per ammortamenti.

##### B).II Immobilizzazioni materiali

Tali immobilizzazioni, dettagliate per voce e movimentazione nell'allegato n. 2, registrano un decremento, rispetto al 2009, di 4.592 migliaia di euro al netto degli ammortamenti per 8.883 migliaia di euro.

##### B).II.1) Terreni e fabbricati

Nel corso del 2010 si registra un incremento di 5.975 migliaia di euro. Tale risultato deriva dalla somma algebrica di 16.464 migliaia di euro relativi a manutenzioni incrementative, al netto di 8.468 migliaia di euro relativi ad ammortamenti dell'esercizio e al netto delle svalutazioni di 2.021 migliaia di euro.

Il dettaglio delle proprietà immobiliari e le variazioni rispetto all'anno 2009 sono riportati nell'allegato n. 3.

##### B).II.2.3.4) Altre immobilizzazioni

Nel complesso registrano un decremento netto rispetto all'anno 2009 di 103 migliaia di euro come dettagliato nell'allegato n. 2.

##### B).II.5) Immobilizzazioni in corso e acconti

In tale voce risultano contabilizzati gli interventi incrementativi sul patrimonio immobiliare per 12.912 migliaia di euro di cui si elenca il dettaglio:

Tabella n. 1 - Immobilizzazioni in corso e acconti

| <b>Immobili</b>                                   | <b>Consuntivo<br/>2010</b> | <b>Consuntivo<br/>2009</b> | <b>Variazione<br/>10/09</b> |
|---|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Roma - Via Po                                     | 7.742                      | 7.718                      | 24                          |
| Roma - Via Salaria                                | 2.571                      | 1.687                      | 884                         |
| Roma - Via Depretis-Via Napoli                    | 1.351                      | 1.351                      | 0                           |
| Roma - L.go Diaz                                  | 917                        | 200                        | 717                         |
| Bologna - Piazza Malpighi                         | 138                        | 136                        | 2                           |
| Agrate Brianza - Centro Direzionale Colleoni      | 71                         | -                          | 71                          |
| Cagliari - Via Dante                              | 60                         | 37                         | 23                          |
| Bologna - Via Barberia                            | 37                         | -                          | 37                          |
| Bari -Lungomare N. Sauro                          | 22                         | 22                         | 0                           |
| Pistoia - P.zza Duomo                             | 3                          | -                          | 3                           |
| Roma - Via Arno                                   | -                          | 5.541                      | -5.541                      |
| Milano - Via da Cannobio                          | -                          | 4.233                      | -4.233                      |
| Roma - Via Gherardi                               | -                          | 816                        | -816                        |
| Genova - Via Pontereale                           | -                          | 542                        | -542                        |
| Trieste - Via Grignano                            | -                          | 366                        | -366                        |
| Gallarate - Via Marsala                           | -                          | 224                        | -224                        |
| Monterotondo - Via Amaldi                         | -                          | 118                        | -118                        |
| Livorno - Piazza Duomo                            | -                          | 91                         | -91                         |
| Taranto - Via Ospedaliccchio                      | -                          | 79                         | -79                         |
| Novara - V.G.Cesare                               | -                          | 53                         | -53                         |
| Roma - S. Maria in Via                            | -                          | 50                         | -50                         |
| Firenze - V.Tornabuoni/L.Corsini                  | -                          | 50                         | -50                         |
| Roma - Via Lucania                                | -                          | 49                         | -49                         |
| Segrate - Via Cassanese                           | -                          | 7                          | -7                          |
| Milano - Via Frigia                               | -                          | 6                          | -6                          |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI</b> | <b>12.912</b>              | <b>23.376</b>              | <b>-10.464</b>              |

Valori in migliaia di euro

### B).III Immobilizzazioni Finanziarie

#### B).III.1).d) Partecipazioni verso altre imprese

Tabella n. 2 - Partecipazioni verso altre imprese

| <b>Voce</b>                                | <b>Consuntivo<br/>2010</b> | <b>Consuntivo<br/>2009</b> | <b>Variazione<br/>10/09</b> |
|--|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE:           | 5.892                      | 5.892                      | -                           |
| - F2I Fondi italiani per le infrastrutture | 543                        | 543                        | -                           |
| - Fimit SGR                                | 5.349                      | 5.349                      | -                           |
| - Inarcheck                                | -                          | -                          | -                           |
| <b>TOTALE</b>                              | <b>5.892</b>               | <b>5.892</b>               | <b>-</b>                    |

Valori in migliaia di euro

La voce "**Partecipazioni verso altre imprese**" al 31/12/2010 ammonta a 5.892 migliaia di euro.

In riferimento a quanto espresso nei criteri di valutazione, le partecipazioni, di cui si elenca il dettaglio, sono state valutate al costo d'acquisto.

Tabella n. 3 . Partecipazioni verso altre imprese - dettagli

| Denominazione                            | Sede   | Costo d'acquisto | Capitale sociale (interamente versato) | Risultato esercizio 2010 | Patrimonio netto al 31/12/10 | Quota posseduta | Valore di bilancio al 31/12/10 |
|--|--------|------------------|--|--------------------------|------------------------------|-----------------|--------------------------------|
| F2I Fondi Italiani per le Infrastrutture | Milano | 543              | 9.380                                  | 2.503                    | 13.982                       | 4,05%           | 543                            |
| FIMIT SGR                                | Roma   | 5.349            | 10.000                                 | 11.530                   | 46.563                       | 5,00%           | 5.349                          |
| INARCHECK                                | Milano | 507              | 1.000                                  | -2.482                   | 518                          | 1,42%           | -                              |
| <b>TOTALE</b>                            |        |                  |  |                          |                              |                 | <b>5.892</b>                   |

Valori in migliaia di euro

### B).III.2) Crediti

#### B).III.2).d) Crediti verso altri

La voce "**Crediti verso altri**" per complessivi 3.336 migliaia di euro si decrementa di 48 migliaia di euro rispetto al 2009.

#### B).III.3) Altri Titoli

La voce "**Altri Titoli**" (Titoli obbligazionari e fondi comuni immobilizzati) la cui composizione e movimentazione dell'anno figurano nell'allegato n. 4, presenta un incremento netto di 185.411 migliaia di euro rispetto al 2009 risultante dalla somma algebrica di 335.468 migliaia di euro per acquisti, rappresentati nelle variazioni positive, 144.966 migliaia di euro per decrementi e 5.091 migliaia di euro per svalutazioni.

Tra i decrementi, quello delle obbligazioni fondiarie, per 4.758 migliaia di euro, è imputabile ai soli rimborsi a scadenza. Il decremento delle altre obbligazioni è imputabile, per 39.522 migliaia di euro alla vendita stabilita dal Consiglio di Amministrazione con la deliberazione n.15842/09, e per 94.940 migliaia di euro a rimborsi a scadenza. Il decremento nei fondi comuni immobilizzati è riconducibile alle sole distribuzioni da regolamento.

I titoli strutturati, per le cui caratteristiche non è immediatamente desumibile un valore di mercato, sono evidenziati nell'allegato n. 5, con le stime fornite dai singoli intermediari finanziari che hanno definito gli investimenti in questione.

La movimentazione è riportata nella tabella che segue:

Tabella n. 4 - Altri titoli immobilizzati

| Descrizione                           | Consuntivo 2009  | Incrementi     | Decrementi     | Rivalutazioni Svalutazioni | Consuntivo 2010  |
|---------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------------------|------------------|
| OBBLIGAZIONI FONDIARIE                | 35.494           | -              | 4.758          | -                          | 30.736           |
| OBBLIGAZIONI IMMOBILIZZATE AREA EURO  | 1.519.180        | 264.855        | 82.934         | -2.045                     | 1.699.056        |
| OBBLIGAZIONI IMMOBILIZZATE EXTRA EURO | 107.459          | -              | 51.528         | -                          | 55.931           |
| AZIONI IMMOBILIZZATE                  | 83.955           | -              | 5.069          | -                          | 78.886           |
| QUOTE FONDI COMUNI IMMOBILIZZATI      | 314.257          | 70.613         | 677            | -3.046                     | 381.147          |
| <b>TOTALE</b>                         | <b>2.060.345</b> | <b>335.468</b> | <b>144.966</b> | <b>-5.091</b>              | <b>2.245.756</b> |

Valori in migliaia di euro

I redditi prodotti da tali investimenti sono iscritti per competenza nel conto economico. Il valore di mercato complessivo dei titoli immobilizzati è pari a 2.291.198 migliaia di euro, così composto:

- Titoli Obbligazionari (1.801.284 migliaia di euro) al cui interno figurano:
  - obbligazioni strutturate per 1.019.295 migliaia di euro la cui composizione è riportata nell' allegato n.5;
  - obbligazioni governative dell'Area Euro ed Extra Euro per 781.989 migliaia di euro, che non presentano rischio di default.
- Titoli azionari (58.720 migliaia di euro).
- Fondi immobilizzati (431.194 migliaia di euro).

Il Consiglio di amministrazione ha proceduto con propria delibera a determinare i parametri per l'individuazione, all'interno del comparto immobilizzato, dei titoli con perdite durevoli di valore, (riduzione del valore di mercato superiore al 30%, e per un periodo ininterrotto di 24 mesi).

In base a tali criteri sono state effettuate svalutazioni sui fondi immobilizzati per 3.046 migliaia di euro.

## C) ATTIVO CIRCOLANTE

### C).II Crediti

L'ammontare di tale voce e dei relativi fondi svalutazione è riportato nell'allegato n. 6.

#### C).II.1) Crediti verso contribuenti

L'importo di 417.714 migliaia di euro al netto del fondo svalutazione crediti, è così

composto:

Tabella n. 5 - Crediti verso contribuenti

| <b>Voce</b>                  | <b>Consuntivo<br/>2010</b> | <b>Consuntivo<br/>2009</b> | <b>Variazione<br/>10/09</b> |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| CREDITI VERSO PROFESSIONISTI | 534.971                    | 562.801                    | -27.830                     |
| FONDO SVALUTAZIONE CREDITI   | 117.257                    | 104.871                    | 12.386                      |
| <b>NETTO IN BILANCIO</b>     | <b>417.714</b>             | <b>457.930</b>             | <b>-40.216</b>              |

Valori in migliaia di euro

Il valore dei **crediti verso professionisti** include anche i conguagli che vengono versati con la rata in scadenza il 31/12. Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 12 novembre 2010, in considerazione del periodo di particolare contingenza economica ha deliberato, analogamente a quanto fatto nel precedente esercizio, la facoltà di posticipare il saldo del conguaglio dei contributi relativi all'anno 2009 al 30 aprile 2011, con applicazione di un interesse dilatorio nella misura dell'1% fisso. Il saldo dei crediti al 31 marzo 2011, il cui importo accoglie gli effetti delle dilazioni concesse, è evidenziato nella tabella che segue:

Tabella n. 6 - Crediti verso professionisti - incassi primo trimestre 2011

| <b>Voce</b>                         | <b>Consuntivo<br/>2010</b> | <b>Consuntivo<br/>2009</b> | <b>Variazione<br/>10/09</b> |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| CREDITI TOTALI AL 31/12/2010        | 534.971                    | 562.801                    | -27.830                     |
| INCASSI AL 31/03/2011               | -123.519                   | -130.207                   | 6.688                       |
| <b>CREDITI VERSO PROFESSIONISTI</b> | <b>411.452</b>             | <b>432.594</b>             | <b>-21.142</b>              |

Valori in migliaia di euro

### C)II.5.a) Crediti verso locatari

La comparazione con il 2009 ed il fondo svalutazione è di seguito rappresentata

Tabella n. 7 - Crediti verso locatari

| <b>Voce</b>                | <b>Consuntivo<br/>2010</b> | <b>Consuntivo<br/>2009</b> | <b>Variazione<br/>10/09</b> |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| CREDITI VERSO LOCATARI     | 10.682                     | 9.040                      | 1.642                       |
| FONDO SVALUTAZIONE CREDITI | 2.428                      | 2.140                      | 288                         |
| <b>TOTALE</b>              | <b>8.254</b>               | <b>6.900</b>               | <b>1.354</b>                |

Valori in migliaia di euro

Nella tabella che segue è riportata la composizione dei crediti per tipologia di conduttore, con evidenza del contenzioso.

Tabella n. 8 - Crediti verso locatari per tipologia

| Locatari                     | Crediti ante 2009 | Crediti 2009 | Crediti Totali 2009 | Crediti ante 2010 | Crediti 2010 | Crediti Totali 2010 |
|------------------------------|-------------------|--------------|---------------------|-------------------|--------------|---------------------|
| ENTI PUBBLICI                | 99                | 106          | 205                 | -                 | 1.394        | 1.394               |
| ENTI PUBBLICI IN CONTENZIOSO | 2.826             | 2.198        | 5.024               | 3.604             | 1.364        | 4.968               |
| CONTENZIOSO                  | 2.153             | 1.296        | 3.449               | 2.656             | 1.344        | 4.000               |
| ALTRI LOCATARI               | 34                | 328          | 362                 | 53                | 267          | 320                 |
| <b>TOTALE</b>                | <b>5.112</b>      | <b>3.928</b> | <b>9.040</b>        | <b>6.313</b>      | <b>4.369</b> | <b>10.682</b>       |

Valori in migliaia di euro

Nel corso del 2010 è stata registrata la seguente movimentazione:

Tabella n. 9 - Crediti verso locatari - Variazioni dell'esercizio

| Movimenti                   | Crediti ante 2010 | Crediti 2010  | Crediti Totali |
|-----------------------------|-------------------|---------------|----------------|
| CREDITI AL 31/12/2009       | 9.040             | -             | 9.040          |
| VARIAZIONE CREDITI          | -543              | -24           | -567           |
| CREDITI ACCERTATI NEL 2010  | 413               | 42.850        | 43.263         |
| <b>TOTALE</b>               | <b>8.910</b>      | <b>42.826</b> | <b>51.736</b>  |
| INCASSI REGISTRATI NEL 2010 | 2.597             | 38.457        | 41.054         |
| <b>NETTO IN BILANCIO</b>    | <b>6.313</b>      | <b>4.369</b>  | <b>10.682</b>  |

Valori in migliaia di euro

### C).II.5).b) Crediti verso beneficiari di prestazioni istituzionali

La voce "crediti verso beneficiari di prestazioni istituzionali" accoglie i crediti vantati nei confronti di beneficiari di prestazioni istituzionali per somme erogate e non dovute (ratei di pensioni e indennità di maternità).

Tabella n. 10 - Crediti verso pensionati

| Voce                       | Consuntivo 2010 | Consuntivo 2009 | Variazione 10/09 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| CREDITI VERSO PENSIONATI   | 2.427           | 2.325           | 102              |
| FONDO SVALUTAZIONE CREDITI | 715             | 715             | -                |
| <b>NETTO IN BILANCIO</b>   | <b>1.712</b>    | <b>1.610</b>    | <b>102</b>       |

Valori in migliaia di euro

La movimentazione dell'anno ed i saldi dei Fondi svalutazione crediti sono rappresentati nella tabella che segue:

Tabella n. 11 - Fondi svalutazione crediti

| Descrizione        | Consuntivo 2009 | Accant.to     | Utilizzo   | Riprese di valore | Consuntivo 2010 |
|--------------------|-----------------|---------------|------------|-------------------|-----------------|
| CREDITI ISCRITTI   | 104.871         | 12.561        | 175        | -                 | 117.257         |
| CREDITI LOCATARI   | 2.140           | 831           | 543        | -                 | 2.428           |
| CREDITI PENSIONATI | 715             | -             | -          | -                 | 715             |
| <b>TOTALE</b>      | <b>107.726</b>  | <b>13.392</b> | <b>718</b> | <b>-</b>          | <b>120.400</b>  |

Valori in migliaia di euro

L'incremento del **fondo svalutazione crediti verso iscritti** è in linea con i parametri riportati nei criteri di valutazione. Gli utilizzi sono riferibili al risultato dell'attività di analisi e di verifica delle posizioni previdenziali svolta nel corso dell'anno.

Il **fondo svalutazione crediti verso locatari** ed il **fondo svalutazione crediti verso pensionati** rettificano il valore nominale dei crediti in base alla stima sulla recuperabilità dei crediti derivanti dall'attività di locazione degli immobili di proprietà e dei crediti vantati da Inarcassa nei confronti dei beneficiari di prestazioni previdenziali.

### C).II.5).c) Crediti verso banche

Passano da 258.542 migliaia di euro alla fine del 2009 a 193.837 migliaia di euro alla fine del 2010, registrando un decremento di 64.705 migliaia di euro. Il decremento rispetto al 2009 è dovuto alla presenza di minori saldi di liquidità legati ad operazioni a cavallo dell'esercizio. Si elencano in dettaglio i conti aperti presso i nostri gestori e depositari.

Tabella n. 12 - Crediti verso banche

| <b>Istituto</b>                       | <b>Importo</b> |
|---------------------------------------|----------------|
| PRONTI CONTRO TERMINE                 | 164.550        |
| PORTAFOGLIO VALUTE CUSTODIA ORDINARIA | 8.545          |
| PARIBAS DEPOSITARIA                   | 7.285          |
| S.STREET EX EMU                       | 7.267          |
| CATTOLICA                             | 5.000          |
| BPS                                   | 425            |
| DWS                                   | 300            |
| BANCA POPOLARE DI SONDRIO SGR         | 166            |
| S.STREET INFLATION                    | 122            |
| S.STREET EUR                          | 52             |
| WESTERN ASSET                         | 41             |
| OVERLAY                               | 40             |
| STRALEM                               | 36             |
| BANCA NUOVA (TIME DEPOSIT)            | 5              |
| INTESA SAN PAOLO (C/C FONDO OMEGA)    | 2              |
| CHARTWELL                             | 1              |
| <b>TOTALE</b>                         | <b>193.837</b> |

*Valori in migliaia di euro*

### C).II.5).d) Crediti verso lo Stato

La voce in esame, che al 31.12.2010 presenta un saldo contabile pari a 16.277 migliaia di euro, è così composta:

Tabella n. 13 - Crediti verso lo Stato

| <b>Voce</b>  | <b>Consuntivo 2010</b> | <b>Consuntivo 2009</b> | <b>Variazione 10/09</b> |
|--|------------------------|------------------------|-------------------------|
| VERSO ERARIO PER ACCONTO IMPOSTE                                 | -                      | -                      | -                       |
| VERSO MINISTERO DEL LAVORO PER RECUPERO INDENNITA' DI MATERNITA' | 16.023                 | 14.398                 | 1.625                   |
| VERSO MINISTERO DEL TESORO PER EROGAZIONE DI PENSIONI AD EX      | 137                    | 150                    | -13                     |
| BONUS FISCALE SU EROGAZIONE PENSIONI                             | 117                    | 84                     | 33                      |
| <b>TOTALE</b>  | <b>16.277</b>          | <b>14.632</b>          | <b>1.645</b>            |

*Valori in migliaia di euro*

Il credito verso il Ministero del Lavoro, per 16.023 migliaia di euro, rappresenta la quota parte di contributi di maternità a carico dello Stato (D.Lgs. 151/2001) per gli anni 2007-2008-2009-2010. Nel corso del 2010 il Ministero ha provveduto ad erogare parte dei contributi per l'anno 2006. Il relativo provento è stato iscritto in bilancio nella voce A).1 Contributi di maternità a carico dello Stato.

### C).II.5).e) Crediti diversi

Nella voce crediti diversi sono stati iscritti tra gli altri, per 362 migliaia di euro, gli importi delle spese anticipate da Inarcassa per gli organi collegiali. Tali importi verranno iscritti a conto economico, in attuazione del decreto Bersani, nel momento in cui i professionisti emetteranno le relative parcelle.

## C).III ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

### C).III.4) Altre partecipazioni

La voce altre partecipazioni accoglie per 4.000 migliaia di euro la partecipazione di Inarcassa in Campus Bio-Medico S.p.A. collocata, in base alla deliberazione del Consiglio di Amministrazione, tra i titoli del circolante.

Tabella n. 14 - Altre partecipazioni non immobilizzate

| Denominazione           | Sede   | Costo d'acquisto | Capitale sociale (interamente versato) | Risultato d'esercizio 2010 | Patrimoni o netto al 31/12/10 | Quota posseduta | Valore di bilancio al 31/12/10 |
|-------------------------|--------|------------------|--|----------------------------|-------------------------------|-----------------|--------------------------------|
| Campus Biomedico S.p.A. | Milano | 4.000            | 56.477                                 | -424                       | 89.645                        | 3,83%           | 4.000                          |
| <b>TOTALE</b>           |        |                  |  |                            |                               |                 | <b>4.000</b>                   |

Valori in migliaia di euro

### C).III.6) Altri titoli

Tale voce, pari a 1.709.830 migliaia di euro, accoglie gli investimenti mobiliari in titoli emessi da soggetti operanti nell'area euro ed extra-euro.

Tabella n. 15 - Altri titoli dell'attivo circolante

| Voce                    | Consuntivo 2009  | Incrementi       | Decrementi     | Rivalutazioni Svalutazioni | Consuntivo 2010  |
|-------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------------------|------------------|
| TOTALE GESTIONE DIRETTA | 724.442          | 451.201          | 319.732        | 26.977                     | 882.888          |
| AREA EURO               | 111.679          | 22.435           | 29.011         | -2.157                     | 102.946          |
| AREA EXTRA EURO         | 43.433           | -                | 10.550         | 2.820                      | 35.703           |
| QUOTE FONDI COMUNI      | 569.330          | 428.766          | 280.171        | 26.314                     | 744.239          |
| GESTIONI PATRIMONIALI   | 574.603          | 771.088          | 516.286        | -2.463                     | 826.942          |
| <b>TOTALE</b>           | <b>1.299.045</b> | <b>1.222.289</b> | <b>836.018</b> | <b>24.514</b>              | <b>1.709.830</b> |

Valori in migliaia di euro

L'importo iscritto in bilancio è al netto delle svalutazioni per l'adeguamento dei valori alle quotazioni di fine esercizio, in base al principio del minore tra costo e valore di mercato. Il

valore di mercato complessivo dei titoli dell'attivo circolante è pari a 1.837.355 migliaia di euro.

I proventi finanziari (al netto di imposte) sono iscritti nel conto economico secondo il principio della competenza.

Le movimentazioni dell'esercizio per le gestioni in proprio sono riportate nell'allegato n.7, quelle relative alle gestioni affidate a gestori esterni sono riportate nell'allegato n. 8.

Si evidenzia la presenza alla fine dell'anno di operazioni in strumenti derivati per la copertura del rischio di cambio; tali operazioni hanno consentito di neutralizzare a livello gestionale gli effetti derivanti dalle variazioni dei cambi.

Si fornisce di seguito il dettaglio delle operazioni aperte alla data del 31/12/2010.

Tabella n. 16 - Operazioni di copertura

| Operazione   | Scadenza | Cambio al 31/12/10 | Cambio a termine | Valorizzazione al 31/12/10 | Controvalore a termine |
|--------------|----------|--------------------|------------------|----------------------------|------------------------|
| Acquisto AUD | 11/01/11 | 1,3136             | 1,3446           | 5                          | 5                      |
| Acquisto CAD | 11/01/11 | 1,3322             | 1,3342           | 122                        | 122                    |
| Acquisto CHF | 11/01/11 | 1,2504             | 1,3037           | 8.141                      | 7.808                  |
| Acquisto DKK | 11/01/11 | 7,4535             | 7,4533           | 125                        | 126                    |
| Acquisto GBP | 11/01/11 | 0,8608             | 0,8370           | 2.942                      | 3.025                  |
| Acquisto HUF | 11/01/11 | 277,95             | 278,60           | 56                         | 56                     |
| Acquisto JPY | 11/01/11 | 108,65             | 110,76           | 638                        | 626                    |
| Acquisto NOK | 11/01/11 | 7,8000             | 7,9830           | 319                        | 312                    |
| Acquisto USD | 11/01/11 | 1,3362             | 1,3228           | 1.027                      | 1.038                  |
| Acquisto USD | 14/02/11 | 1,3362             | 1,3390           | 902                        | 900                    |
| Acquisto ZAR | 11/01/11 | 8,8625             | 9,1434           | 6.721                      | 6.515                  |
| Vendita AUD  | 11/01/11 | 1,3136             | 1,3489           | -1.305                     | -1.271                 |
| Vendita CAD  | 11/01/11 | 1,3322             | 1,3418           | -3.767                     | -3.741                 |
| Vendita CHF  | 11/01/11 | 1,2504             | 1,3062           | -29.294                    | -28.043                |
| Vendita DKK  | 11/01/11 | 7,4535             | 7,4527           | -4.849                     | -4.850                 |
| Vendita GBP  | 11/01/11 | 0,8608             | 0,8463           | -121.148                   | -123.217               |
| Vendita HUF  | 11/01/11 | 277,95             | 279,04           | -3.040                     | -3.028                 |
| Vendita JPY  | 11/01/11 | 108,65             | 110,42           | -62.185                    | -61.191                |
| Vendita NOK  | 11/01/11 | 7,8000             | 7,9868           | -6.342                     | -6.193                 |
| Vendita NZD  | 11/01/11 | 1,7200             | 1,7746           | -15                        | -15                    |
| Vendita NZD  | 11/01/11 | 1,7200             | 1,7524           | -3.358                     | -3.296                 |
| Vendita PLN  | 11/01/11 | 4,8638             | 4,0437           | -5                         | -7                     |
| Vendita PLN  | 11/01/11 | 4,8638             | 4,0150           | -1.536                     | -1.860                 |
| Vendita SEK  | 11/01/11 | 8,9655             | 9,1333           | -173                       | -169                   |
| Vendita SEK  | 11/01/11 | 8,9655             | 9,1165           | -6.214                     | -6.111                 |
| Vendita TRY  | 11/01/11 | 2,0694             | 2,0019           | -17                        | -18                    |
| Vendita TRY  | 11/01/11 | 2,0694             | 1,9794           | -6.288                     | -6.573                 |
| Vendita USD  | 14/02/11 | 1,3362             | 1,3751           | -1.143                     | -1.111                 |
| Vendita USD  | 14/02/11 | 1,3362             | 1,3653           | -2.044                     | -2.000                 |
| Vendita USD  | 14/02/11 | 1,3362             | 1,3726           | -3.970                     | -3.865                 |
| Vendita USD  | 14/02/11 | 1,3362             | 1,3703           | -14.279                    | -13.924                |
| Vendita USD  | 14/02/11 | 1,3362             | 1,3770           | -15.612                    | -15.149                |
| Vendita USD  | 14/02/11 | 1,3362             | 1,3601           | -18.276                    | -17.954                |
| Vendita USD  | 14/02/11 | 1,3362             | 1,3133           | -24.572                    | -25.000                |
| Vendita USD  | 11/01/11 | 1,3362             | 1,3352           | -395.667                   | -395.969               |
| Vendita ZAR  | 11/01/11 | 8,8625             | 9,2499           | -6.721                     | -6.440                 |

Valori in migliaia di euro

### C).IV Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide a fine anno risultano composte come di seguito specificato:

Tabella n. 17 - Disponibilità liquide

| <b>Voce</b>            | <b>Consuntivo<br/>2010</b> | <b>Consuntivo<br/>2009</b> | <b>Variazione<br/>10/09</b> |
|------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| CASSA C/C TESORIERE    | 130.960                    | 173.984                    | -43.024                     |
| BANCHE C/C FONDI CASSA | 98                         | 124                        | -26                         |
| C/C POSTALI            | 527                        | 254                        | 273                         |
| <b>TOTALE</b>          | <b>131.586</b>             | <b>174.362</b>             | <b>-42.776</b>              |

*Valori in migliaia di euro*

## D) Ratei e risconti

L'importo di 18.197 migliaia di euro è riferito a ricavi di competenza del 2010 che si manifesteranno finanziariamente nel 2011 ed a costi sostenuti nel 2010 ma di competenza del 2011, come da dettaglio che segue:

Tabella n. 18 - Ratei e risconti

| <b>Voce</b>                           | <b>Consuntivo<br/>2010</b> | <b>Consuntivo<br/>2009</b> | <b>Variazione<br/>10/09</b> |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| RATEO ATTIVO SU CEDOLE TITOLI         | 16.418                     | 14.038                     | 2.380                       |
| RATEO ATTIVO SU FITTI                 | 1.761                      | 1.565                      | 196                         |
| RISCONTI ATTIVI SU PREMI ASSICURATIVI | -                          | 43                         | -43                         |
| RISCONTI DIVERSI                      | 18                         | 49                         | -31                         |
| <b>TOTALE</b>                         | <b>18.197</b>              | <b>15.695</b>              | <b>2.502</b>                |

*Valori in migliaia di euro*

Nell'allegato n. 9 viene riportata la movimentazione dei crediti e dei ratei attivi distinti per natura.

## STATO PATRIMONIALE

### PASSIVO

#### A) PATRIMONIO NETTO

Tabella n. 19 - Patrimonio netto

| Voce                            | Consuntivo<br>2010 | Consuntivo<br>2009 | Variazione<br>10/09 |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| RISERVE                         | 4.961.393          | 4.327.035          | 634.359             |
| AVANZO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO | 443.873            | 634.359            | -190.486            |
| <b>TOTALE</b>                   | <b>5.405.266</b>   | <b>4.961.393</b>   | <b>443.873</b>      |

Valori in migliaia di euro

Nella tabella che precede sono riportate le movimentazioni del patrimonio netto che costituisce la garanzia, per gli iscritti, dell'erogazione delle pensioni.

Lo Statuto di Inarcassa all'art.6 identifica la riserva legale con il patrimonio netto. Il rapporto tra patrimonio netto ed onere per pensioni in essere al 31.12.2010, calcolato in conformità alla normativa vigente stabilita dall'art. 5 del decreto del Ministero del Lavoro del 29/11/2007 (in G.U. n. 31 del 6/02/2008), raggiunge il valore di 18,60 contro il 18,43 del precedente esercizio.

Tabella n. 20 - Rapporto di copertura

|   | 2010  | 2009  |
|---|-------|-------|
| Patrimonio netto/pensioni in essere al 31.12.10 (D.lgs. 509/94) | 18,60 | 18,43 |

Nel corso del 2010 è stato redatto, da parte del consulente attuario incaricato, il bilancio tecnico di Inarcassa al 31/12/2009, in linea con le indicazioni del Decreto Interministeriale 29/11/2007 e successive Circolari esplicative. Il documento, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Inarcassa ad ottobre 2010, è stato trasmesso ai Ministeri Vigilanti a fine novembre, così come previsto dal quadro normativo di riferimento. Il Documento contiene: a) il Bilancio tecnico con i parametri ministeriali redatto con le ipotesi adottate a livello nazionale per l'intero sistema pensionistico pubblico (parametri comunicati dal Ministero del Lavoro con nota del 5/07/2010, prot. 24/III/0013556); b) il Bilancio tecnico "specifico", elaborato in base alle ipotesi demografiche ed economico-finanziarie personalizzate della Cassa. Quest'ultimo, in base alle ipotesi adottate e nello scenario normativo delineatosi a seguito dell'approvazione della Riforma sulla sostenibilità, garantisce la stabilità del sistema previdenziale di Inarcassa su un periodo superiore ai trenta anni, come descritto nel Capitolo 1 di questo bilancio consuntivo, cui si rimanda anche per l'evidenza degli scostamenti tra bilancio tecnico e bilancio di esercizio (come richiesto dall'art. 6, comma 4, del citato decreto).

## B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

### B).1) Fondo trattamento di quiescenza

Il fondo, congelato alla data del 30/09/1999, ai sensi della legge 144/99, iscrive la somma di 6.985 migliaia di euro a copertura delle prestazioni pensionistiche del fondo previdenza impiegati. Nel corso dell'esercizio si è provveduto ad attingere dal valore iniziale della riserva l'importo per le prestazioni erogate nell'anno, pari a 565 migliaia di euro al netto dei contributi trattenuti; il fondo è stato pertanto adeguato attraverso un accantonamento di 321 migliaia di euro.

### B). 2) Fondo imposte

Il fondo imposte che ammonta a 4.113 migliaia di euro, accoglie l'importo a saldo delle imposte d'esercizio 2010.

### B).3) Fondi diversi

Tale voce è così composta:

Tabella n. 21 - Fondi diversi

| Voce   | Consuntivo<br>2009 | Acc.to<br>2010 | Utilizzo   | Consuntivo<br>2010 |
|--|--------------------|----------------|------------|--------------------|
| CAUSE DI PENSIONATI, CONTRIBUENTI, DI LAVORO E FORNITORI | 7.393              | 101            | -          | 7.494              |
| PRETESE INPS PER ADEGUAMENTO ALIQUOTE CONTRIB.           | 429                | -              | -          | 429                |
| RISCHI VERSO ISCRITTI                                    | 9.228              | -              | -          | 9.228              |
| BUONI DI SCARICO CONCESSIONARI DA RICEVERE               | 2.420              | -              | -          | 2.420              |
| FONDO INTERVENTI MANUTENTIVI IMMOBILI                    | 4.435              | -              | -          | 4.435              |
| FONDO DI GARANZIA PER SOSTEGNO ALLA PROFESSIONE          | 317                | 271            | -          | 588                |
| FONDO SPESE PER INTERVENTI STRAORDINARI                  | -                  | 1.000          | 110        | 890                |
| ALTRI  | 1.779              | 3.357          | 156        | 4.980              |
| <b>TOTALE</b>  | <b>26.001</b>      | <b>4.729</b>   | <b>266</b> | <b>30.464</b>      |

Valori in migliaia di euro

Nel fondo rischi per **cause di pensionati, contribuenti e di lavoro** vengono iscritte le potenziali passività derivanti da eventuali soccombenze nel contenzioso di cui Inarcassa è parte.

Il fondo iscritto per **l'adeguamento delle aliquote contributive** rappresenta l'onere stimato derivante dal diverso inquadramento previdenziale promosso dall'Inps nei confronti di Inarcassa.

La voce **rischi verso iscritti** accoglie le poste di debito nei confronti dei contribuenti per eccedenza di versamento o per cancellazioni retroattive.

Nella voce **buoni di scarico da ricevere** figurano gli importi stimati relativi alle operazioni di scarico dei ruoli effettuate dai Concessionari della riscossione a seguito

dell'espletamento, con esito negativo, delle operazioni di recupero dei contributi anticipati ad Inarcassa.

Il fondo **interventi manutentivi su immobili** riporta gli accantonamenti connessi a interventi di manutenzione straordinaria, già oggetto di gara d'appalto, finalizzati al mantenimento del valore iscritto in bilancio per gli immobili di Bologna-P.zza Malpighi e Roma-L.go M. Diaz.

Il **fondo di garanzia**, deliberato dal C.N.D. nella riunione del 12-13 ottobre 2010, è destinato ad accogliere, nei limiti dello stanziamento annualmente previsto ai sensi dell'art.3.5 dello Statuto, voce "sostegni alla professione", gli oneri connessi alle iniziative intraprese sulla base del relativo Regolamento, che alla data del 31 dicembre sono ancora in fase di definizione.

Nella voce "**altri**" figurano tra gli altri il fondo ferie non godute, per un importo di 360 migliaia di euro. Il relativo accantonamento, per gli oneri derivanti dai periodi di ferie maturati dal personale dipendente e non fruiti, è stato classificato nella voce B)9 - Costi del personale.

### C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il fondo, nel corso dell'esercizio 2010, ha avuto le seguenti movimentazioni:

Tabella n. 22 - Trattamento di fine rapporto

| <b>Voci/sottovoci</b>                                |              |
|--|--------------|
| <b>CONSISTENZA AL 31/12/2009</b>                     | <b>4.051</b> |
| VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO:                           |              |
| - ACCANTONAMENTO A C/ECONOMICO (compreso portieri)   | 787          |
| - UTILIZZI PER INDENNITA' CORRISPOSTE                | -49          |
| - UTILIZZI PER ACCANTONAMENTI A FONDI PENSIONE       | -272         |
| - UTILIZZI PER ACCANTONAMENTO A FONDO INPS TESORERIA | -410         |
| <b>CONSISTENZA AL 31/12/2010</b>                     | <b>4.107</b> |

*Valori in migliaia di euro*

L'importo di 4.107 migliaia di euro iscritto in bilancio a fine 2010 costituisce il debito di Inarcassa nei confronti dei dipendenti per il trattamento di fine rapporto ed è stato determinato sulla base della normativa vigente.

## D) DEBITI

La voce debiti, la cui movimentazione è riportata nell'allegato n. 10, è così composta:

Tabella n. 23 - Debiti

| Voce                                    | Consuntivo<br>2010 | Consuntivo<br>2009 | Variazione<br>10/09 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|
| DEBITI VERSO BANCHE                     | -                  | 1                  | -1                  |
| DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI         | 1.586              | 1.998              | -412                |
| DEBITI VERSO FORNITORI                  | 8.370              | 10.032             | -1.662              |
| DEBITI TRIBUTARI                        | 12.397             | 11.212             | 1.185               |
| DEBITI V/IST. DI PREVIDENZA             | 738                | 719                | 19                  |
| DEBITI VERSO LOCATARI                   | 3.885              | 3.232              | 653                 |
| DEBITI V/BENEF. DI PREST. ISTITUZIONALI | 5.025              | 7.950              | -2.925              |
| DEBITI DIVERSI                          | 2.981              | 2.238              | 743                 |
| <b>TOTALE</b>                           | <b>34.982</b>      | <b>37.382</b>      | <b>-2.400</b>       |

Valori in migliaia di euro

### D).4) Debiti verso altri finanziatori

L'importo di 1.586 migliaia di euro rappresenta il mutuo passivo, erogato dalla CARISBO S.p.A. - Gruppo San Paolo IMI, in cui Inarcassa è subentrata con la conclusione del contratto di acquisto dell'immobile sito in Trieste - Via Grignano.

### D).6) Debiti verso i fornitori

L'importo indicato in tale voce si riferisce ai debiti di Inarcassa nei confronti dei fornitori di beni e servizi e passa da 10.032 migliaia di euro del 2009 a 8.370 migliaia di euro del 2010, con un decremento di 1.662 migliaia di euro.

Tabella n. 24 - Composizione debiti

|   | N.ro       | Importi      |
|---|------------|--------------|
| Fornitori con Debiti compresi tra i 50.000 e i 500.000 euro | 30         | 5.369        |
| Fornitori con Debiti inferiori ai 50.000 euro               | 428        | 3.001        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>458</b> | <b>8.370</b> |

Valori in migliaia di euro

### D).11) Debiti tributari

L'importo di 12.397 migliaia di euro è relativo a ritenute alla fonte operate nel mese di dicembre 2010 che sono state versate nel mese di gennaio 2011.

## D).12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

L'importo di 738 migliaia di euro é così composto:

Tabella n. 25 - Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

| Voce                           | Consuntivo<br>2010 | Consuntivo<br>2009 | Variazione<br>10/09 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| INPS - contributi dipendenti   | 736                | 699                | 37                  |
| ENPDEP - contributi dipendenti | 2                  | 2                  | -                   |
| INPS - da totalizzazione       | -                  | 18                 | -18                 |
| <b>TOTALE</b>                  | <b>738</b>         | <b>719</b>         | <b>19</b>           |

Valori in migliaia di euro

## D).13).a) Debiti verso locatari (depositi cauzionali)

L'importo di 3.885 migliaia di euro alla fine del 2010, comprensivo degli interessi maturati alla data, é costituito dai depositi cauzionali ricevuti in base ai contratti di locazione in essere.

## D).13).b) Debiti verso beneficiari di prestazioni istituzionali

Tale voce individua per 3.021 migliaia di euro gli oneri di pensione e le indennità di maternità deliberati dalla Giunta Esecutiva di dicembre 2010 ed erogati nel 2011, per 562 migliaia di euro i ratei di pensione tornati a Inarcassa per i quali sono in corso le verifiche di fine esercizio e per 1.442 migliaia di euro i contributi da restituire e le prestazioni assistenziali concesse e non liquidate.

## D).13).c) Debiti diversi

La voce espone un importo di 2.981 migliaia di euro e comprende:

Tabella n. 26 - Debiti diversi

| Voce   | Consuntivo<br>2010 | Consuntivo<br>2009 | Variazione<br>10/09 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|
| DEBITI VERSO IL PERSONALE                                  | 822                | 825                | -3                  |
| DEBITI VERSO AMMINISTRATORI E COMPONENTI ORGANI COLLEGIALI | 659                | 128                | 531                 |
| DEBITI VERSO PROFESSIONISTI PER PARCELLE                   | 518                | 617                | -99                 |
| DEBITI VERSO GLI AMMINISTRATORI DEGLI IMMOBILI             | 69                 | 95                 | -26                 |
| ALTRO  | 913                | 573                | 340                 |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2.981</b>       | <b>2.238</b>       | <b>743</b>          |

Valori in migliaia di euro

Viene esposto nella voce "**debiti verso il personale**" essenzialmente il saldo del premio aziendale di risultato di competenza dell'anno 2010 che viene materialmente corrisposto a marzo dell'anno successivo.

## CONTI D'ORDINE

Al 31.12.2010 nei conti d'ordine figurano i seguenti importi:

Tabella n. 27 - Conti d'ordine

| <b>Voce</b>            | <b>Consuntivo<br/>2010</b> |
|------------------------|----------------------------|
| IMPEGNI VERSO L'ERARIO | 3.861                      |
| FIDEIUSSIONI           | 14.630                     |
| ALTRI IMPEGNI          | 111.767                    |
| <b>TOTALE</b>          | <b>130.258</b>             |

*Valori in migliaia di euro*

Gli **impegni verso l'Erario** rappresentano l'ammontare delle ritenute erariali, di competenza del 2010, calcolate sulle somme erogate a dipendenti e pensionati, a titolo di addizionale regionale e comunale, da corrispondere all'Erario nel 2011.

Le **fideiussioni** rappresentano delle garanzie. Quelle rilasciate dai locatari sono a copertura delle eventuali morosità o in sostituzione dei depositi cauzionali. Quelle rilasciate dai fornitori sono a garanzia dei contratti in essere con Inarcassa.

Gli **altri impegni** sono da attribuire a quote di fondi comuni di investimento sottoscritti ma non ancora versati e all'impegno per l'acquisto di un immobile sito in Livorno da locare all'Ordine degli ingegneri della provincia di Livorno.

## CONTO ECONOMICO

### A) PROVENTI DEL SERVIZIO

Nella voce **Proventi del servizio** vengono indicati sia i proventi contributivi che quelli accessori relativi alla gestione del patrimonio immobiliare. I proventi di natura finanziaria sono, invece, indicati nella sezione C) del Conto economico.

#### A).1) Contributi

La voce accoglie i proventi istituzionali dell'Ente costituiti dai contributi cui sono tenuti gli iscritti ai sensi dello Statuto e delle Leggi e Regolamenti di integrazione. Lo schema che segue espone in dettaglio la composizione di tale voce e la variazione rispetto al 2009.

Tabella n. 28 - Contributi

| Voce  | Consuntivo<br>2010 | Consuntivo<br>2009 | Variazione<br>10/09 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|
| CONTRIBUTI SOGGETTIVI:                        | 438.805            | 430.674            | 8.131               |
| - <i>Minimo</i>                               | 175.080            | 161.660            | 13.420              |
| - <i>Conguaglio</i>                           | 255.897            | 269.014            | -13.117             |
| - <i>Contributi assistenziali da 0,50%</i>    | 7.828              | -                  | 7.828               |
| CONTRIBUTI INTEGRATIVI:                       | 130.707            | 138.800            | -8.093              |
| - <i>Minimo</i>                               | 47.035             | 48.496             | -1.461              |
| - <i>Conguaglio</i>                           | 83.672             | 90.304             | -6.632              |
| CONTRIBUTI MATERNITA':                        | 14.505             | 13.605             | 900                 |
| - <i>Da contribuenti</i>                      | 10.274             | 9.682              | 592                 |
| - <i>Dallo Stato</i>                          | 4.231              | 3.923              | 308                 |
| <b>Totale contributi correnti iscritti</b>    | <b>584.017</b>     | <b>583.079</b>     | <b>938</b>          |
| CONTRIBUTI INTEGRATIVI SOCIETA' DI INGEGNERIA | 37.522             | 39.628             | -2.106              |
| CONTRIB.INTEGRATIVI ISCRITTI SOLO ALBO        | 12.443             | 16.395             | -3.952              |
| <b>Totale contributi correnti</b>             | <b>633.982</b>     | <b>639.102</b>     | <b>-5.120</b>       |
| ALTRI CONTRIBUTI:                             |                    |                    |                     |
| CONTRIBUTI ARRETRATI ANNI PRECEDENTI          | 11.403             | 25.007             | -13.604             |
| CANCELLAZIONE CONTRIBUTI ANNI PRECEDENTI      | -7.312             | -9.286             | 1.974               |
| RICONGIUNZIONI ATTIVE                         | 29.288             | 28.416             | 872                 |
| RISCATTI                                      | 12.272             | 11.178             | 1.094               |
| <b>TOTALE</b>                                 | <b>679.634</b>     | <b>694.417</b>     | <b>-14.784</b>      |

Valori in migliaia di euro

I contributi arretrati di anni precedenti, al netto delle cancellazioni, si riferiscono per 3.929 migliaia di euro all'accertamento di contributi soggettivi e per 162 migliaia di euro a contributi integrativi.

La quota parte di contributi di maternità a carico dello Stato è stata iscritta in bilancio a seguito della facoltà esercitata da Inarcassa come previsto dall'art. 78 del D. Lgs. 151/2001 - "Riduzione degli oneri di maternità" -. Il corrispondente importo, pari a 4.231 migliaia di euro, è compreso nella voce C)II.5).d) Crediti verso lo stato.

## A).5) - Proventi accessori

Tabella n. 29 - Proventi accessori

| Voce   | Consuntivo<br>2010 | Consuntivo<br>2009 | Variazione<br>10/09 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|
| CANONI DI LOCAZIONE<br>anno in corso                   | 38.647             | 38.466             | 181                 |
| CANONI DI LOCAZIONE<br>per anni precedenti             | 9                  | 9                  | -                   |
| RECUPERO COSTI GESTIONE IMMOBILIARE<br>anno in corso   | 3.970              | 4.060              | -90                 |
| RECUPERO COSTI GESTIONE IMMOBILIARE<br>anni precedenti | 413                | 322                | 91                  |
| RIADDEBITO DI COSTI PER RECUPERO<br>CREDITI            | 1.078              | 4.926              | -3.848              |
| RECUPERI DIVERSI                                       | 218                | 62                 | 156                 |
| SANZIONI CONTRIBUTIVE                                  | 4.031              | 15.914             | -11.883             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>48.367</b>      | <b>63.759</b>      | <b>-15.393</b>      |

Valori in migliaia di euro

Nella voce sono indicati:

- i **proventi della gestione immobiliare** per i canoni di locazione maturati nel periodo (38.647 migliaia di euro) e il recupero di canoni di anni precedenti (9 migliaia di euro);
- il **recupero dei costi della gestione immobiliare** per complessive 4.383 migliaia di euro di cui 413 migliaia di euro per conguagli di spese non addebitati agli inquilini nell'anno precedente;
- il **rimborso dei costi sostenuti per l'attività di recupero crediti** per 1.078 migliaia di euro, è connesso alla modalità di rivalsa, nei confronti dei professionisti, dei costi sostenuti da Inarcassa per l'attività svolta dalle società incaricate;
- i **recuperi diversi** che comprendono: le somme ottenute a titolo di risarcimento assicurativo per danni subiti nel corso dell'esercizio dagli immobili di proprietà, le penali contrattuali applicate ai fornitori, il recupero di spese legali ed i proventi per recesso da contratti di locazione;
- le **sanzioni contributive** applicate agli iscritti per le irregolarità accertate. L'importo si riferisce alla sola sanzione. Gli interessi per ritardato pagamento (3.039 migliaia di euro) sono classificati alla voce C).16).d) del conto economico.

## B) COSTI DEL SERVIZIO

Nella voce Costi del servizio sono indicati i costi per materiale di consumo, per i servizi istituzionali e strumentali, quelli derivanti dal godimento di beni appartenenti a terzi, i costi del personale, gli ammortamenti e le svalutazioni, gli accantonamenti per rischi ed oneri e gli oneri diversi di gestione.

## B).6) Materiali di consumo

Nella voce **Materiali di consumo**, 165 migliaia di euro, sono indicati i costi per l'acquisizione di quei beni destinati ad essere utilizzati da Inarcassa immediatamente e comunque entro l'anno: le spese per carburante e lubrificanti (8 migliaia di euro) ed i costi per materiale di cancelleria (157 migliaia di euro).

## B).7) Costi per servizio

### B).7).a) Prestazioni istituzionali

Dettaglio oneri per prestazioni istituzionali:

Tabella n. 30 -Prestazioni istituzionali

| Voce   | Consuntivo<br>2010 | Consuntivo<br>2009 | Variazione<br>10/09 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|
| ONERE PENSIONI                               | 289.960            | 268.521            | 21.439              |
| TRATTAMENTI INTEGRATIVI                      | 613                | 653                | -40                 |
| TOTALE ONERI PRESTAZIONI CORRENTI            | 290.573            | 269.174            | 21.399              |
| PENSIONI ARRETRATE                           | 11.086             | 9.151              | 1.935               |
| RECUPERO PENSIONI EROGATE                    | -910               | -742               | -168                |
| <b>TOTALE NETTO ONERI PREVIDENZIALI</b>      | <b>300.749</b>     | <b>277.583</b>     | <b>23.166</b>       |
| <b>ALTRE PRESTAZIONI</b>                     |                    |                    |                     |
| - INDENNITA' DI MATERNITA'                   | 15.097             | 13.800             | 1.297               |
| - RIMBORSI AGLI ISCRITTI                     | 208                | 608                | -400                |
| - RICONGIUNZIONI PASSIVE                     | 757                | 874                | -117                |
| - SUSSIDI AGLI ISCRITTI                      | 197                | 210                | -13                 |
| - PROMOZIONE E SVILUPPO DELLA PROFESSIONE    | 595                | 600                | -5                  |
| - CONTRIBUTI ASSISTENZIALI AGLI ISCRITTI     | 0                  | 1.257              | -1.257              |
| - ASSISTENZA SANITARIA ISCRITTI E PENSIONATI | 8.582              | 7.494              | 1.088               |
| <b>TOTALE</b>                                | <b>326.185</b>     | <b>302.426</b>     | <b>23.759</b>       |

Valori in migliaia di euro

L'onere per **indennità di maternità** (15.097 migliaia di euro) si riferisce a n. 2.404 prestazioni erogate di importo medio di 6.280 euro.

I **rimborsi agli iscritti** (208 migliaia di euro) hanno subito una drastica riduzione in conseguenza alla modifica dell'art. 40 dello Statuto.

Gli oneri per **l'assistenza sanitaria** (8.582 migliaia di euro) si riferiscono alla quota del premio pagata nell'anno per la polizza stipulata a favore della totalità degli iscritti e pensionati.

## B).7).b) Servizi diversi

L'aggregato Servizi diversi accoglie i costi per l'acquisizione di servizi di varia natura, necessari per l'esercizio dell'attività istituzionale e per l'attività strumentale di Inarcassa.

Tabella n. 31 - Servizi diversi

| Voce                                      | Consuntivo<br>2010 | Consuntivo<br>2009 | Variazione<br>10/09 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|
| ORGANI STATUTARI                          | 4.668              | 5.165              | -497                |
| MANUTENZIONE E GESTIONE IMMOBILI          | 8.614              | 8.355              | 259                 |
| MANUTENZIONE E GESTIONE SEDE              | 781                | 818                | -37                 |
| MANUTENZIONI HARDWARE                     | 103                | 119                | -16                 |
| SERVIZI INFORMATICI                       | 302                | 340                | -38                 |
| INSERZIONI E PUBBLICITA'                  | 72                 | 91                 | -19                 |
| LAVORI TIPOGRAFICI                        | 119                | 133                | -14                 |
| ALTRI COSTI E SPESE                       | 32                 | 59                 | -27                 |
| ATTIVITA' INTERINALI E COLLABORAZIONI     | 2                  | 13                 | -11                 |
| CALL CENTER C/O BANCA POPOLARE DI SONDRIO | 1.064              | 1.061              | 3                   |
| POSTALI E TELEFONICHE                     | 2.221              | 2.605              | -384                |
| ALLESTIMENTO MAV E DICHIARAZIONI          | 582                | 549                | 33                  |
| PRESTAZIONI DI TERZI                      | 1.359              | 1.556              | -197                |
| <b>sub totale</b>                         | <b>19.919</b>      | <b>20.864</b>      | <b>-945</b>         |
| SPESE ELETTORALI                          | 1.891              | 5                  | 1.886               |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>21.810</b>      | <b>20.869</b>      | <b>941</b>          |

Valori in migliaia di euro

La voce **organi statutari**, che ha subito un decremento di 497 migliaia di euro grazie al minor numero di giornate di riunione del C.N.D., ricomprende gli emolumenti e le indennità spettanti agli amministratori e ai componenti il Collegio dei revisori dei conti, i gettoni di presenza e i rimborsi spese per le riunioni degli organi collegiali, gli oneri per le riunioni dei Comitati ristretti e delle Commissioni. L'importo non tiene conto delle spese anticipate da Inarcassa, il cui trattamento contabile è stato illustrato nel commento alla voce C).II.5).e) - Crediti diversi.

All'interno della voce **organi statutari** sono stati iscritti i compensi (indennità e gettoni di presenza) del Collegio dei Revisori per 227 migliaia di euro e quelli degli altri organi statutari di amministrazione per 2.874 migliaia di euro.

Gli **oneri di gestione e manutenzione degli immobili** rappresentano essenzialmente gli oneri di manutenzione, i costi per utenze, quelli per la vigilanza, le spese di portierato ed i premi assicurativi. Dell'onere totale iscritto in bilancio una quota parte viene ripetuta agli inquilini (si veda in proposito la voce A-5 "proventi accessori" del Conto economico).

I costi che per loro natura non sono riaddebitabili agli inquilini rimangono a carico di Inarcassa.

La voce **manutenzione e gestione sede** comprende i costi di manutenzione e di gestione degli immobili ove sono ubicati gli uffici di Inarcassa e di quelli strumentali.

La voce **manutenzione hardware** rappresenta gli oneri connessi al contratto di manutenzione di apparecchiature informatiche di Inarcassa.

La voce **servizi informatici** comprende il costo relativo all'utilizzo di banche dati e all'acquisizione di servizi specifici all'esterno.

La voce **inserzioni e pubblicità** comprende il costo sostenuto per le inserzioni su quotidiani, essenzialmente di natura informativa nei confronti degli iscritti o relative a procedure di gara.

La voce **lavori tipografici** comprende i costi di stampa dei documenti ufficiali di Inarcassa.

Tra **gli altri costi e spese** figurano i costi assicurativi (29 migliaia di euro).

Gli importi iscritti in bilancio per **attività di call center** riguardano i costi sostenuti per l'attività di gestione delle informazioni telefoniche affidata alla Banca Popolare di Sondrio.

La voce **spese postali e telefoniche**, rispetto al 2009 subisce un decremento di 384 migliaia di euro a causa del differimento delle attività massive di accertamento e delle successive notifiche. La voce è così composta:

Tabella n. 32 -Spese postali e telefoniche

| <b>Voce</b>              | <b>Consuntivo<br/>2010</b> | <b>Consuntivo<br/>2009</b> | <b>Variazione<br/>10/09</b> |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| SPEDIZIONE DICHIARAZIONI | 461                        | 397                        | 64                          |
| POSTALIZZAZIONE          | 1.321                      | 1.724                      | -403                        |
| TELEFONICHE              | 241                        | 295                        | -54                         |
| SPEDIZIONE M.A.V.        | 198                        | 189                        | 9                           |
| <b>TOTALE</b>            | <b>2.221</b>               | <b>2.605</b>               | <b>-384</b>                 |

*Valori in migliaia di euro*

I costi di **postalizzazione** sono connessi essenzialmente alle attività di comunicazione verso i professionisti.

La voce **spedizione M.AV.** è relativa ai soli oneri postali per la spedizione dei bollettini.

La voce **prestazioni di terzi** è così composta:

Tabella n. 33 - Prestazioni di terzi

| Descrizione                                 | Consuntivo<br>2010 | Consuntivo<br>2009 | Variazione<br>10/09 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|
| STUDI ATTUARIALI/PREVIDENZIALI/PARERI       | 258                | 185                | 73                  |
| CONSULENZE INFORMATICHE                     | -                  | 18                 | -18                 |
| CONSULENZE IMMOBILIARI di cui:              | 16                 | 39                 | -23                 |
| - ANALISI SULL'ASSET IMMOBILIARE            | -                  | 23                 | -23                 |
| - STIMA DEL VALORE DEL PATRIMONIO IMM.RE    | 16                 | 16                 | -                   |
| CONTROLLO DEL RISCHIO                       | 118                | 118                | -                   |
| ASSISTENZA AMMINISTRATIVA E FISCALE di cui: | 84                 | 60                 | 24                  |
| - CONSULENZE FISCALI                        | 43                 | 48                 | -5                  |
| - ALTRE CONSULENZE AMMINISTRATIVE           | 41                 | 12                 | 29                  |
| LEGALI                                      | 725                | 831                | -106                |
| REVISIONE E CERTIFICAZIONE BILANCIO         | 28                 | 28                 | -                   |
| ACCERTAMENTI SANITARI                       | 130                | 271                | -141                |
| ASSISTENZA CERTIFICAZIONE QUALITA'          | -                  | 6                  | -6                  |
| <b>TOTALE</b>                               | <b>1.359</b>       | <b>1.556</b>       | <b>-197</b>         |

Valori in migliaia di euro

### B.8) Per godimento di beni di terzi

In tale voce pari a 323 migliaia di euro sono indicati, tra gli altri, i costi relativi ai canoni di assistenza e di utilizzo software di proprietà di terzi (156 migliaia di euro) ed i costi di noleggio di materiale tecnico (81 migliaia di euro).

### B.9) Costi del personale

Il personale in servizio al 31/12/10, con contratti a tempo indeterminato e determinato, è pari a n. 237 unità così come risulta dallo schema seguente:

Tabella n. 34 - Organico

| Voce  | Consuntivo<br>2010 | Consuntivo<br>2009 | Variazione<br>10/09 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|
| PRESIDENZA - DIREZIONE GENERALE               | 27                 | 28                 | -1                  |
| ATTIVITA' ISTITUZIONALE                       | 83                 | 88                 | -5                  |
| PATRIMONIO IMMOBILIARE                        | 25                 | 25                 | 0                   |
| FINANZA                                       | 5                  | 6                  | -1                  |
| PERSONALE E ORGANIZZAZIONE                    | 31                 | 32                 | -1                  |
| AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO                   | 41                 | 39                 | 2                   |
| SISTEMI INFORMATIVI                           | 25                 | 25                 | 0                   |
| <b>Totale organico</b>                        | <b>237</b>         | <b>243</b>         | <b>-6</b>           |
| Di cui:                                       |                    |                    |                     |
| - Dirigenti                                   | 9                  | 10                 | -1                  |
| - Quadri                                      | 6                  | 3                  | 3                   |
| - Personale a tempo indeterminato             | 203                | 209                | -6                  |
| - Personale in maternità                      | 13                 | 7                  | 6                   |
| - Tempo determinato sostituzioni di maternità | 5                  | 4                  | 1                   |
| - Tempo determinato                           | 1                  | 10                 | -9                  |

Nel corso del 2010 l'organico medio è stato di 240 unità.

Tabella n. 35 - Costi del personale

| Voce                              | Consuntivo<br>2010 | Consuntivo<br>2009 | Variazione<br>10/09 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| SALARI E STIPENDI LORDI           | 10.333             | 10.296             | 37                  |
| - Stipendi                        | 7.487              | 7.498              | -11                 |
| - Premio di risultato             | 2.129              | 2.098              | 31                  |
| - Straordinario                   | 538                | 555                | -17                 |
| - Altre indennità                 | 179                | 145                | 34                  |
| ONERI SOCIALI                     | 2.686              | 2.780              | -94                 |
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO      | 772                | 753                | 19                  |
| ALTRI COSTI E SPESE               | 949                | 1.011              | -62                 |
| - Formazione                      | 78                 | 90                 | -12                 |
| - Indennità sostitutiva mensa     | 498                | 528                | -30                 |
| - Interventi socio-assistenziali  | 95                 | 152                | -57                 |
| - previdenza integrativa          | 141                | 142                | -1                  |
| - assistenza sanitaria            | 132                | 98                 | 34                  |
| - altri                           | 5                  | 1                  | 4                   |
| Totale Costo per il personale     | 14.740             | 14.840             | -100                |
| ADEGUAMENTO F.DO INTEGR. DI PREV. | 321                | 351                | -30                 |
| <b>TOTALE GENERALE</b>            | <b>15.061</b>      | <b>15.191</b>      | <b>-130</b>         |

Valori in migliaia di euro

Nella voce **altri costi e spese** sono indicati gli oneri accessori che, pur riguardando direttamente il personale dipendente, non rappresentano in senso stretto retribuzioni o contributi obbligatori, quali l'attività di addestramento e di formazione, il servizio sostitutivo della mensa aziendale, gli interventi assistenziali, la polizza di previdenza integrativa, quella per l'assistenza sanitaria e i costi per le divise per il personale ausiliario.

### B.10).a)-b) Ammortamento delle immobilizzazioni

Si riportano di seguito le aliquote e gli ammortamenti applicati alle singole tipologie di cespiti:

Tabella n. 36 - Ammortamenti

| Voce                                | Aliquota | Consuntivo<br>2010 | Consuntivo<br>2009 | Variazione<br>10/09 |
|-------------------------------------|----------|--------------------|--------------------|---------------------|
| IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI        |          |                    |                    |                     |
| - Software                          | 20%      | 774                | 486                | 288                 |
| Totale Immobilizzazioni Immateriali |          | 774                | 486                | 288                 |
| IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI          |          |                    |                    |                     |
| - Fabbricati a reddito              | 1%       | 8.130              | 8.065              | 65                  |
| - Fabbricati strumentali            | 2%       | 338                | 325                | 13                  |
| - Impianti                          | 10%      | 7                  | 8                  | -1                  |
| - Automezzi                         | 20%      | 0                  | 0                  | 0                   |
| - Macchine d'ufficio                | 20%      | 359                | 374                | -15                 |
| - Mobili e arredi                   | 10%      | 37                 | 30                 | 7                   |
| - Impianti Inventariati             | 10%      | 12                 | 18                 | -6                  |
| Totale Immobilizzazioni Materiali   |          | 8.883              | 8.820              | 63                  |
| <b>TOTALE</b>                       |          | <b>9.657</b>       | <b>9.306</b>       | <b>351</b>          |

Valori in migliaia di euro

### B).10).c) Svalutazione delle immobilizzazioni

Si riportano di seguito le svalutazioni analitiche operate sui fabbricati per perdite durevoli di valore.

Tabella n. 37 - Svalutazione immobili

| Voce                                    | Consuntivo<br>2010 | Consuntivo<br>2009 | Variazione<br>10/09 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|
| Milano - Corso di Porta Vigentina 52/54 | -                  | 9.470              | -9.470              |
| Cagliari - Via G. Verdi                 | 499                | -                  | 499                 |
| Isernia - Corso Garibaldi               | 1.522              | -                  | 1.522               |
| <b>TOTALE</b>                           | <b>2.021</b>       | <b>9.470</b>       | <b>-7.449</b>       |

Valori in migliaia di euro

### B).10).d) Svalutazione dei crediti

Tabella n. 38 - Svalutazione crediti

| Voce                         | Consuntivo<br>2010 | Consuntivo<br>2009 | Variazione<br>10/09 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| ACCANTONAMENTO AL FONDO PER: |                    |                    |                     |
| - Crediti verso iscritti     | 12.561             | 11.481             | 1.080               |
| - Crediti verso locatari     | 831                | 743                | 88                  |
| - Crediti verso pensionati   | -                  | 139                | -139                |
| <b>TOTALE</b>                | <b>13.392</b>      | <b>12.363</b>      | <b>1.029</b>        |

Valori in migliaia di euro

I criteri per la svalutazione dei crediti sono esposti nel commento allo stato patrimoniale alla voce C).II) dell'attivo alla quale si fa rinvio anche per ciò che concerne la movimentazione dell'anno.

### B).12) Accantonamenti per rischi

Tabella n. 39 - Accantonamenti per rischi

| Voce                              | Consuntivo<br>2010 | Consuntivo<br>2009 | Variazione<br>10/09 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| LITI AMMINISTRATIVO-PREVIDENZIALI | 101                | 585                | -484                |
| ALTRI ACCANTONAMENTI              | 3.345              | -                  | 3.345               |
| <b>TOTALE</b>                     | <b>3.446</b>       | <b>585</b>         | <b>2.861</b>        |

Valori in migliaia di euro

I criteri per la determinazione degli accantonamenti al fondo rischi sono evidenziati alla voce B)-3) del passivo dello stato patrimoniale.

## B.14) Oneri diversi di gestione

Tabella n. 40 - Oneri diversi di gestione

| Voce  | Consuntivo<br>2010 | Consuntivo<br>2009 | Variazione<br>10/09 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|
| ICI - IMPOSTA COMUNALE SUGLI IMMOBILI                   | 3.040              | 3.033              | 7                   |
| ALTRE IMPOSTE E TASSE                                   | 244                | 256                | -12                 |
| COMPENSI ESATTORIE                                      | -                  | 1                  | -1                  |
| NOTIZIARIO INARCASSA                                    | 567                | 560                | 7                   |
| ASSISTENZA COMMERCIALE ALLE LOCAZIONI                   | 89                 | 41                 | 48                  |
| RICERCA E SELEZIONE DEL PERSONALE                       | 48                 | -                  | 48                  |
| ACQUISTO LIBRI , ABBONAMENTI E RIVISTE                  | 202                | 230                | -28                 |
| COMPENSI PER RECUPERO CREDITI                           | 828                | 893                | -65                 |
| QUOTE ASSOCIATIVE                                       | 22                 | 7                  | 15                  |
| TRASPORTI E FACCHINAGGI                                 | 37                 | 30                 | 7                   |
| ORGANIZZAZIONE E PARTECIPAZIONE<br>CONVEGNI             | 17                 | 13                 | 4                   |
| ASSISTENZA E TRASCRIZIONE RIUNIONI<br>ORGANI COLLEGIALI | 141                | 197                | -56                 |
| ALTRI COSTI E SPESE                                     | 62                 | 37                 | 25                  |
| <b>TOTALE</b>   | <b>5.297</b>       | <b>5.298</b>       | <b>-1</b>           |

Valori in migliaia di euro

La voce **Notiziario Inarcassa** si riferisce sia al costo per la produzione della rivista che alle spese di spedizione.

I **compensi per recupero crediti** il cui ammontare è determinato sulla base dei crediti affidati e di quelli recuperati, si mantengono sostanzialmente in linea con quelli del precedente esercizio.

La voce **organizzazione e partecipazione convegni** raccoglie essenzialmente le spese sostenute per la partecipazione al Congresso Nazionale Ingegneri di Pescara ed al Congresso Inarsind.

La voce **assistenza e trascrizione riunioni organi collegiali** ricomprende le spese sostenute per la registrazione e trascrizione di tutte le riunioni degli organi collegiali.

## C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Nella voce **proventi ed oneri finanziari** sono indicati tutti quei proventi e costi da imputare alla gestione finanziaria Inarcassa per effetto degli investimenti in titoli, partecipazioni e finanziamenti erogati o ricevuti. La posta accoglie anche gli utili e perdite da alienazione dei titoli classificati nell'attivo circolante.

Nello schema che segue è riportata la composizione dei proventi finanziari, per gli anni 2009 e 2010. Per ciascuna voce è stata evidenziata la variazione intervenuta rispetto al 2009.

Tabella n. 41 - Proventi finanziari

| Voce   | Consuntivo<br>2010 | Consuntivo<br>2009 | Variazione<br>10/09 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|
| C)15)-PROVENTI DA PARTECIPAZIONI                       | 62.203             | 34.580             | 27.623              |
| - Dividendi azionari                                   | 16.710             | 12.505             | 4.205               |
| - Plusvalenze da alienazione partecipazioni            | 45.493             | 22.075             | 23.418              |
| C)16).a)-PROVENTI DA CREDITI ISCRITTI NELLE IMM.NI     | 28                 | 29                 | -1                  |
| C)16).b)-PROVENTI DA TITOLI ISCRITTI NELLE IMM.NI      | 29.449             | 33.794             | -4.345              |
| C)16).c)-PROVENTI DA TITOLI ISCRITTI NEL CIRCOLANTE    | 10.917             | 8.549              | 2.368               |
| C)16).d)-PROVENTI DIVERSI di cui:                      | 190.906            | 98.819             | 92.087              |
| - INTERESSI ATTIVI                                     | 6.465              | 10.362             | -3.897              |
| - <i>Interessi attivi su Pronti contro termine</i>     | 49                 | 261                | -212                |
| - <i>Interessi attivi su c/c bancari e postali</i>     | 1.371              | 4.237              | -2.866              |
| - <i>Interessi attivi su riscatti e ricongiunzioni</i> | 1.548              | 1.460              | 88                  |
| - <i>Interessi attivi su sanzioni</i>                  | 3.039              | 3.925              | -886                |
| - <i>Interessi attivi diversi</i>                      | 457                | 479                | -22                 |
| - PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE TITOLI                    | 69.879             | 33.146             | 36.733              |
| - PROVENTI DA CAMBIO                                   | 114.562            | 55.311             | 59.251              |
| <b>TOTALE</b>  | <b>293.503</b>     | <b>175.771</b>     | <b>117.732</b>      |

Valori in migliaia di euro

**C)15)** Nei **proventi da partecipazioni** sono stati contabilizzati i dividendi maturati sui titoli azionari, le plusvalenze da alienazione di partecipazioni e i proventi da opzioni.

**C)16).a)** Nei **proventi da crediti iscritti nelle immobilizzazioni** sono stati riportati interessi su mutui a dipendenti.

**C)16).b)** I **proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni** rappresentano gli interessi netti maturati sui titoli immobilizzati e sono pari a 29.449 migliaia di euro.

**C)16).c)** I **Proventi da titoli iscritti nel circolante** espongono gli interessi netti maturati sui titoli iscritti nell'attivo circolante gestiti sia direttamente da Inarcassa che mediante terzi gestori per 10.917 migliaia di euro.

**C)16).d)** Nella voce **Proventi diversi** si distinguono interessi su pronti contro termine per 49 migliaia di euro, interessi su depositi bancari e postali per 1.371 migliaia di euro, interessi su riscatti e ricongiunzioni per 1.548 migliaia di euro, interessi attivi diversi per 457 migliaia di euro ed interessi attivi da sanzioni per 3.039 migliaia di euro. Quest'ultima voce è relativa ai soli interessi da corrispondersi a fronte del ritardato pagamento dei contributi. L'importo delle sanzioni viene esposto nella voce A)5 "proventi accessori". All'interno della voce interessi attivi diversi figurano tra gli altri gli interessi di mora su locazione per 243 migliaia di euro e gli interessi di mora per ritardato pagamento dei contributi delle società di ingegneria per 182 migliaia di euro. Le plusvalenze da realizzo titoli del circolante ammontano a 68.879 migliaia di

euro mentre i proventi da cambio, per 114.562 migliaia di euro, sono connessi alle operazioni a termine per la copertura del rischio da cambio.

### C.17) Interessi ed altri oneri finanziari

Tabella n. 42 - Interessi ed oneri finanziari

| Voce                                   | Consuntivo<br>2010 | Consuntivo<br>2009 | Variazione<br>10/09 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|
| INTERESSI PASSIVI                      | 1.128              | 1.574              | -446                |
| - su restituzione contributi ex art.40 | 192                | 407                | -215                |
| - su ricongiunzioni passive            | 837                | 948                | -111                |
| - su mutui immobiliari                 | 23                 | 71                 | -48                 |
| - su depositi cauzionali               | 33                 | 75                 | -42                 |
| - altri interessi passivi              | 43                 | 73                 | -30                 |
| COMMISSIONI BANCARIE                   | 3.729              | 3.137              | 592                 |
| - negoziazione diretta titoli          | 671                | 983                | -312                |
| - gestione e negoziazione              | 2.180              | 1.417              | 763                 |
| - custodia                             | 877                | 692                | 185                 |
| - commissioni bancarie e postali       | 1                  | 45                 | -44                 |
| MINUSVALENZE DA ALIENAZIONE TITOLI     | 8.548              | 7.191              | 1.357               |
| PERDITE DA CAMBIO                      | 173.429            | 44.049             | 129.380             |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>186.833</b>     | <b>55.951</b>      | <b>130.882</b>      |

Valori in migliaia di euro

La voce commissioni bancarie espone essenzialmente gli oneri derivanti dalla gestione diretta titoli, quelli connessi ai portafogli in gestione e quelli relativi alla Banca depositaria.

### D).18) RIVALUTAZIONE DEI TITOLI

In tale voce sono presenti, per 30.932 migliaia di euro le rivalutazioni effettuate sui titoli del circolante.

### D).19) SVALUTAZIONE DEI TITOLI

In tale voce sono presenti per 5.091 migliaia di euro le svalutazioni sui titoli immobilizzati e per 6.418 migliaia di euro, le svalutazioni effettuate sui titoli compresi nell'attivo circolante. Queste ultime rappresentano la differenza tra il costo d'acquisto dei suddetti strumenti finanziari ed il loro valore di mercato alla data del 31/12/2010.

## E).20) PROVENTI STRAORDINARI

Nella voce "plusvalenze realizzo titoli immobilizzati" sono presenti tutte le plusvalenze realizzate dalla vendita anticipata di titoli classificati nell'attivo immobilizzato.

Tabella n. 43 - Proventi straordinari

| <b>Voce</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|
| PLUSVALENZE REALIZZO TITOLI IMMOBILIZZATI                | 3.073        |
| PLUSVALENZE REALIZZO IMMOBILI                            | -            |
| SOPRAVVENIENZE ATTIVE                                    | 422          |
| - rimborso ritenute fiscali su dividendi anni precedenti | 62           |
| - ricavi non imputati in esercizi precedenti             | 65           |
| - rimborsi diversi                                       | 295          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3.495</b> |

Valori in migliaia di euro

## E)21) ONERI STRAORDINARI

Tabella n. 44 - Oneri straordinari

| <b>Voce</b>                                   | <b>2010</b>  |
|---|--------------|
| MINUSVALENZE                                  | 3.998        |
| - alienazione titoli immobilizzati            | 3.998        |
| SOPRAVVENIENZE PASSIVE                        | 495          |
| - rettifiche di costi patrimonio immobiliare  | 229          |
| - costi non imputati in esercizi precedenti   | 151          |
| - sopravvenienze da prestazioni istituzionali | 115          |
| <b>TOTALE</b>                                 | <b>4.493</b> |

Valori in migliaia di euro

## IMPOSTE DELL'ESERCIZIO

Una quota dell'imposta (IRES) pari a 10.021 migliaia di euro è derivante dalla gestione immobiliare; il restante, 265 migliaia di euro, da redditi di capitale. La differenza pari a 60 migliaia di euro di Ires è connessa all'imposta sostitutiva sui proventi finanziari.

Tabella n. 45 - Imposte dell'esercizio

| <b>Voce</b>   | <b>Consuntivo<br/>2010</b> | <b>Consuntivo<br/>2009</b> | <b>Variazione<br/>10/09</b> |
|---------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| IRES          | 10.346                     | 10.352                     | -6                          |
| IRAP          | 519                        | 494                        | 25                          |
| <b>TOTALE</b> | <b>10.865</b>              | <b>10.846</b>              | <b>19</b>                   |

Valori in migliaia di euro

## **RENDICONTO FINANZIARIO**

| <b>RENDICONTO FINANZIARIO</b><br>Rendiconto delle fonti e degli impieghi<br>(valori in migliaia di euro) |            |                  |                 |                 |
|--|------------|------------------|-----------------|-----------------|
| Voce   | segno +/-  | previsioni 2010  | consuntivo 2010 | consuntivo 2009 |
| <b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>  |            |                  |                 |                 |
| <b>A) FONTI INTERNE</b>  |            |                  |                 |                 |
| <b>1. FONTI DELLA GESTIONE CORRENTE</b>  |            |                  |                 |                 |
| avanzo (disavanzo) economico   | +          | 494.457          | 443.873         | 634.359         |
| ammortamenti   | +          | 10.146           | 9.657           | 9.306           |
| accantonamento T.F.R.  | +          | -                | 772             | 753             |
| accantonamento fondo quiescenza  | +          | 325              | 321             | 351             |
| accantonamenti a fondi spese e rischi  | +          | 16.440           | 17.838          | 10.769          |
| svalutazioni (rivalutazioni)   | +/-        | -                | (17.402)        | (127.744)       |
| <i>= avanzo (disavanzo) corrente</i>   |            | <i>521.368</i>   | <i>455.059</i>  | <i>527.794</i>  |
| <b>2. FONTI DELLA GESTIONE INVESTIMENTI</b>  |            |                  |                 |                 |
| disinvestimenti:   | +          |                  |                 |                 |
| immateriali  | +          | -                | -               | -               |
| materiali  | +          | 15.000           | 146             | 837             |
| finanziari   | +          | 500.000          | 140.044         | 281.537         |
| <i>Totale fonti della gestione investimenti</i>  |            | <i>515.000</i>   | <i>140.190</i>  | <i>282.374</i>  |
| <b>TOTALE FONTI INTERNE (1+2)</b>  | <b>+</b>   | <b>1.036.368</b> | <b>595.249</b>  | <b>810.168</b>  |
| <b>B) FONTI ESTERNE</b>  |            |                  |                 |                 |
| <b>1. ACCENSIONE DI FINANZIAMENTI</b>  |            |                  |                 |                 |
| depositi cauzionali da terzi   | +          | 130              | 653             | 830             |
| accensione di mutui passivi  | +          | 170              | -               | -               |
| <b>2. LIBERALITA' ED ALTRI CONTRIBUTI</b>  |            |                  |                 |                 |
|  | +          | -                | -               | -               |
| <i>TOTALE FONTI ESTERNE (1+2)</i>  |            | <i>300</i>       | <i>653</i>      | <i>830</i>      |
| <b>C) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (A+B)</b>  | <b>+</b>   | <b>1.036.668</b> | <b>595.902</b>  | <b>810.998</b>  |
| <b>D) IMPIEGO RISORSE FINANZIARIE</b>  |            |                  |                 |                 |
| Rimborso mutui   | -          | 412              | 412             | 395             |
| Utilizzo F.do TFR personale  | -          | 590              | 731             | 847             |
| Utilizzo F.do Quiescenza personale   | -          | 581              | 577             | 578             |
| Utilizzo altri Fondi   | -          | -                | 266             | 7.995           |
| restituzione depositi cauzionali a terzi   | -          | 100              | 91              | 911             |
| <i>Totale</i>  |            | <i>1.683</i>     | <i>2.077</i>    | <i>10.725</i>   |
| <b>E) INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA</b>  |            |                  |                 |                 |
| immobilizzazioni tecniche  | -          | 3.958            | 1.994           | 1.595           |
| manutenzione straordinaria immobili  | -          | 22.800           | 6.000           | 8.224           |
| mutui e prestiti al personale  | -          | 200              | 87              | 134             |
| costituzione depositi cauzionali c/o terzi   | -          |                  |                 |                 |
| <i>Totale</i>  |            | <i>26.958</i>    | <i>8.081</i>    | <i>9.953</i>    |
| <b>F) INVESTIMENTI IMMOBILIZZATI</b>   |            |                  |                 |                 |
| investimenti immobiliari   | -          | 90.000           | -               | 435             |
| investimenti finanziari  | -          | 418.027          | 330.399         | 421.700         |
| attività finanziarie in scadenza   | -          | 500.000          | 255.345         | 368.185         |
| <i>Totale</i>  |            | <i>1.008.027</i> | <i>585.744</i>  | <i>790.320</i>  |
| <b>G) TOTALE IMPIEGHI (D+E+F)</b>  | <b>-</b>   | <b>1.036.668</b> | <b>595.902</b>  | <b>810.998</b>  |
| <b>E) DIFFERENZA TRA FONTI E IMPEGHI (C-G)</b>   | <b>-/+</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>        |

**RENDICONTO FINANZIARIO**

**Flussi di cassa**

(valori in migliaia di Euro)

| voce  | segno<br>+/- | preventivo<br>2010 | consuntivo<br>2010 | consuntivo<br>2009 |
|---|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>A) DISPONIBILITA' DI CASSA INIZIALI</b>  |              | <b>125.263</b>     | <b>173.984</b>     | <b>178.168</b>     |
| <b>FONTI DI CASSA</b>   |              |                    |                    |                    |
| <b>B) FONTI INTERNE</b>   |              |                    |                    |                    |
| <b>1. FONTI DELLA GESTIONE CORRENTE</b>   |              |                    |                    |                    |
| entrate contributive  | +            | 755.170            | 715.697            | 664.890            |
| uscite previdenziali  | -            | (318.602)          | (326.580)          | (310.228)          |
| <i>a) surplus/fabbisogno della gestione istituzionale</i>                         |              | 436.568            | 389.117            | 354.662            |
| entrate immobiliari   | +            | 43.987             | 42.158             | 41.788             |
| uscite gestione immobiliare   | -            | (9.518)            | (7.510)            | (10.020)           |
| <i>b) surplus/fabbisogno della gestione immobiliare</i>                           |              | 34.469             | 34.648             | 31.768             |
| entrate finanziarie   | +            | 15.392             | 12.814             | 12.697             |
| uscite finanziarie  | -            | (6.656)            | (3.582)            | (2.426)            |
| <i>c) surplus/fabbisogno della gestione finanziaria</i>                           |              | 8.736              | 9.232              | 10.270             |
| entrate accessorie  | +            |                    |                    |                    |
| uscite per materiale di consumo   | -            | (174)              | (81)               | (126)              |
| uscite per godimento beni di terzi  | -            | (585)              | (278)              | (382)              |
| uscite per il personale   | -            | (16.133)           | (14.066)           | (13.831)           |
| uscite per servizi  | -            | (14.954)           | (11.921)           | (12.205)           |
| uscite diverse di gestione  | -            | (7.249)            | (4.740)            | (5.027)            |
| fondo spese imprevidite   | -            | (11.814)           | -                  | -                  |
| <i>d) fabbisogno della gestione di funzionamento</i>                              |              | (50.909)           | (31.087)           | (31.572)           |
| entrate straordinarie   | +            | 4.800              | 24                 | 1.150              |
| uscite straordinarie  | -            | -                  | (223)              | (69)               |
| <i>e) surplus/fabbisogno della gestione straordinaria</i>                         |              | 4.800              | (199)              | 1.081              |
| <i>f) fabbisogno della gestione fiscale</i>                                       |              | (12.100)           | (10.977)           | (9.838)            |
| <b>= surplus/fabbisogno di cassa previsto della gestione corrente (a+b+c+d+e)</b> |              | <b>421.565</b>     | <b>390.735</b>     | <b>356.371</b>     |
| <b>2. FONTI DELLA GESTIONE INVESTIMENTI</b>                                       |              |                    |                    |                    |
| disinvestimenti immateriali   | +            | -                  | -                  | -                  |
| disinvestimenti materiali   | +            | 15.000             | -                  | 900                |
| disinvestimenti finanziari  | +            | 500.000            | 526.340            | 313.562            |
| <i>Totale disinvestimenti</i>   | +            | 515.000            | 526.340            | 314.462            |
| <b>TOTALE FONTI INTERNE (1+2)</b>   | <b>+</b>     | <b>936.565</b>     | <b>917.075</b>     | <b>670.833</b>     |
| <b>C) FONTI ESTERNE</b>   |              |                    |                    |                    |
| <b>1. ACCENSIONE DI FINANZIAMENTI</b>   |              |                    |                    |                    |
| depositi cauzionali da terzi  | +            | 130                | 5                  | 19                 |
| <b>2. LIBERALITA' ED ALTRI CONTRIBUTI</b>   |              |                    |                    |                    |
| <b>TOTALE FONTI ESTERNE</b>   | <b>+</b>     | <b>130</b>         | <b>5</b>           | <b>19</b>          |
| Saldo conti sospesi   |              | -                  | (68.660)           | (157.917)          |
| <b>D) TOTALE FONTI DI CASSA (B+C)</b>   | <b>+</b>     | <b>936.695</b>     | <b>848.420</b>     | <b>512.935</b>     |
| <b>IMPIEGHI DI CASSA</b>  |              |                    |                    |                    |
| <b>E) RIMBORSO DI FINANZIAMENTI</b>   |              |                    |                    |                    |
| rimborso di mutui   | -            | 412                | 412                | 395                |
| pagamento tfr al personale  | -            | 590                | 439                | 557                |
| pagamento trattamento di quiescenza   | -            | 581                | 565                | 578                |
| restituzione depositi cauzionali a terzi  | -            | 100                | 62                 | 69                 |
| <i>Totale</i>   |              | 1.683              | 1.478              | 1.599              |
| <b>F) INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA</b>                                     |              |                    |                    |                    |
| immobilizzazioni tecniche   | -            | 3.958              | 1.204              | 1.442              |
| manutenzione straordinaria  | -            | 22.800             | 8.361              | 5.290              |
| mutui e prestiti al personale   | -            | 200                | 87                 | 135                |
| costituzione depositi cauzionali c/o terzi  | -            | -                  | -                  | -                  |
| <i>Totale</i>   |              | 26.958             | 9.652              | 6.866              |
| <b>G) PIANO DI INVESTIMENTO DELL'ESERCIZIO</b>                                    |              |                    |                    |                    |
| investimenti immobiliari  | -            | -                  | -                  | 371                |
| investimenti finanziari   | -            | 946.027            | 880.315            | 508.283            |
| <b>H) TOTALE IMPIEGHI DI CASSA (E+F+G)</b>  | <b>-</b>     | <b>974.668</b>     | <b>891.444</b>     | <b>517.119</b>     |
| <b>I) SURPLUS/FABBISOGNO DI CASSA DEL PERIODO (D-H)</b>                           |              |                    |                    |                    |
|   | <b>+/-</b>   | <b>(37.973)</b>    | <b>(43.024)</b>    | <b>(4.184)</b>     |
| <b>L) DISPONIBILITA' DI CASSA FINALI (A+D-H)</b>                                  | <b>+/-</b>   | <b>87.290</b>      | <b>130.960</b>     | <b>173.984</b>     |

(\*) gli importi tra parentesi sono negativi

## **ALLEGATI**

Allegato N° 1

| <b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>              |                                 |                                  |                  |                    |                                 |                      |                                 |
|--|---------------------------------|----------------------------------|------------------|--------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| <b>Voci/sottovoci</b>                            | <b>Situazione al 31.12.2009</b> | <b>Variazioni dell'esercizio</b> |                  |                    | <b>Situazione al 31.12.2010</b> |                      |                                 |
|  | <b>Valori netti di Bilancio</b> | <b>Acquisizioni</b>              | <b>Giroconti</b> | <b>Alienazioni</b> | <b>Costo</b>                    | <b>Totale Amm.ti</b> | <b>Valori netti di Bilancio</b> |
| Diritti di utilizzazione software di proprietà   | 830                             | 923                              | -                | -                  | 1.753                           | 414                  | 1.339                           |
| Diritti di utilizzazione software in concessione | 817                             | 613                              | -                | -                  | 1.430                           | 360                  | 1.070                           |
| Acconti immobilizzazioni immateriali             | -                               | -                                | -                | -                  | -                               | -                    | -                               |
| <b>Totali</b>                                    | <b>1.647</b>                    | <b>1.536</b>                     | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>3.184</b>                    | <b>774</b>           | <b>2.409</b>                    |

(Valori in migliaia di euro)

Allegato N°2

| IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI               |                          |                |                          |                           |               |                          |              |                 |                   |                          |                |                          |
|--|--------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|---------------|--------------------------|--------------|-----------------|-------------------|--------------------------|----------------|--------------------------|
| Voci sottovoci                           | Situazione al 31.12.2009 |                |                          | Variazioni dell'esercizio |               |                          |              |                 |                   | Situazione al 31.12.2010 |                |                          |
|  | Valori lordi di Bilancio | Totale amm.ti  | Valori netti di Bilancio | Acquisiz.                 | Decrementi    | Rival.ni Sval.ni Dism.ni | Amm.ti       | Spost.ti amm.ti | Totale variazioni | Valori lordi di Bilancio | Totale amm.ti  | Valori netti di Bilancio |
| Terreni e fabbricati                     | 813.302                  | 106.901        | 706.401                  | 16.464                    | -             | 2.021                    | 8.468        | -               | 5.975             | 827.745                  | 115.369        | 712.376                  |
| Impianti, attrez. e macchinari           | 994                      | 948            | 46                       | -                         | -             | -                        | 7            | -               | 7                 | 994                      | 955            | 39                       |
| <b>Altri beni:</b>                       | <b>4.154</b>             | <b>2.822</b>   | <b>1.332</b>             | <b>458</b>                | <b>286</b>    | <b>-</b>                 | <b>408</b>   | <b>140</b>      | <b>- 96</b>       | <b>4.326</b>             | <b>3.090</b>   | <b>1.237</b>             |
| - Automezzi                              | 69                       | 69             | -                        | -                         | -             | -                        | -            | -               | -                 | 69                       | 69             | -                        |
| - Mobili                                 | 785                      | 696            | 89                       | 146                       | 9             | -                        | 37           | 8               | 108               | 922                      | 725            | 197                      |
| - Macchine d'ufficio                     | 3.092                    | 1.874          | 1.218                    | 268                       | 277           | -                        | 359          | 124             | 244               | 3.083                    | 2.110          | 974                      |
| - Attrezzature mobili                    | 208                      | 183            | 25                       | 44                        | -             | -                        | 12           | 8               | 40                | 252                      | 187            | 65                       |
| <b>Immobilizzaz. in corso e acconti:</b> | <b>23.376</b>            | <b>-</b>       | <b>23.376</b>            | <b>6.000</b>              | <b>16.464</b> | <b>-</b>                 | <b>-</b>     | <b>-</b>        | <b>- 10.464</b>   | <b>12.912</b>            | <b>-</b>       | <b>12.912</b>            |
| - Manutenzioni immobili in corso         | 23.376                   | -              | 23.376                   | 6.000                     | 16.464        | -                        | -            | -               | 10.464            | 12.912                   | -              | 12.912                   |
| - Caparre acquisto immobili              | -                        | -              | -                        | -                         | -             | -                        | -            | -               | -                 | -                        | -              | -                        |
| <b>Totali</b>                            | <b>841.826</b>           | <b>110.671</b> | <b>731.155</b>           | <b>22.922</b>             | <b>16.750</b> | <b>2.021</b>             | <b>8.883</b> | <b>140</b>      | <b>- 4.592</b>    | <b>845.977</b>           | <b>119.414</b> | <b>726.564</b>           |

(Valori in migliaia di euro)

## Allegato n° 3

| DETTAGLIO DELLE PROPRIETA' IMMOBILIARI |                |                  |                       |                          |               |                          |                          |               |         |                          |
|--|----------------|------------------|-----------------------|--------------------------|---------------|--------------------------|--------------------------|---------------|---------|--------------------------|
| Elementi descrittivi                   |                |                  |                       | Situazione al 31.12.2009 |               |                          | Situazione al 31.12.2010 |               |         |                          |
| Immobili                               | Località       | Anno di acquisto | Costo di acquisizione | Valore lordo di bilancio | F. amm.to     | Valore netto di bilancio | Valore lordo di bilancio | F. amm.to     | Sval.ne | Valore netto di bilancio |
| Via Salaria                            | Roma           | 1963             | 1.055                 | 15.212                   | 6.164         | 9.048                    | 15.831                   | 6.480         | -       | 9.351                    |
| Via Rubicone                           | Roma           | 1964             | 308                   | 5.076                    | 965           | 4.111                    | 5.076                    | 1.016         | -       | 4.060                    |
| Via Gherardi                           | Roma           | 1964             | 954                   | 18.558                   | 3.858         | 14.700                   | 19.485                   | 4.053         | -       | 15.432                   |
| Via G. Frua                            | Milano         | 1966             | 1.178                 | 14.844                   | 3.107         | 11.737                   | 14.891                   | 3.256         | -       | 11.635                   |
| Via Caviglia                           | Roma           | 1969             | 1.075                 | 16.887                   | 3.493         | 13.394                   | 16.932                   | 3.662         | -       | 13.270                   |
| Via G. Valmarana                       | Roma           | 1975             | 864                   | 6.005                    | 1.289         | 4.716                    | 6.030                    | 1.349         | -       | 4.681                    |
| Via del Calice                         | Roma           | 1975             | 1.486                 | 11.998                   | 2.221         | 9.777                    | 11.998                   | 2.341         | -       | 9.657                    |
| Via S. D'Amico                         | Roma           | 1976             | 2.010                 | 9.398                    | 1.920         | 7.477                    | 9.397                    | 2.014         | -       | 7.383                    |
| Via Aurelia                            | Roma           | 1978             | 1.692                 | 2.694                    | 782           | 1.912                    | 2.694                    | 809           | -       | 1.885                    |
| Via Ravà                               | Roma           | 1979             | 5.727                 | 7.485                    | 2.130         | 5.355                    | 7.485                    | 2.205         | -       | 5.281                    |
| Via B. Castiglione                     | Roma           | 1983             | 13.160                | 14.958                   | 3.732         | 11.226                   | 14.960                   | 3.881         | -       | 11.079                   |
| Via Machiavelli                        | Roma           | 1983             | 2.961                 | 3.068                    | 820           | 2.248                    | 3.068                    | 851           | -       | 2.217                    |
| Via Di Torre Gaia 7                    | Roma           | 1984             | 2.203                 | 4.060                    | 903           | 3.157                    | 4.060                    | 943           | -       | 3.117                    |
| Via della Magliana                     | Roma           | 1984             | 2.395                 | 7.434                    | 1.533         | 5.901                    | 7.434                    | 1.607         | -       | 5.827                    |
| Via C. G. Viola                        | Roma           | 1985             | 8.349                 | 12.044                   | 2.579         | 9.465                    | 12.044                   | 2.700         | -       | 9.344                    |
| Via G. Cesare                          | Novara         | 1986             | 3.275                 | 5.524                    | 1.120         | 4.404                    | 5.578                    | 1.176         | -       | 4.403                    |
| Via R. Fucini                          | Milano         | 1986             | 6.399                 | 6.554                    | 1.567         | 4.987                    | 6.554                    | 1.632         | -       | 4.922                    |
| Via Di Torre Gaia 9                    | Roma           | 1987             | 1.583                 | 1.676                    | 377           | 1.299                    | 1.676                    | 394           | -       | 1.282                    |
| Via Corticella                         | Bologna        | 1987             | 4.827                 | -                        | -             | -                        | -                        | -             | -       | -                        |
| Via Barberia                           | Bologna        | 1987             | 5.331                 | 5.455                    | 1.233         | 4.222                    | 5.455                    | 1.288         | -       | 4.168                    |
| Via Frigia                             | Milano         | 1987             | 6.886                 | 7.573                    | 1.633         | 5.940                    | 7.573                    | 1.709         | -       | 5.864                    |
| Corso Trieste                          | Bari           | 1988             | 5.813                 | 6.341                    | 1.329         | 5.012                    | 6.366                    | 1.393         | -       | 4.973                    |
| Via Orzinuovi                          | Brescia        | 1989             | 9.225                 | 9.496                    | 1.974         | 7.522                    | 9.496                    | 2.069         | -       | 7.427                    |
| Via Cà Rosa                            | Mestre         | 1989             | 3.288                 | 3.366                    | 701           | 2.665                    | 3.366                    | 735           | -       | 2.631                    |
| Via Cassanese                          | Segrate (MI)   | 1989             | 11.431                | 11.501                   | 2.411         | 9.090                    | 11.507                   | 2.526         | -       | 8.981                    |
| Via Torino - C                         | Cernusco (MI)  | 1990             | 6.361                 | 6.392                    | 1.277         | 5.115                    | 6.480                    | 1.342         | -       | 5.138                    |
| Via Torino - A-B                       | Cernusco (MI)  | 1991             | 14.632                | 14.870                   | 2.805         | 12.065                   | 14.870                   | 2.954         | -       | 11.916                   |
| Via Marsala                            | Gallarate (VA) | 1992             | 7.197                 | 7.228                    | 1.300         | 5.928                    | 7.451                    | 1.374         | -       | 6.077                    |
| Via T. Aspetti                         | Padova         | 1992             | 12.891                | 10.715                   | 2.322         | 8.393                    | 10.715                   | 2.429         | -       | 8.286                    |
| Loc. Pantano                           | Monterot.(RM)  | 1993             | 860                   | 978                      | 288           | 690                      | 1.096                    | 310           | -       | 786                      |
| Via Colleoni - Sirio                   | Agrate B. (MI) | 1993             | 24.651                | 24.822                   | 4.208         | 20.614                   | 24.869                   | 4.457         | -       | 20.412                   |
| Via Vecchia Ferriera                   | Vicenza        | 1993             | 14.395                | 7.817                    | 2.395         | 5.422                    | 7.817                    | 2.473         | -       | 5.344                    |
| Via Giusti                             | Roma           | 1993             | 1.713                 | 1.750                    | 297           | 1.454                    | 1.750                    | 314           | -       | 1.436                    |
| Via Colleoni - Taurus                  | Agrate B. (MI) | 1993             | 23.989                | 24.099                   | 4.090         | 20.009                   | 24.099                   | 4.331         | -       | 19.768                   |
| Via Della Vittoria                     | Udine          | 1993             | 6.190                 | 6.228                    | 1.055         | 5.173                    | 6.228                    | 1.117         | -       | 5.111                    |
| Lungarno Corsini                       | Firenze        | 1994             | 9.338                 | 9.737                    | 1.528         | 8.209                    | 9.787                    | 1.626         | -       | 8.161                    |
| Via Ospedalichio                       | Taranto        | 1996             | 6.817                 | 6.982                    | 967           | 6.015                    | 7.062                    | 1.038         | -       | 6.024                    |
| Via Serra                              | Genova         | 1996             | 8.607                 | 9.358                    | 1.288         | 8.070                    | 9.358                    | 1.381         | -       | 7.977                    |
| Via dei Mulini                         | Benevento      | 1996             | 10.053                | 10.237                   | 1.427         | 8.810                    | 10.237                   | 1.529         | -       | 8.708                    |
| Via Crescenzo                          | Roma           | 1996             | 5.470                 | 5.746                    | 784           | 4.962                    | 5.746                    | 842           | -       | 4.904                    |
| Via Carlo Felice                       | Sassari        | 1997             | 4.769                 | 4.769                    | 572           | 4.197                    | 4.769                    | 620           | -       | 4.149                    |
| Via Prato della Fiera                  | Treviso        | 1997             | 1.844                 | 940                      | 112           | 828                      | 940                      | 122           | -       | 818                      |
| Piazza Umberto I°                      | Trapani        | 1997             | 1.844                 | 1.844                    | 221           | 1.623                    | 1.844                    | 240           | -       | 1.604                    |
| <b>Totali a riportare</b>              |                |                  | <b>265.095</b>        | <b>361.718</b>           | <b>74.777</b> | <b>286.941</b>           | <b>364.074</b>           | <b>78.587</b> | -       | <b>285.487</b>           |

(Valori in migliaia di euro)

## Allegato n° 3

| DETTAGLIO DELLE PROPRIETA' IMMOBILIARI |                  |                  |                       |                          |                |                          |                          |                |              |                          |
|--|------------------|------------------|-----------------------|--------------------------|----------------|--------------------------|--------------------------|----------------|--------------|--------------------------|
| Elementi descrittivi                   |                  |                  |                       | Situazione al 31.12.2009 |                |                          | Situazione al 31.12.2010 |                |              |                          |
| Immobili                               | Località         | Anno di Acquisto | Costo di acquisizione | Valore lordo di bilancio | F. amm.to      | Valore netto di bilancio | Valore lordo di bilancio | F. amm.to      | Sval.ne      | Valore netto di bilancio |
| <b>Riporto</b>                         |                  |                  | <b>265.095</b>        | <b>361.718</b>           | <b>74.777</b>  | <b>286.941</b>           | <b>364.074</b>           | <b>78.587</b>  | -            | <b>285.487</b>           |
| Corso Trento                           | Torino           | 1997             | 4.917                 | 4.920                    | 592            | 4.328                    | 4.920                    | 641            | -            | 4.279                    |
| Corso Garibaldi                        | Isernia          | 1997             | 6.730                 | 6.730                    | 808            | 5.922                    | 6.730                    | 875            | 1.522        | 4.333                    |
| Via Tornabuoni                         | Firenze          | 1998             | 2.231                 | 2.283                    | 272            | 2.011                    | 2.283                    | 295            | -            | 1.988                    |
| Via G. Porzio                          | Napoli           | 1998             | 11.646                | 11.681                   | 1.399          | 10.282                   | 11.699                   | 1.516          | -            | 10.183                   |
| Via Albricci                           | Milano           | 1998             | 27.889                | 28.157                   | 3.361          | 24.796                   | 28.157                   | 3.642          | -            | 24.515                   |
| Via Genova                             | Roma             | 1998             | 12.395                | 12.395                   | 1.488          | 10.907                   | 12.395                   | 1.612          | -            | 10.783                   |
| Piazza della Stazione                  | Firenze          | 1999             | 593                   | 593                      | 65             | 528                      | 593                      | 71             | -            | 522                      |
| Via S. Martini                         | Roma             | 1999             | 3.440                 | 3.460                    | 380            | 3.080                    | 3.460                    | 414            | -            | 3.046                    |
| Via N. Sauro                           | Arma di Taggia   | 1999             | 6.002                 | 6.002                    | 661            | 5.341                    | 6.002                    | 721            | -            | 5.281                    |
| Settimo Torinese                       | Settimo Torinese | 1999             | 10.794                | 10.794                   | 1.188          | 9.606                    | 10.794                   | 1.296          | -            | 9.498                    |
| Via G. Verdi                           | Cagliari         | 1999             | 7.809                 | 7.809                    | 859            | 6.950                    | 7.809                    | 937            | 499          | 6.373                    |
| Via del Chiostro                       | Napoli           | 2000             | 2.100                 | 2.100                    | 210            | 1.890                    | 2.100                    | 231            | -            | 1.869                    |
| Via Grignano                           | Trieste          | 2000             | 9.730                 | 9.958                    | 986            | 8.972                    | 10.359                   | 1.089          | -            | 9.270                    |
| Via S. Martino                         | Carrara          | 2000             | 136                   | -                        | -              | -                        | -                        | -              | -            | -                        |
| Via S.Lorentino                        | Arezzo           | 2001             | 4.934                 | 5.272                    | 456            | 4.816                    | 5.276                    | 509            | -            | 4.767                    |
| Via Cannobio                           | Milano           | 2001             | 11.492                | 11.523                   | 1.036          | 10.487                   | 15.695                   | 1.193          | -            | 14.502                   |
| Via Flavia                             | Roma             | 2001             | 6.246                 | 6.983                    | 613            | 6.370                    | 6.983                    | 683            | -            | 6.300                    |
| Via Arno                               | Roma             | 2001             | 10.313                | 10.452                   | 935            | 9.517                    | 18.756                   | 1.122          | -            | 17.634                   |
| Via Po                                 | Roma             | 2001             | 38.115                | 38.163                   | 1.145          | 37.018                   | 38.163                   | 1.527          | -            | 36.636                   |
| Via Caccia                             | Udine            | 2001             | 10.913                | 10.913                   | 977            | 9.936                    | 10.913                   | 1.087          | -            | 9.826                    |
| Via Caccia                             | Udine            | 2001             | 5.917                 | 5.917                    | 538            | 5.379                    | 5.917                    | 597            | -            | 5.320                    |
| P.zza Duomo,10                         | Pistoia          | 2002             | 6.939                 | 6.939                    | 555            | 6.384                    | 6.939                    | 625            | -            | 6.314                    |
| Via Depretis                           | Roma             | 2002             | 33.633                | 33.716                   | 2.694          | 31.022                   | 34.192                   | 3.036          | -            | 31.156                   |
| Via Lucania                            | Roma             | 2002             | 39.660                | 39.660                   | 3.173          | 36.487                   | 39.709                   | 3.570          | -            | 36.139                   |
| Palazzo Correr                         | Venezia          | 2002             | 6.617                 | 6.617                    | 530            | 6.087                    | 6.617                    | 596            | -            | 6.021                    |
| Via Pontereale 5                       | Genova           | 2003             | 3.622                 | 3.622                    | 236            | 3.386                    | 4.164                    | 277            | -            | 3.887                    |
| Via Santa Maria in Via                 | Roma             | 2004             | 26.760                | 26.760                   | 1.606          | 25.154                   | 26.810                   | 1.874          | -            | 24.936                   |
| Via Torino 25 ed. D                    | Cernusco (MI)    | 2004             | 11.450                | 11.461                   | 573            | 10.888                   | 11.461                   | 687            | -            | 10.774                   |
| Palazzo Giovannelli S.Croce            | Venezia          | 2005             | 11.925                | 11.925                   | 596            | 11.329                   | 11.925                   | 715            | -            | 11.210                   |
| Via Crescenzo                          | Roma             | 2005             | 6.453                 | 6.453                    | 323            | 6.130                    | 6.453                    | 387            | -            | 6.066                    |
| Piazza Malpighi                        | Bologna          | 2005             | 4.417                 | 4.417                    | 221            | 4.196                    | 4.417                    | 265            | -            | 4.152                    |
| L.go M. Diaz                           | Roma             | 2005             | 12.911                | 12.911                   | 645            | 12.266                   | 12.911                   | 774            | -            | 12.137                   |
| L.gomare N.Sauro                       | Bari             | 2005             | 4.930                 | 4.930                    | 247            | 4.683                    | 4.930                    | 296            | -            | 4.634                    |
| Via Cavalluccio                        | Messina          | 2005             | 1.728                 | -                        | -              | -                        | -                        | -              | -            | -                        |
| V.le G. Matteotti                      | Firenze          | 2005             | 9.654                 | 9.654                    | 483            | 9.171                    | 9.654                    | 579            | -            | 9.075                    |
| Via Porta Vigentina                    | Milano           | 2005             | 23.232                | 13.762                   | 1.162          | 12.600                   | 13.762                   | 1.300          | -            | 12.462                   |
| Via Terrasanta                         | Palermo          | 2005             | 3.054                 | -                        | -              | -                        | -                        | -              | -            | -                        |
| L.go Duomo                             | Livorno          | 2005             | 340                   | 340                      | 17             | 323                      | 431                      | 22             | -            | 409                      |
| C.so Marruccino                        | Chieti           | 2006             | 253                   | 253                      | 11             | 242                      | 253                      | 13             | -            | 240                      |
| V.Pastrengo-V.Parigi                   | Roma             | 2008             | 62.060                | 62.060                   | 1.086          | 60.974                   | 62.060                   | 1.707          | -            | 60.353                   |
| <b>Totali</b>                          |                  |                  | <b>729.073</b>        | <b>813.302</b>           | <b>106.901</b> | <b>706.401</b>           | <b>829.766</b>           | <b>115.369</b> | <b>2.021</b> | <b>712.376</b>           |

(Valori in migliaia di euro)

| IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE                  |                             |                              |                |                      |                                |         |                |              |                                |                                |               |                                   |
|---|-----------------------------|------------------------------|----------------|----------------------|--------------------------------|---------|----------------|--------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------|-----------------------------------|
| Voci/sottovoci                                | Situazione al<br>31.12.2009 | Variazioni dell'esercizio    |                |                      |                                |         |                |              |                                | Situazione al 31.12.2010       |               |                                   |
|   | Valori netti<br>Bilancio    | Svalutaz.<br>anni<br>preced. | Acquisti       | Riprese<br>di valore | Altre<br>variaz.ni<br>positive | Vendite | Rimborsi       | Trasferim.ti | Altre<br>variaz.ni<br>negative | Costo<br>(a+c+d+e-f-<br>g-h-i) | Svalutaz.     | Valori netti<br>Bilancio<br>(l-m) |
|   | a                           | b                            | c              | d                    | e                              | f       | g              | h            | i                              | l                              | m             | n                                 |
| <b>Crediti vs. lo stato</b>                   | -                           | -                            | -              | -                    | -                              | -       | -              | -            | -                              | -                              | -             | -                                 |
| <b>Crediti vs. altri:</b>                     | <b>3.384</b>                | -                            | <b>99</b>      | -                    | -                              | -       | <b>147</b>     | -            | -                              | <b>3.336</b>                   | -             | <b>3.336</b>                      |
| Mutui al personale                            | 164                         | -                            | -              | -                    | -                              | -       | 17             | -            | -                              | 147                            | -             | 147                               |
| Prestiti al personale                         | 561                         | -                            | 87             | -                    | -                              | -       | 130            | -            | -                              | 518                            | -             | 518                               |
| Verso Professionisti colpiti<br>da catastrofe | 2.659                       | -                            | -              | -                    | -                              | -       | -              | -            | -                              | 2.659                          | -             | 2.659                             |
| Anticipo imposta su TFR                       | -                           | -                            | 12             | -                    | -                              | -       | -              | -            | -                              | 12                             | -             | 12                                |
| c/c n. 138/0004264<br>c/o B.P.S.              | -                           | -                            | -              | -                    | -                              | -       | -              | -            | -                              | -                              | -             | -                                 |
| <b>Titoli:</b>                                | <b>2.060.345</b>            | -                            | <b>335.468</b> | -                    | -                              | -       | <b>144.966</b> | -            | -                              | <b>2.250.847</b>               | <b>-5.091</b> | <b>2.245.756</b>                  |
| - Area Euro                                   | 1.603.135                   | -                            | 264.855        | -                    | -                              | -       | 88.003         | -            | -                              | 1.779.987                      | -2.045        | 1.777.942                         |
| - Extra Euro                                  | 107.459                     | -                            | -              | -                    | -                              | -       | 51.528         | -            | -                              | 55.931                         | -             | 55.931                            |
| - Cartelle fondiarie                          | 35.494                      | -                            | -              | -                    | -                              | -       | 4.758          | -            | -                              | 30.736                         | -             | 30.736                            |
| Fondi immobilizzati                           | 314.257                     | -                            | 70.613         | -                    | -                              | -       | 677            | -            | -                              | 384.193                        | -3.046        | 381.147                           |
| <b>Partecipazioni azionarie</b>               | <b>5.892</b>                | -                            | -              | -                    | -                              | -       | -              | -            | -                              | <b>5.892</b>                   | -             | <b>5.892</b>                      |
| Inarcheck                                     | -                           | -                            | -              | -                    | -                              | -       | -              | -            | -                              | -                              | -             | -                                 |
| F2I Fondi italiani<br>Infrastrutture          | 543                         | -                            | -              | -                    | -                              | -       | -              | -            | -                              | 543                            | -             | 543                               |
| Fimit SGR                                     | 5.349                       | -                            | -              | -                    | -                              | -       | -              | -            | -                              | 5.349                          | -             | 5.349                             |
| <b>Totali</b>                                 | <b>2.069.621</b>            | -                            | <b>335.567</b> | -                    | -                              | -       | <b>145.113</b> | -            | -                              | <b>2.260.075</b>               | <b>-5.091</b> | <b>2.254.984</b>                  |

(Valori in migliaia di euro)

**IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE: NOTE STRUTTURATE A CAPITALE GARANTITO**

| Emittente                              | Descrizione indicizzazione  | Pay off   | Data emissione | Data acquisto | Data scadenza | Valuta | Valore nom. | quotazione al 31/12/09 | quotazione al 31/12/10 | valore mercato 31/12/10 | Plus/minus 2010  | Rating emittente al 31/12/10 | Rating sottostante al 31/12/10 |
|--|---|---|----------------|---------------|---------------|--------|-------------|------------------------|------------------------|-------------------------|------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Fiat finance                           | Inflation bond  | 4% + inflazione   | 16/02/01       | 19/02/01      | 16/02/21      | Euro   | 7.000.000   | 91,58                  | 96,07                  | 6.724.581               | -275.419         | A+                           | BB                             |
| Ter Finance I                          | basket hedge funds + zero coupon Terfin                             | a scadenza 100+ apprezzamento Hedge Funds                           | 19/12/01       | 19/12/01      | 03/06/13      | Euro   | 100.000.000 | 110,85                 | 116,61                 | 116.610.000             | 16.610.000       | -                            | A-                             |
| Ter finance II                         | basket hedge funds + zero coupon Eurohypo AG                        | a scadenza 100+ apprezzamento Hedge Fund                            | 19/07/02       | 19/07/02      | 19/07/22      | Euro   | 50.000.000  | 128,49                 | 135,19                 | 67.595.000              | 17.595.000       | -                            | A-                             |
| Eirles2                                | Volatility bond - collaterale Aig Sunamerica                        | 18,1 *volatility 30 yrs Swap rate                                   | 10/05/02       | 10/05/02      | 31/12/12      | Euro   | 20.000.000  | 91,90                  | 106,89                 | 21.378.000              | 1.378.000        | -                            | BBB+                           |
| Principal life global                  | Volatility bond   | 18 *volatility 30 yrs Swap rate                                     | 07/06/01       | 07/06/01      | 07/06/11      | Euro   | 20.000.000  | 101,09                 | 101,58                 | 20.316.800              | 316.800          | AA-                          | A+                             |
| Ter finance III                        |   | 0 coupon + hedge  | 20/02/03       | 20/02/03      | 18/12/23      | Euro   | 45.000.000  | 117,12                 | 123,49                 | 55.570.500              | 10.570.500       | -                            | A+                             |
| Chess                                  | sottostante IBOX40  | a scadenza apprezzamento indice                                     | 20/10/03       | 30/10/03      | 12/09/13      | Euro   | 5.000.000   | 70,22                  | 106,54                 | 5.327.084               | 327.084          | A                            | A (rating medio)               |
| Art 5 serie 138                        | Signum Finance Cin to Siemens                                       | 0 coupon + hedge  | 28/06/07       | 28/06/07      | 31/12/19      | Euro   | 100.000.000 | 73,73                  | 74,24                  | 74.240.000              | -25.760.000      | -                            | A1/A+ Moody's/Fitch            |
| Art 5 serie 139                        | Sottostante btp Italy   | 0 coupon + hedge  | 02/07/07       | 02/07/07      | 31/12/19      | Euro   | 63.000.000  | 103,05                 | 107,64                 | 67.813.200              | 4.813.200        | -                            | AA-                            |
| Art 5 serie 154                        | sottostante obbligazioni fondiarie Banca Popolare di Sondrio        | Obbligazioni fondiarie + hedge                                      | 25/02/08       | 25/02/08      | 30/10/20      | Euro   | 118.700.000 | 92,40                  | 93,54                  | 111.031.980             | -7.668.020       |                              | A (Fitch)                      |
| DB AG DBLCI-MR                         | Enel, Goldman Sachs, Axa Sub  |   |                | 10/01/08      | 17/01/23      | Euro   | 40.000.000  | 105,59                 | 115,18                 | 46.072.000              | 6.072.000        | A+                           | A+                             |
| ART FIVE CLN Volkswagen+ Goldman Sachs | Volkswagen, Goldman Sachs Group Inc e General Electric Capital Corp |   | 14/01/04       | 14/01/04      | 14/01/14      | Euro   | 30.000.000  | 100,56                 | 104,41                 | 31.323.000              | 1.323.000        | -                            | A-                             |
| MWD CLN France Telecom 2015            | France Telecom SA   |   | 15/03/05       | 15/03/05      | 15/03/15      | Euro   | 15.000.000  | 71,98                  | 75,91                  | 11.386.382              | -3.613.619       | A                            | A-                             |
| SGA 2,01% CLN AIG-GE                   | American International Group e General Electric Capital Corp        |   | 03/05/05       | 03/05/05      | 04/05/15      | Euro   | 22.500.000  | 73,03                  | 90,91                  | 20.454.750              | -2.045.250       | A+                           | BBB+                           |
| EIRLES THREE - CLN BHW                 | General Electric Capital Corp e BHW BAUSPARKASSE                    |   | 15/01/04       | 15/01/04      | 15/01/19      | Euro   | 30.000.000  | 85,33                  | 91,15                  | 27.345.000              | -2.655.000       | -                            | A-                             |
| DEUTSCHE BANK 5% CLN AXA               | Volkswagen, Goldman Sachs Group Inc e General Electric Capital Corp |   |                | 21/03/05      | 20/03/20      | Euro   | 5.000.000   | 95,97                  | 89,01                  | 4.450.500               | -549.500         | A+                           | A-                             |
| ART 5 BVCLN General Electric           | General Electric  |   |                | 18/08/03      | 15/07/13      | Euro   | 20.000.000  | 107,47                 | 110,45                 | 22.090.000              | 2.090.000        | A+                           | AA                             |
| ART BV #190 0 10/31/21                 | Apprezzamento hedge   | 0 coupon  | 07/07/09       | 07/07/09      | 31/10/21      | Euro   | 133.500.000 | 102,10                 | 106,27                 | 141.870.450             | 8.370.450        |                              |                                |
| ARIES CAP LTD 16/3/20                  | legata a volatilità oro   | prima cedola fissa (3,5% ann), poi 18% differenziale volatilità oro | 07/04/10       | 07/04/10      | 16/03/20      | Euro   | 40.000.000  | -                      | 88,67                  | 35.468.000              | -4.532.000       | A+                           | A+                             |
| SMART BTP VOL 24/9/21                  | legata volatilità tassi gov euro                                    | 9,5 * differenziale volatilità                                      | 09/04/10       | 09/04/10      | 24/09/21      | Euro   | 30.000.000  | -                      | 87,75                  | 26.325.000              | -3.675.000       | A+                           | A+                             |
| LIBRETTO 9/4/25                        | legata commodities  |   | 07/04/10       | 07/04/10      | 07/04/25      | Euro   | 62.000.000  | -                      | 79,35                  | 49.197.000              | -12.803.000      | A+                           | A-                             |
| ELM 4,4P 8/4/22                        | legata volatilità tassi interesse                                   | 9,25* differenziale volatilità                                      | 08/04/10       | 08/04/10      | 08/04/22      | Euro   | 45.000.000  | -                      | 97,32                  | 43.794.000              | -1.206.000       |                              |                                |
| ELM 6P 8/4/22                          | legata volatilità tassi interesse                                   | 10,25* differenziale volatilità                                     | 08/04/10       | 08/04/10      | 08/04/22      | Euro   | 15.000.000  | -                      | 86,08                  | 12.912.000              | -2.088.000       | A+                           | AA                             |
| <b>1.019.295.226</b>                   |   |   |                |               |               |        |             |                        |                        |                         | <b>2.595.226</b> |                              |                                |

Allegato N° 6

| <b>DISTINZIONE CREDITI</b>         |                              |                                   |                |
|------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|----------------|
| <b>Voci</b>                        | <b>Crediti al 31.12.2010</b> | <b>Fondo svalutazione crediti</b> | <b>Totale</b>  |
| Crediti contributivi               | 534.971                      | 117.257                           | 417.714        |
| Crediti da locazione               | 10.682                       | 2.428                             | 8.254          |
| Crediti per prestazioni non dovute | 2.427                        | 715                               | 1.712          |
| <b>Totale</b>                      | <b>548.080</b>               | <b>120.400</b>                    | <b>427.680</b> |

(valori in migliaia di euro)

| <b>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b> |  |  |                                 |  |                   |                      |  |
|---|--|--|---------------------------------|--|-------------------|----------------------|--|
| Titoli  | a  | b  | c                               | d                                      | e                 | f                    | g  |
|   | Portafoglio titoli al 31.12.2009 (costo) | Portafoglio titoli al 31.12.2010 (costo) | Valore di mercato al 31.12.2010 | Svalutazioni per variaz. corsi e cambi | Riprese di valore | Fondo ante accant.ti | Portafoglio titoli al 31.12.2010 rettificato (b-d+e-f) |
| <b>Totale area Euro</b>   | <b>175.646</b>                           | <b>146.924</b>                           | <b>106.525</b>                  | -                                      | <b>-2.158</b>     | <b>41.820</b>        | <b>102.946</b>   |
| Titoli Obbligazionari   | -  | -  | -                               | -                                      | -                 | -                    | -  |
| Azioni  | 175.646                                  | 146.924                                  | 106.525                         | -                                      | -2.158            | 41.820               | 102.946  |
| Strumenti finanziari derivati                                       | -  | -  | -                               | -                                      | -                 | -                    | -  |
| <b>Totale extra euro</b>  | <b>57.520</b>                            | <b>44.956</b>                            | <b>36.488</b>                   | -                                      | <b>2.820</b>      | <b>12.073</b>        | <b>35.703</b>  |
| Titoli Obbligazionari   | -  | -  | -                               | -                                      | -                 | -                    | -  |
| Azioni  | 57.520                                   | 44.956                                   | 36.488                          | -                                      | 2.820             | 12.073               | 35.703   |
| Valute  | -  | -  | -                               | -                                      | -                 | -                    | -  |
| <b>Quote fondi comuni</b>   | <b>681.176</b>                           | <b>806.339</b>                           | <b>778.920</b>                  | -                                      | <b>26.314</b>     | <b>88.414</b>        | <b>744.239</b>   |
| <b>Totale titoli att. circ.</b>                                     | <b>914.342</b>                           | <b>998.219</b>                           | <b>921.933</b>                  | -                                      | <b>26.976</b>     | <b>142.307</b>       | <b>882.888</b>   |
| <b>Gestioni patrimoniali</b>  | <b>590.645</b>                           | <b>839.856</b>                           | <b>915.422</b>                  | <b>6.418</b>                           | <b>3.956</b>      | <b>10.452</b>        | <b>826.942</b>   |
| <b>Totale att. finanziarie</b>                                      | <b>1.504.987</b>                         | <b>1.838.075</b>                         | <b>1.837.355</b>                | <b>6.418</b>                           | <b>30.932</b>     | <b>152.759</b>       | <b>1.709.830</b>                                       |

(Valori in migliaia di euro)

**Allegato N° 8**

| <b>GESTIONI PATRIMONIALI</b>                                     |                        |                             |                                |                         |                 |                      |                |                      |                      |                         |                            |                                |
|--|------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-------------------------|-----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Gestioni patrimoniali</b>                                     | <b>POP. DI SONDRIO</b> | <b>FINANZA &amp; FUTURO</b> | <b>STRALEM C/O BNP PARIBAS</b> | <b>CHARTWELL EQUITY</b> | <b>GARTMORE</b> | <b>WESTERN ASSET</b> | <b>T. ROWE</b> | <b>S. STREET EUR</b> | <b>S. STREET USD</b> | <b>S. STREET EX-EMU</b> | <b>S. STREET INFLATION</b> | <b>Totale gestioni patrim.</b> |
| Portafoglio titoli al 31.12.2009 al costo (A)                    | 103.680                | 60.889                      | 55.826                         | 26.042                  | 20.849          | 51.814               | 41.739         | 50.334               | 100.151              | -                       | 79.321                     | 590.645                        |
| Conferimenti (+)<br>Restituzioni (-)                             | 4.333                  | 2.183                       | 6.218                          | 887                     | - 20.849        | 20.153               | 1.870          | 41.551               | 66.130               | 125.433                 | 1.302                      | 249.211                        |
| Portafoglio titoli al 31.12.2010 al costo (A)                    | 108.013                | 63.072                      | 62.044                         | 26.929                  | -               | 71.967               | 43.609         | 91.885               | 166.281              | 125.433                 | 80.623                     | 839.856                        |
| Svalutazioni per variaz. corsi e cambi (B)                       | 142                    | -                           | 1.064                          | 2.065                   | -               | 2.690                | 3.103          | 390                  | 336                  | -                       | 662                        | 10.452                         |
| Riprese di valore  | -                      | -                           | 641                            | 691                     | -               | 1.026                | 1.598          | -                    | -                    | -                       | -                          | 3.956                          |
| Accantonamento 2010  | 1.436                  | 5                           | -                              | -                       | -               | -                    | -              | 1.935                | 1.245                | 296                     | 1.501                      | 6.418                          |
| <b>Portafoglio titoli al 31.12.10 (valore rettificato) (A+B)</b> | <b>106.435</b>         | <b>63.067</b>               | <b>61.621</b>                  | <b>25.555</b>           | <b>0</b>        | <b>70.303</b>        | <b>42.104</b>  | <b>89.560</b>        | <b>164.700</b>       | <b>125.137</b>          | <b>78.460</b>              | <b>826.942</b>                 |

*(Valori in migliaia di euro)*

**Allegato N° 9**

| <b>CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER NATURA</b>         |                   |                                  |                   |
|---|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| <b>Voci/sottovoci</b>                                     | <b>Saldo 2009</b> | <b>Variazioni nell'esercizio</b> | <b>Saldo 2010</b> |
| <b>Crediti finanziari:</b>                                | <b>3.384</b>      | <b>-48</b>                       | <b>3.336</b>      |
| - Mutui al personale                                      | 164               | -17                              | 147               |
| - Prestiti al personale                                   | 561               | -43                              | 518               |
| - Verso professionisti colpiti da catastrofi naturali     | 2.659             | -                                | 2.659             |
| - Anticipo di imposta su TFR                              | -                 | 12                               | 12                |
| <b>Ratei attivi:</b>                                      | <b>15.695</b>     | <b>2.502</b>                     | <b>18.197</b>     |
| - Su titoli immobilizzati                                 | 11.225            | 968                              | 12.193            |
| - Su titoli attivo circolante                             | 2.813             | 1.412                            | 4.225             |
| - Su fitti  | 1.565             | 196                              | 1.761             |
| - Altro   | 92                | -74                              | 18                |
| <b>Crediti verso contribuenti:</b>                        | <b>457.930</b>    | <b>-40.216</b>                   | <b>417.714</b>    |
| - Contribuenti diretti                                    | 457.930           | -40.216                          | 417.714           |
| <b>Servizio riscossione tributi</b>                       | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>-</b>          |
| <b>Contribuenti diversi</b>                               | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>-</b>          |
| <b>Crediti verso locatari</b>                             | <b>6.900</b>      | <b>1.354</b>                     | <b>8.254</b>      |
| <b>Crediti verso lo Stato:</b>                            | <b>14.632</b>     | <b>1.645</b>                     | <b>16.277</b>     |
| - Verso erario per acconti imposte                        | -                 | -                                | -                 |
| - Bonus fiscale su erogazione pensioni                    | 84                | 33                               | 117               |
| - Pensioni ex-combattenti                                 | 150               | -13                              | 137               |
| - Verso Ministero Lavoro per recupero indennità maternità | 14.398            | 1.625                            | 16.023            |
| <b>Crediti verso pensionati</b>                           | <b>1.610</b>      | <b>102</b>                       | <b>1.712</b>      |
| <b>Crediti verso banche:</b>                              | <b>258.542</b>    | <b>-64.705</b>                   | <b>193.837</b>    |
| - Pronti contro termine                                   | 90.262            | 74.288                           | 164.550           |
| - Saldi gestioni patrimoniali                             | 26.090            | -18.065                          | 8.025             |
| - Altro   | 142.190           | -120.928                         | 21.262            |
| <b>Crediti diversi:</b>                                   | <b>1.285</b>      | <b>-731</b>                      | <b>554</b>        |
| - Depositi cauzionali                                     | 2                 | 7                                | 9                 |
| - Altro   | 1.283             | -738                             | 545               |
| <b>Totale crediti e ratei attivi</b>                      | <b>759.978</b>    | <b>-100.097</b>                  | <b>659.881</b>    |

*(Valori in migliaia di euro)*

**Allegato N° 10**

| <b>DEBITI DISTINTI PER NATURA</b>                         |                         |                                  |                         |
|---|-------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| <b>Voci/sottovoci</b>                                     | <b>Saldo 31.12.2009</b> | <b>Variazioni nell'esercizio</b> | <b>Saldo 31.12.2010</b> |
| <b>Debiti verso banche</b>                                | <b>1</b>                | <b>-1</b>                        | <b>-</b>                |
| <b>Debiti verso altri finanziatori</b>                    | <b>1.998</b>            | <b>-412</b>                      | <b>1.586</b>            |
| <b>Debiti verso fornitori</b>                             | <b>10.032</b>           | <b>-1.662</b>                    | <b>8.370</b>            |
| <b>Debiti tributari e verso istituti previdenziali</b>    | <b>11.931</b>           | <b>1.204</b>                     | <b>13.135</b>           |
| - debiti per ritenute erariali                            | 11.212                  | 1.185                            | 12.397                  |
| - debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | 719                     | 19                               | 738                     |
| <b>Altri debiti:</b>                                      | <b>13.420</b>           | <b>-1.529</b>                    | <b>11.891</b>           |
| <b>Debiti per depositi cauzionali:</b>                    | <b>3.232</b>            | <b>653</b>                       | <b>3.885</b>            |
| -verso inquilini  | 3.232                   | 653                              | 3.885                   |
| -verso ditte appaltatrici                                 | -                       | -                                | -                       |
| <b>Debiti verso pensionati</b>                            | <b>7.950</b>            | <b>-2.925</b>                    | <b>5.025</b>            |
| <b>Debiti diversi:</b>                                    | <b>2.238</b>            | <b>743</b>                       | <b>2.981</b>            |
| -verso dipendenti   | 825                     | -3                               | 822                     |
| -verso componenti organi collegiali                       | 128                     | 531                              | 659                     |
| -verso professionisti                                     | 617                     | -99                              | 518                     |
| -verso concessionari per domande di rimborso              | -                       | -                                | -                       |
| - debiti verso banche per opzioni                         | -                       | -                                | -                       |
| -altro  | 668                     | 314                              | 982                     |
| <b>Totali</b>   | <b>37.382</b>           | <b>-2.400</b>                    | <b>34.982</b>           |

(Valori in migliaia di euro)

**Allegato N° 11**

| <b>Iscritti e Pensionati al 31 dicembre 2010</b>                       |                            |                            |                   |                                   |
|--|----------------------------|----------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| <b>Voci</b>  | <b>Consuntivo<br/>2009</b> | <b>Consuntivo<br/>2010</b> | <b>Differenza</b> | <b>Variazione %<br/>2010/2009</b> |
| <b>Iscritti al 31 dicembre</b>   | <b>149.101</b>             | <b>155.208</b>             | <b>6.107</b>      | <b>4,10</b>                       |
| <b>di cui a contribuzione ridotta*:</b>                                |                            |                            |                   |                                   |
| - in valore assoluto   | 20.870                     | 27.804                     | 6.934             | 33,22                             |
| - in percentuale sugli iscritti  | 14,00                      | 17,91                      |                   |                                   |
| <b>di cui pensionati</b>   |                            |                            |                   |                                   |
| - in valore assoluto   | 5.084                      | 6.044                      | 960               | 18,88                             |
| - in percentuale sugli iscritti  | 3,41                       | 3,89                       |                   |                                   |
| <b>Pensioni totali al 31 dicembre</b>                                  | <b>14.755</b>              | <b>16.369</b>              | <b>1.614</b>      | <b>10,94</b>                      |
| Pensioni   | 13.266                     | 13.802                     |                   |                                   |
| Totalizzazioni attive e passive<br>Prest.ni previdenziali contributive | 1.489                      | 2.567                      |                   |                                   |
| <b>Trattamenti integrativi</b>   | <b>2.084</b>               | <b>1.994</b>               | <b>-90</b>        | <b>-4,32</b>                      |

\* iscritti per la prima volta prima del 35° anno di età

**Allegato N°12**

| <b>Contributi e Prestazioni</b>            |                            |                            |                                   |
|--|----------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| <b>Voci</b>                                | <b>Consuntivo<br/>2009</b> | <b>Consuntivo<br/>2010</b> | <b>Variazione %<br/>2010/2009</b> |
| <b>Contributi correnti</b>                 | <b>625.497</b>             | <b>619.477</b>             | <b>- 0,96</b>                     |
| <b>Soggettivi:</b>                         |                            |                            |                                   |
| - in valore assoluto                       | 430.674                    | 438.805                    | 1,89                              |
| - in percentuale sul totale dei contributi | 68,86                      | 70,84                      |                                   |
| <b>Integrativi</b>                         |                            |                            |                                   |
| - in valore assoluto                       | 194.823                    | 180.672                    | - 7,26                            |
| - in percentuale sul totale dei contributi | 31,15                      | 29,17                      |                                   |
| <b>Spesa per prestazioni correnti</b>      | <b>269.174</b>             | <b>290.573</b>             | <b>7,95</b>                       |

*Importi in migliaia di Euro***Indice di copertura**

|                                 |      |      |
|---------------------------------|------|------|
| Contributi/Prestazioni correnti | 2,32 | 2,13 |
|---------------------------------|------|------|

## **Relazione Collegio dei Revisori**

## **Relazione del Collegio dei Revisori dei Conti sul bilancio consuntivo 2010**

Il Collegio dei Revisori dei Conti, costituito dai componenti Dott.ssa Gabriella Galazzo, rappresentante del Ministero del Lavoro e delle Politiche sociali, Presidente, Dott. Francescantonio D'Agostini, rappresentante del Ministero dell'Economia e delle Finanze, Dott.ssa Silvia Sereni, rappresentante del Ministero della Giustizia, Ing. Giuseppe Berizzi ed Arch. Saverio Mustur, eletti dal Comitato Nazionale dei Delegati in rappresentanza degli iscritti, con la presente relazione riferisce al Comitato, ai sensi dell'articolo 2429 del codice civile, sull'attività svolta nell'adempimento dei propri doveri di vigilanza e sui risultati dell'esercizio 2010 contenuti nel bilancio consuntivo, deliberato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 12 maggio 2011 e trasmesso all'organo di controllo il 18 maggio 2011.

### **1. VIGILANZA E CONTROLLO SULL'ATTIVITÀ DELL'ENTE**

Il Collegio, nell'esercizio dei doveri previsti dall'art. 2403 e ss. del cod. civ., concernenti la vigilanza sull'osservanza della legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, ha svolto la propria attività di vigilanza e di controllo.

In particolare:

- ha assistito alle riunioni del Consiglio di amministrazione, della Giunta esecutiva e del Comitato dei Delegati durante le quali ha fornito chiarimenti ed ha chiesto e ottenuto informazioni sulla gestione dell'Ente;
- si è riunito per n.14 sedute nel corso delle quali, quando ritenuto necessario, ha richiesto l'intervento del Direttore Generale nonché dei Dirigenti preposti alle varie Direzioni dell'Ente, al fine di chiedere elementi di informazione su atti e fatti ritenuti rilevanti per l'andamento della gestione nonché l'acquisizione di documenti, che sono stati successivamente prodotti o elaborati dagli Uffici;
- ha effettuato le verifiche trimestrali di cassa;
- ha effettuato, a campione, la verifica sulle dichiarazioni fiscali e sugli adempimenti cui l'Ente è tenuto in qualità di sostituto di imposta, confrontando i dati dei modelli CUD con quelli contenuti nel modello 770;
- ha proceduto all'esame della documentazione relativa ad alcuni titoli di spesa, selezionati a campione in base agli importi e all'oggetto, le cui risultanze sono state riportate nei verbali che vengono trasmessi ai Ministeri vigilanti e alla Corte dei Conti.
- ha verificato la corretta vidimazione, bollatura, tenuta ed aggiornamento del libro verbali degli organi collegiali;
- ha verificato la tenuta e l'aggiornamento dei registri obbligatori del personale (Registro infortuni sul lavoro e Libro Unico del lavoro);

- ha verificato il rispetto della normativa sul contenimento della spesa per la manutenzione ordinaria e straordinaria degli immobili, di cui alla legge n. 244 del 2007;
- ha esaminato la problematica relativa alla normativa introdotta dal decreto legge n. 78 del 2010 convertito, con modificazioni, dalla legge n. 122 del 2010, in materia di trattamento economico del personale dell'Ente;
- ha redatto la prescritta relazione accompagnatoria alla variazione del bilancio di previsione 2010, adottata dal Consiglio di amministrazione il 16 dicembre 2010 con utilizzo del Fondo spese impreviste;
- nel corso dell'esercizio, ha approfondito, più in particolare, le seguenti problematiche: questioni connesse alle procedure elettorali per il rinnovo del Comitato nazionale dei delegati; questioni connesse alle procedure del recupero dei crediti contributivi e analisi della relativa composizione; criteri di valutazione del patrimonio immobiliare; definizione dei principi e criteri per effettuare le spese di rappresentanza; definizione dei criteri per il conferimento di deleghe.

Nel periodo di esercizio 2010, il Collegio non ha ricevuto denunce su fatti censurabili ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile e non ha ricevuto segnalazioni di irregolarità contabile dalla Società Deloitte & Touche S.p.a., incaricata della revisione contabile.

## **2. PRINCIPI ADOTTATI PER LA REDAZIONE DEL BILANCIO**

Il bilancio di esercizio 2010 redatto sulla base degli schemi e dei criteri stabiliti dagli articoli 2424 e ss. del Codice Civile, in conformità a quanto previsto dall'art. 42 del Regolamento di contabilità di Inarcassa, risulta composto dai seguenti documenti:

- Relazione sulla gestione (e relativi allegati)
- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa e Allegati
- Rendiconto Finanziario

Preliminarmente, il Collegio ha esaminato il documento contabile per verificare il rispetto dei principi di redazione dettati dall'articolo 2423 bis c.c., in quanto applicabili, con specifico riferimento al criterio della competenza, al principio di prudenza, alla continuità dei criteri di valutazione, all'iscrivibilità in bilancio dei soli utili realizzati e, di converso, all'obbligo di registrazione delle perdite anche se presunte, al divieto dei compensi di partite.

Per la valutazione delle poste di bilancio, si dà atto che l'Ente ha fatto riferimento a quanto previsto dall'art. 2426 del codice civile, che detta i principi generali per la valutazione delle componenti attive e passive del patrimonio, rispettando i criteri per l'imputazione e

l'ammortamento delle immobilizzazioni materiali e immateriali e quelli per le voci esposte nell'attivo circolante.

I crediti sono iscritti al valore nominale sulla base del presumibile valore di realizzo (cioè al netto delle svalutazioni). In particolare, i crediti da contributi obbligatori vengono iscritti per competenza sulla base di quanto dichiarato dai professionisti o a seguito dell'attività di accertamento effettuata dall'Ente.

Per quanto concerne le partecipazioni in altre imprese (Fimit, F2i), esse sono valutate con riferimento al costo di acquisizione. La partecipazione ad Inarcheck è stata integralmente svalutata.

### 3. ANALISI DEI DATI PATRIMONIALI

La tabella che segue pone a raffronto i valori di sintesi dell' Attivo Patrimoniale dei bilanci consuntivi 2009 e 2010, fatta eccezione per i conti d'ordine, che per loro natura non generano alcuna variazione patrimoniale o economica.

Valori in euro

|    | <b>ATTIVITA'</b>        | <b>Consuntivo<br/>2009</b> | <b>Consuntivo<br/>2010</b> | <b>Variazione<br/>2010/2009</b> |
|----|-------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| B) | Immobilizzazioni        | 2.802.423.945              | 2.983.957.339              | 181.533.395                     |
| C) | Attivo Circolante       | 2.218.304.913              | 2.483.763.560              | 265.458.647                     |
| D) | Ratei e Risconti attivi | 15.694.765                 | 18.197.075                 | 2.502.310                       |
|    | <b>Totale attività</b>  | <b>5.036.423.623</b>       | <b>5.485.917.975</b>       | <b>449.494.352</b>              |

**TABELLA N. 1 – STATO PATRIMONIALE, Attivo, Raffronto bilanci consuntivi 2009-2010**

Nel loro totale le attività si incrementano di 449,5 milioni di euro rispetto al precedente esercizio. All'interno di tale voce si osserva quanto segue:

Valori in euro

| <b>Immobilizzazioni</b> | <b>consuntivo<br/>2009</b> | <b>consuntivo<br/>2010</b> | <b>Variazione<br/>2010/2009</b> |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| immateriali             | 1.647.464                  | 2.409.147                  | 761.683                         |
| materiali               | 731.155.438                | 726.563.852                | -4.591.586                      |
| finanziarie             | 2.069.621.042              | 2.254.984.341              | 185.363.299                     |
| <b>Totale</b>           | <b>2.802.423.945</b>       | <b>2.983.957.339</b>       | <b>181.533.395</b>              |

**TABELLA N. 2 – STATO PATRIMONIALE, Immobilizzazioni**

Le "Immobilizzazioni" si incrementano nel complesso di 181,5 milioni di euro, registrando la crescita di quelle finanziarie (+ 185,4 milioni di euro), una lieve flessione delle materiali (- 4,6 milioni di euro) ed una consistenza pressochè stabile delle immobilizzazioni immateriali (+0,8 milioni di euro).

Un'analisi di maggior dettaglio evidenzia che l'incremento delle "Immobilizzazioni finanziarie" scaturisce dalla somma algebrica di fenomeni gestionali di segno diverso ed in particolare:

- nuove acquisizioni di titoli destinati dal Consiglio di Amministrazione ad immobilizzazioni (+335,5 milioni di euro);
- vendite o rimborsi a scadenza (-145 milioni di euro);
- svalutazioni (-5,1 milioni di euro) sui titoli che, alla fine dell'esercizio, presentavano una riduzione del valore di mercato superiore al 30% per un periodo ininterrotto di 24 mesi.

Tra le Immobilizzazioni finanziarie figurano le Partecipazioni in Fimit ed F2i.

La flessione registrata dalle "Immobilizzazioni materiali" scaturisce sostanzialmente dalla variazione positiva della voce Fabbricati (+5,9 milioni di euro) e da quella negativa della voce Manutenzioni in corso e acconti (-10,5 milioni di euro).

La prima è stata interessata da manutenzioni incrementative per un totale di 16,4 milioni di euro, ammortamenti per 8,5 milioni di euro e svalutazioni per 2 milioni di euro.

La seconda si è ridotta per effetto del completamento di commesse di valorizzazione immobiliare e del conseguente giro contabile dell'importo dei lavori ultimati ad incremento del valore dei singoli immobili.

La crescita delle "Immobilizzazioni immateriali" è di 0,7 milioni di euro. Tale importo deriva dalla somma algebrica di 1,5 milioni per nuove acquisizioni e di 0,8 milioni di euro per ammortamenti. Le nuove acquisizioni sono connesse sostanzialmente alle attività di consolidamento e perfezionamento sul sistema ERP ed al collaudo, con conseguente messa in produzione, del nuovo sistema di protocollo informatico e gestione documentale *Folium*.

Valori in euro

| <b>Attivo circolante</b> | <b>consuntivo<br/>2009</b> | <b>consuntivo<br/>2010</b> | <b>Variazione<br/>2010/2009</b> |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| crediti                  | 740.898.332                | 638.348.442                | -102.549.890                    |
| attività finanziarie     | 1.303.045.045              | 1.713.829.436              | 410.784.391                     |
| disponibilità liquide    | 174.361.536                | 131.585.682                | -42.775.854                     |
| <b>Totale</b>            | <b>2.218.304.913</b>       | <b>2.483.763.560</b>       | <b>265.458.647</b>              |

**TABELLA N. 3 – STATO PATRIMONIALE**, Attivo circolante

L'esame della voce "Attivo circolante" evidenzia un incremento complessivo pari a 265,5 milioni di euro rispetto al precedente bilancio. Al suo interno, come riportato in tabella n.3, si osservano la riduzione delle voci "Crediti" (- 102,5 milioni di euro) e "Disponibilità liquide" (- 42,8 milioni di euro) e la crescita delle "Attività finanziarie" (+ 410,8 milioni di euro).

La tabella n. 4 riporta la composizione di dettaglio della voce "Crediti", della quale si commentano di seguito le voci più significative.

Valori in euro

| Crediti                                     | consuntivo<br>2009 | consuntivo<br>2010 | Variazione<br>2010/2009 |
|---|--------------------|--------------------|-------------------------|
| verso contribuenti                          | 457.929.956        | 417.714.308        | -40.215.648             |
| verso locatari                              | 6.899.904          | 8.254.301          | 1.354.397               |
| verso beneficiari di prest.ni istituzionali | 1.609.753          | 1.712.365          | 102.612                 |
| verso banche                                | 258.541.568        | 193.836.777        | -64.704.791             |
| verso lo Stato                              | 14.631.897         | 16.276.772         | 1.644.875               |
| diversi                                     | 1.285.254          | 553.921            | -731.333                |
| <b>Totale</b>                               | <b>740.898.332</b> | <b>638.348.443</b> | <b>-102.549.889</b>     |

**TABELLA N. 4 – STATO PATRIMONIALE**, Attivo circolante, Crediti

I "crediti verso contribuenti" ammontano nel 2010 a 417,7 milioni di euro, in flessione (-40,2 milioni di euro) rispetto al dato del 2009. Tra questi, i crediti scaduti alla data del 31.12.2009 sono pari a 234,3 milioni di euro. Si riporta di seguito la scomposizione per fasce di credito predisposta dagli Uffici su richiesta del Collegio.

| Fascia di credito     | Posizioni     | Importo<br>Scaduto | posizioni<br>% | importo<br>%  |
|-----------------------|---------------|--------------------|----------------|---------------|
| a) da 0 a 1.000       | 9.700         | 2.731.932          | 38,3%          | 1,2%          |
| b) da 1.001 a 10.000  | 9.528         | 37.975.731         | 37,7%          | 16,2%         |
| c) da 10.001 a 25.000 | 3.450         | 55.596.006         | 13,6%          | 23,7%         |
| d) da 25.001 a 50.000 | 1.704         | 58.334.801         | 6,7%           | 24,9%         |
| e) da 50.001 a 75.000 | 464           | 28.148.306         | 1,8%           | 12,0%         |
| f) oltre 75 mila      | 449           | 51.516.082         | 1,8%           | 22,0%         |
| <b>Totale</b>         | <b>25.295</b> | <b>234.302.858</b> | <b>100,0%</b>  | <b>100,0%</b> |

**TABELLA N. 5 – CREDITI SCADUTI** – Aggregati per fasce di credito

| Fascia di credito       | posizioni<br>% | importo<br>% | Importo<br>Scaduto |
|-------------------------|----------------|--------------|--------------------|
| posizioni oltre 50.000  | 3,6%           | 34,0%        | 79.664.388         |
| posizioni oltre 25.000  | 10,3%          | 58,9%        | 137.999.189        |
| posizioni oltre 10.000  | 24,0%          | 82,6%        | 193.595.195        |
| posizioni da 0 a 10.000 | 76,0%          | 17,4%        | 40.707.663         |

**TABELLA N. 6 – CREDITI SCADUTI** – Aggregazione crediti per fasce di importo decrescenti

Il Consiglio di Amministrazione, con delibera n.17860 del 29/10/2010, ha concesso, anche per il 2010, la facoltà di posticipare il versamento della rata di conguaglio per il pagamento dei contributi 2009. Il termine ultimo per il versamento è slittato pertanto dal 31 dicembre 2010 al 30 aprile 2011, con l'applicazione di un interesse dell'1%.

I "crediti verso i locatari" si presentano in aumento (+ 1,4 milioni di euro) rispetto al 2009, sostanzialmente a causa del ritardo nel pagamento dei canoni da parte di un'amministrazione pubblica locataria.

La voce "Crediti verso banche" si decrementa di 64,7 milioni di euro. Sul risultato dell'anno 2010 hanno influito, con effetti di segno opposto, l'incremento degli importi relativi ad operazioni di pronti contro termine a cavallo degli anni 2010/2011 e la riduzione sostanziale dei fondi depositati sul c/c intrattenuto, a condizioni economiche di favore, presso Banca Nuova S.p.a.

Tra i "Crediti verso lo Stato" figura, tra gli altri, il credito di 16 milioni di euro vantato nei confronti del Ministero del lavoro per il rimborso della quota dell'indennità di maternità a carico del bilancio dello Stato. L'importo, rivalutato della quota per il 2010, è stato calcolato dall'Ente ai sensi della normativa vigente.

Nella tabella n. 7, viene rappresentato l'incremento della voce "Attività finanziarie dell'attivo circolante" (+ 410,7 milioni di euro) con evidenza del saldo della movimentazione nei singoli comparti. Con il termine variazione netta, si espone la somma algebrica degli effetti conseguenti a nuovi acquisti, vendite o rimborsi a scadenza, rivalutazioni/svalutazioni.

Valori in euro

| Voce                    | Variazione netta 2010/2009 |
|-------------------------|----------------------------|
| TOTALE GESTIONE DIRETTA | 158.445                    |
| Area Euro               | -8.734                     |
| Area extra Euro         | -7.730                     |
| Quote di fondi comuni   | 174.908                    |
| GESTIONI PATRIMONIALI   | 252.339                    |
| <b>TOTALE</b>           | <b>410.784</b>             |

**TABELLA N. 7 – ATTIVO CIRCOLANTE, Attività finanziarie**

In relazione alla voce "Disponibilità liquide", la tabella n. 8 espone la situazione di cassa del conto corrente di gestione. Il raffronto mostra che il saldo di fine esercizio 2010 è inferiore a quello dell'anno precedente (- 43 milioni di euro). Ciò evidenzia che, anche nel corso dell'esercizio 2010, le disponibilità finanziarie eccedenti rispetto ai costi e agli oneri di gestione sono state costantemente investite dall'Ente al fine di perseguirne la redditività.

Le variazioni, negli anni, del volume dei pagamenti e delle riscossioni sono influenzate essenzialmente dalla maggiore o minore frequenza delle transazioni sui valori mobiliari.

Valori in euro

| Descrizione           | 2009           | 2010           |
|-----------------------|----------------|----------------|
| <b>Cassa iniziale</b> | <b>178.168</b> | <b>173.984</b> |
| Totale pagamenti      | 2.704.842      | 1.407.984      |
| Totale riscossioni    | 2.700.658      | 1.364.961      |
| <b>Cassa finale</b>   | <b>173.984</b> | <b>130.961</b> |

**TABELLA N. 8 – ATTIVO CIRCOLANTE, Disponibilità liquide, Situazione di cassa**

Il bilancio per l'esercizio 2010 presenta un avanzo economico di 443,9 milioni di euro che viene riportato ad incremento del "Patrimonio netto", la cui consistenza passa pertanto dai 4.961,4 milioni di euro del 2009 agli attuali 5.405,3 milioni di euro.

Valori in euro

|    | <b>PASSIVITA'</b>         | <b>Consuntivo<br/>2009</b> | <b>Consuntivo<br/>2010</b> | <b>Variazione<br/>2010/2009</b> |
|----|---------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| A) | Patrimonio Netto          | 4.961.393.244              | 5.405.266.479              | 443.873.235                     |
| B) | Fondi per rischi ed oneri | 33.512.149                 | 41.562.328                 | 8.050.179                       |
| C) | Fondo Tfr                 | 4.050.985                  | 4.107.022                  | 56.037                          |
| D) | Debiti                    | 37.381.894                 | 34.982.146                 | -2.399.748                      |
| E) | Ratei e Risconti passivi  | 85.351                     | -                          | -85.351                         |
|    | <b>Totale passività</b>   | <b>5.036.423.623</b>       | <b>5.485.917.975</b>       | <b>449.494.352</b>              |

**TABELLA N. 9 – STATO PATRIMONIALE, PASSIVO**, Raffronto bilanci consuntivi 2009-2010

Nel Passivo dello Stato Patrimoniale, si registra l'incremento della voce "Fondi per rischi ed oneri", che passa dai 33,5 milioni di euro del 2009 ai 41,6 milioni di euro del 2010 (+ 8,1 milioni di euro). All'interno di tale posta contabile si rileva in crescita la voce "Fondi diversi", che passa da 26 milioni di euro del 2009 a 30,4 milioni di euro del 2010 (+ 4,4 milioni di euro) essenzialmente a motivo dell'accantonamento connesso alla transazione intervenuta con il gestore della polizza sanitaria di Inarcassa, di cui al successivo paragrafo 4.4.

Sempre all'interno della voce "Rischi ed oneri" è compreso il "Fondo imposte" che aumenta da 0,3 a 4,1 milioni di euro. L'incremento, rispetto al 2009, è dovuto principalmente all'esistenza nel 2010 di un'imposta sostitutiva sulla vendita di fondi esteri armonizzati, riportata in sede di dichiarazione dei redditi.

#### **4. CONTO ECONOMICO**

La tabella n. 10 espone il confronto tra le voci economiche (proventi e costi) del bilancio di previsione 2010 e quelle dei bilanci consuntivi degli anni 2009 e 2010.

Valori in euro

|    | <b>Descrizione</b>             | <b>Bilanci</b>             |                            |                            | <b>Differenze</b>                |                            |
|----|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------------|
|    |                                | <b>Consuntivo<br/>2009</b> | <b>previsione<br/>2010</b> | <b>Consuntivo<br/>2010</b> | <b>Cons. 2010<br/>Prev. 2010</b> | <b>Cons.<br/>2010/2009</b> |
| A) | Proventi del servizio          | 758.175.954                | 755.151.000                | 728.000.783                | -27.150.217                      | -30.175.171                |
| B) | Costi del servizio             | -375.985.647               | -404.940.000               | -398.356.786               | 6.583.214                        | -22.371.139                |
| C) | Proventi ed oneri finanziari   | 119.819.334                | 89.545.000                 | 106.669.794                | 17.124.794                       | -13.149.540                |
| D) | Rettifiche di valore           | 139.393.354                | 62.000.000                 | 19.423.010                 | -42.576.990                      | -119.970.344               |
| E) | Proventi ed oneri straordinari | 3.801.435                  | 4.800.000                  | -998.681                   | -5.798.681                       | -4.800.116                 |
|    | Imposte                        | -10.845.858                | -12.100.000                | -10.864.885                | 1.235.115                        | -19.027                    |
|    | <b>Avanzo economico</b>        | <b>634.358.572</b>         | <b>494.456.000</b>         | <b>443.873.235</b>         | <b>-50.582.765</b>               | <b>-190.485.337</b>        |

**TABELLA N. 10 – CONTO ECONOMICO**, Raffronto bilanci (Cons. 09, Prev. 10, Cons. 10)

Si analizzano di seguito le componenti più significative e le variazioni più rilevanti registrate dal conto economico 2010.

#### 4.1.CONTRIBUTI

Valori in euro

| Contributi                     | Consuntivo 2009    | Preventivo 2010    | Consuntivo 2010    | Cons/Prev          | Variazione 2010/2009 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| contributi soggettivi          | 442.001.432        | 455.436.000        | 442.734.480        | -12.701.520        | 733.048              |
| contributi integrativi         | 199.216.549        | 195.470.000        | 180.834.551        | -14.635.449        | -18.381.998          |
| contributi specifiche gestioni | 13.604.584         | 13.703.000         | 14.505.482         | 802.482            | 900.898              |
| altri contributi               | 39.594.169         | 28.000.000         | 41.559.181         | 13.559.181         | 1.965.012            |
| <b>Totale</b>                  | <b>694.416.733</b> | <b>692.609.000</b> | <b>679.633.694</b> | <b>-12.975.306</b> | <b>-14.783.040</b>   |

TABELLA N. 11 – CONTO ECONOMICO, Contributi

La lieve variazione positiva registrata dai "Contributi soggettivi" rispetto al 2009 (+0,7 milioni di euro) è connessa all'aumento, per effetto della riforma statutaria, del contributo minimo unitario, che ha compensato gli effetti negativi della variazione del reddito medio degli iscritti (-7,6%). Rispetto al dato previsionale, il risultato del 2010 si evidenzia comunque in flessione (- 12,7 milioni di euro). I contributi integrativi, come evidenziato dagli Amministratori nella relazione al bilancio, diminuiscono per effetto della contrazione del fatturato medio (-8,9%) ed in generale del volume di affari IVA sia per i professionisti, sia per le Società di ingegneria.

All'interno della voce "Altri contributi" l'importo relativo ad accertamenti su annualità pregresse, diminuisce rispetto al 2009 di 13,6 milioni di euro. Correlativamente, anche il dato afferente le sanzioni contributive, esposto all'interno della voce "Proventi accessori", si riduce rispetto al precedente esercizio, attestandosi a 4 milioni di euro contro i 15,9 milioni di euro del 2009.

#### 4.2.PRESTAZIONI

Valori in euro

| Prestazioni istituzionali       | Consuntivo 2009    | Preventivo 2010    | Consuntivo 2010    | Cons/Prev        | Variazione 2010/2009 |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| prestazioni previdenziali       | 277.583.585        | 300.932.000        | 300.748.649        | -183.351         | 23.165.064           |
| prestazioni assistenziali       | 23.361.010         | 23.020.000         | 24.470.858         | 1.450.858        | 1.109.849            |
| rimborso agli iscritti          | 607.702            | -                  | 208.288            | 208.288          | -399.413             |
| altre prestazioni istituzionali | 873.785            | 650.000            | 756.799            | 106.799          | -116.986             |
| <b>Totale</b>                   | <b>302.426.081</b> | <b>324.602.000</b> | <b>326.184.594</b> | <b>1.582.594</b> | <b>23.758.513</b>    |

TABELLA N. 12 – CONTO ECONOMICO, Prestazioni istituzionali

La voce prestazioni istituzionali comprende le prestazioni previdenziali e quelle assistenziali.

All'interno di queste ultime, in crescita rispetto al dato 2009 (+1,1 milioni di euro) vengono registrati gli oneri per indennità di maternità, sussidi agli iscritti, attività di promozione e sviluppo della professione, assistenza sanitaria iscritti e pensionati.

In particolare, si incrementano i costi per indennità di maternità (+ 1,3 milioni di euro) e gli oneri per assistenza sanitaria a iscritti e pensionati (+ 1,1 milioni di euro) mentre si registrano in flessione i contributi assistenziali (- 1,3 milioni di euro).

Decrescono anche gli oneri relativi ai rimborsi agli iscritti (- 0,4 milioni di euro), in conseguenza della sostituzione dell'istituto della restituzione dei contributi con quello della prestazione previdenziale contributiva, a seguito delle modifiche apportate all'art. 40 dello Statuto.

### 4.3. SERVIZI DIVERSI, BENI DI TERZI E ONERI DIVERSI DI GESTIONE

La successiva tabella n. 13 descrive i costi inerenti alle spese di natura non obbligatoria.

Valori in euro

|                            | Consuntivo<br>2009 | Preventivo<br>2010 | Consuntivo<br>2010 | Cons/Prev  | Variazione<br>2010/2009 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------|-------------------------|
| Servizi diversi            | 20.869.262         | 24.472.000         | 21.809.534         | -2.662.466 | 940.273                 |
| Godimento di beni di terzi | 349.042            | 585.000            | 323.464            | -261.536   | -25.578                 |
| Oneri diversi di gestione  | 5.297.519          | 7.249.000          | 5.296.967          | -1.952.033 | -551                    |

**TABELLA N. 13 – CONTO ECONOMICO, Servizi diversi, beni di terzi ed oneri diversi di gestione**

L'esame dei dati di sintesi evidenzia che la voce "*Servizi diversi*", si attesta su valori superiori a quelli del 2009 (+ 0,9 milioni di euro). Ciò essenzialmente è dovuto ai costi elettorali sostenuti per il rinnovo degli Organi Statutari, (+1,9 milioni di euro) che hanno ridotto le economie registrate dalle voci "*Organi statutari*" (- 0,5 milioni di euro), "*Spese postali e telefoniche*" (- 0,4 milioni di euro) e "*Prestazioni di terzi*" (-0,2 milioni di euro).

Nella voce "*Godimento di beni di terzi*", sostanzialmente stabile rispetto al 2009, vengono registrati gli oneri relativi alle licenze d'uso per i *software* e i canoni di *leasing* per le macchine fotocopiatrici in uso presso l'Ente.

Anche la voce "*Oneri diversi di gestione*", si presenta sostanzialmente stabile rispetto al dato 2009.

Di seguito (Tab. n. 14) viene esposto il dettaglio della voce "*Organi statutari*", per tipologia di compenso.

Valori in migliaia di euro

| Organi                          | Indennità  | Gettoni      | Spese        | Spese di funzion.to | Totale 2010  |
|---------------------------------|------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|
| COMITATO NAZIONALE DEI DELEGATI | -          | 1.296        | 1.649        | 322                 | 3.267        |
| CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE     | 565        | 115          | 226          | 4                   | 910          |
| GIUNTA ESECUTIVA                | 110        | 14           | 10           | -                   | 134          |
| COLLEGIO REVISORI DEI CONTI     | 119        | 108          | 15           | -                   | 242          |
| ALTRO (Comm.ni e Comitati)      | 20         | 41           | 54           | -                   | 115          |
| <b>TOTALE</b>                   | <b>814</b> | <b>1.574</b> | <b>1.954</b> | <b>326</b>          | <b>4.668</b> |

TABELLA N. 14 – CONTO ECONOMICO, Costi Organi collegiali

#### 4.4.AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E ACCANTONAMENTI

La successiva tabella descrive le poste di valutazione, gli ammortamenti e gli accantonamenti per rischi e potenziali passività.

Valori in euro

| Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti | Consuntivo 2009   | Preventivo 2010   | Consuntivo 2010   | Cons/Prev        | Variazione 2010/2009 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------------|
| amm.to delle immobilizz.ni immateriali      | 485.920           | 910.000           | 774.253           | -135.747         | 288.333              |
| amm.to delle immobilizz.ni materiali        | 8.820.178         | 9.236.000         | 8.882.984         | -353.016         | 62.806               |
| altre svalutazioni delle immobilizzazioni   | 9.470.126         | -                 | 2.021.355         | 2.021.355        | -7.448.771           |
| svalutazioni crediti dell'attivo circolante | 12.363.333        | 12.440.000        | 13.391.930        | 951.930          | 1.028.597            |
| <b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>   | <b>31.139.557</b> | <b>22.586.000</b> | <b>25.070.522</b> | <b>2.484.522</b> | <b>-6.069.035</b>    |
| Accantonamenti per rischi                   | 585.435           | 3.000.000         | 3.446.246         | 446.246          | 2.860.811            |
| <b>Totale accantonamenti</b>                | <b>585.435</b>    | <b>3.000.000</b>  | <b>3.446.246</b>  | <b>446.246</b>   | <b>2.860.811</b>     |

TABELLA N. 15 – CONTO ECONOMICO, Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti

All'interno di tale raggruppamento si commentano di seguito le poste più significative.

La voce "Ammortamento delle immobilizzazioni materiali" pari a 8,9 milioni di euro, accoglie gli ammortamenti applicati sui fabbricati e sugli altri beni immobilizzati. L'ammortamento sui fabbricati viene calcolato in ragione della destinazione d'uso dei beni immobili. Conseguentemente, per quelli strumentali (Roma - Via Salaria e Monterotondo) l'aliquota applicata è del 2%, per un valore complessivo, nel 2010, pari a 0,3 milioni di euro. Per gli altri immobili, l'aliquota applicata è dell'1% e il relativo valore è pari a 8,1 milioni di euro. Per i beni mobili, l'aliquota è del 20% per quanto riguarda gli automezzi e le macchine d'ufficio e del 10% per quanto concerne gli impianti e i mobili d'arredo. Il Collegio, tenuto conto della natura e della destinazione dei cespiti sopra indicati, ritiene che le aliquote di ammortamento applicate agli stessi possano ritenersi congrue.

La voce "Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide" (13,4 milioni di euro) si incrementa di circa 1 milione di euro sia rispetto all'importo del preventivo 2010, sia rispetto a quello del consuntivo 2009 a motivo degli accantonamenti effettuati nel 2010 per l'adeguamento del Fondo svalutazione crediti. Quest'ultimo viene iscritto a fronte di tre

tipologie di crediti: verso iscritti, verso locatari e verso pensionati. Per i crediti verso iscritti, l'accantonamento ammonta a circa 12,6 milioni di euro, mentre quello effettuato a fronte di crediti verso locatari è pari a 0,8 milioni di euro. Il fondo svalutazione crediti verso pensionati è stato ritenuto congruo nell'importo presente a fine 2009. Pertanto nel bilancio 2010 non è stato esposto alcun ulteriore accantonamento. Il fondo in esame viene determinato in modo forfetario, tenendo conto della vetustà dei crediti e del grado di rischio della loro riscossione. Nel corso dell'anno 2010, il fondo è stato utilizzato nella misura di 0,2 milioni di euro per svalutazione crediti verso iscritti e 0,5 milioni di euro per crediti verso locatari come esposto in Nota integrativa ( cfr. Tabella n.11).

La voce "Accantonamento per rischi", si incrementa rispetto al consuntivo 2009 (+ 2,9 milioni di euro) essenzialmente in conseguenza dell'atto transattivo sottoscritto con la società "Cattolica Assicurazioni", gestore della polizza per l'assicurazione sanitaria.

#### 4.5. PROVENTI FINANZIARI E RETTIFICHE DI VALORE

Valori in euro

| Voce   | Consuntivo 2010    | Consuntivo 2009    | Variazione 2010/2009 |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|
| C)15- PROVENTI DA PARTECIPAZIONI                   | 62.202.850         | 34.580.036         | 27.622.814           |
| C)16.a- PROVENTI DA CREDITI ISCRITTI NELLE IMM.NI  | 28.139             | 28.961             | -822                 |
| C)16.b-PROVENTI DA TITOLI ISCRITTI NELLE IMM.NI    | 29.449.333         | 33.793.880         | -4.344.547           |
| C)16.c- PROVENTI DA TITOLI ISCRITTI NEL CIRCOLANTE | 10.916.959         | 8.549.181          | 2.367.777            |
| C)16.d- PROVENTI DIVERSI                           | 190.905.993        | 98.818.806         | 92.087.187           |
| <b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI</b>                  | <b>293.503.274</b> | <b>175.770.864</b> | <b>117.732.409</b>   |
| C)17 - ALTRI PROVENTI ED ONERI                     | -186.833.480       | -55.951.530        | 130.881.950          |
| <b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI NETTI</b>            | <b>106.669.794</b> | <b>119.819.334</b> | <b>-13.149.541</b>   |

**TABELLA N. 16**– CONTO ECONOMICO, Proventi ed oneri finanziari

La voce "Proventi ed oneri finanziari" registra i flussi di costi e ricavi attinenti alla gestione mobiliare e agli interessi attivi e passivi connessi alle attività istituzionali dell'Associazione e si pone in decremento rispetto al dato 2009 (-13,1 milioni di euro).

Valori in euro

| Rettifiche di valore                   | Consuntivo 2009    | Preventivo 2010   | Consuntivo 2010   | Cons/Prev          | Variazione 2010/2009 |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| Rivalutazioni di titoli del circolante | 153.253.400        | 62.000.000        | 30.931.784        | -31.068.216        | -122.321.616         |
| Svalutazioni di partecipazioni         | -344.541           | -                 | -                 | -                  | 344.541              |
| Svalutazioni di titoli immobilizzati   | -5.069.029         | -                 | -5.090.887        | -5.090.887         | -21.858              |
| Svalutazioni di titoli del circolante  | -8.446.476         | -                 | -6.417.887        | -6.417.887         | 2.028.589            |
| <b>Totale</b>                          | <b>139.393.354</b> | <b>62.000.000</b> | <b>19.423.010</b> | <b>-42.576.990</b> | <b>-119.970.344</b>  |

**TABELLA N. 17**– CONTO ECONOMICO, Rettifiche di valore

La voce "Rettifiche di valore" comprende gli effetti, in termini di accantonamenti o di riprese di valore, delle valutazioni effettuate sul portafoglio, sia per i titoli dell'attivo circolante, sia per

quelli dell'attivo immobilizzato, in caso di perdite durevoli. Tale voce risente della variabilità delle condizioni dei mercati finanziari ed altresì delle rigorose procedure di selezione degli investimenti adottate dall'Ente, mediante l'utilizzazione di strumenti che hanno rapportato la massimizzazione dei rendimenti a livelli limite di rischio prefissati.

Nel 2010, la crescita dei mercati finanziari a ritmi più contenuti rispetto al 2009 ha dato origine ad una minore ripresa di valore dei titoli (-122,3 milioni di euro).

Nella voce "Svalutazione di titoli immobilizzati", sono stati riportati, gli effetti economici della svalutazione dei titoli del portafoglio immobilizzato per perdite ritenute durevoli (- 5,1 milioni di euro), sulla base dei criteri di selezione e valutazione delle perdite durevoli di valore, adottati dall'Ente con delibera n. 18281 del 2010 i cui effetti sono stati recepiti nel bilancio in esame.

Le imposte iscritte in bilancio nel conto economico, sono costituite dall' IRES dovuta per l'anno 2010, pari 10,3 milioni di euro, e dall'IRAP dovuta per lo stesso periodo, pari a 0,5 milioni di euro. Per quanto riguarda i versamenti in acconto e a saldo, il Collegio ne ha verificato la regolarità formale e la tempestività.

#### 4.6.FLUSSO ENTRATE E USCITE

La tabella sottostante (Tab. 18) espone un quadro riassuntivo, per grandi aggregati, del flusso delle entrate, costituito dalle contribuzioni degli iscritti e dai rendimenti del patrimonio, ascrivibili agli esercizi 2009-2010, in raffronto con il flusso delle uscite per prestazioni istituzionali, per le svalutazioni del patrimonio, per i costi di gestione e per le imposte.

Valori in migliaia di euro

| ENTRATE                       | 2009      | 2010    | USCITE                        | 2009           | 2010           |
|-------------------------------|-----------|---------|-------------------------------|----------------|----------------|
| Contributi                    | 694.417   | 679.634 | Prestazioni                   | 302.426        | 326.185        |
| Contributi soggettivi         | 430.674   | 438.805 | Prestazioni previdenziali (1) | 277.583        | 300.749        |
| Contributi integrativi        | 194.823   | 180.672 | Prestazioni assistenziali (2) | 9.561          | 9.374          |
| Contributi maternità iscritti | 9.682     | 10.274  | Indennità maternità           | 13.800         | 15.097         |
| Altri contributi (3)          | 59.238    | 49.883  | Altre prestazioni (4)         | 1.482          | 965            |
| Rendimenti                    | 158.294   | 145.326 | Svalutazioni                  | 23.330         | 13.530         |
| Immobiliare                   | 38.475    | 38.656  | Immobiliare                   | 9.470          | 2.021          |
| Mobiliare                     | 119.819   | 106.670 | Mobiliare                     | 13.860         | 11.509         |
| Rivalutazioni                 | 153.253   | 30.932  | Costi di gestione             | 64.695         | 74.644         |
| Mobiliare                     | 153.253   | 30.932  | Personale                     | 15.191         | 15.061         |
|                               |           |         | Spese di funzionamento (5)    | 26.644         | 27.594         |
|                               |           |         | Altri costi (6)               | 22.860         | 31.989         |
| Altri ricavi (7)              | 29.692    | 13.205  | Imposte (8)                   | 10.846         | 10.865         |
|                               |           |         |                               |                |                |
| Totale ricavi                 | 1.035.656 | 869.097 | Totale costi                  | 401.297        | 425.224        |
|                               |           |         | <b>Avanzo economico</b>       | <b>634.359</b> | <b>443.873</b> |

TABELLA N. 18 – flusso delle entrate e delle uscite

1) Onere pensioni: Vecchiaia (188.349 migliaia di euro); Anzianità (27.458 migliaia di euro ); Inabilità (2.507 migliaia di euro ); Invalidità (7.661 migliaia di euro ); Reversibilità (38.101 migliaia di euro); Superstiti (16.621

migliaia di euro); Totalizzazioni (5.379 migliaia di euro); Prestazioni prev. Contributive (3.883 migliaia di euro); Pensioni anni precedenti ( 11.086 migliaia di euro) al netto del recupero di pensioni erogate (910 migliaia di euro)

2) Premio polizza assistenza sanitaria (8.582 migliaia di euro), promozione e sviluppo alla professione (595 migliaia di euro), sussidi agli iscritti (197 migliaia di euro).

3) Da riscatti (12.272 migliaia di euro), da ricongiunzioni attive (29.288 migliaia di euro), da contributi arretrati anni precedenti (11.403 migliaia di euro); al netto dei contributi cancellati (- 7.312 migliaia di euro), contributi di maternità a carico dello Stato (4.231 migliaia di euro).

4) Ricongiunzioni passive (757 migliaia di euro) e rimborsi agli iscritti ex art. 40 stat. (208 migliaia di euro)

5) Materiale di consumo (164 migliaia di euro), servizi diversi (21.809 migliaia di euro), godimento di beni di terzi (323 migliaia di euro) e oneri diversi di gestione (5.297 migliaia di euro)

6) Ammortamenti (9.657 migliaia di euro), svalutazione dei crediti (13.392 migliaia di euro), accantonamenti a fondi rischi (3.446 migliaia di euro), oneri straordinari (4.493 migliaia di euro).

7) Recupero costi gestione immobiliare (4.383 migliaia di euro ), sanzioni contributive (4.031 migliaia di euro), riaddebito costi per recupero crediti (1.078 migliaia di euro), recuperi diversi (218 migliaia di euro), proventi straordinari (3.494 migliaia di euro).

8) IRES (10.346 migliaia di euro) e IRAP (519 migliaia di euro)

## **5. LE RISULTANZE DEL BILANCIO TECNICO ATTUARIALE**

Dal raffronto tra le risultanze del bilancio consuntivo 2010 e quelle del bilancio tecnico attuariale al 31.12.2009, si ritiene di evidenziare i seguenti dati.

Sul fronte delle entrate:

- la sommatoria dei flussi contributivi soggettivi (al netto di riscatti e ricongiunzioni) e integrativi, previsti nell'All. n. 12 del bilancio consuntivo (619.477 migliaia di euro), è inferiore all'importo stimato per il 2010 dal bilancio tecnico (678.885 migliaia di euro). La differenza negativa è spiegata dagli amministratori con il differente criterio di rilevazione delle entrate contributive che, nel bilancio tecnico, non tiene conto dello "sfasamento temporale tra il pagamento dei minimi e il pagamento del conguaglio, tenuto invece in considerazione nel bilancio consuntivo" ;

- i rendimenti netti (120.669 migliaia di euro), calcolati, in via residuale, come differenza tra le entrate diverse dai contributi e le uscite non direttamente riconducibili alle prestazioni pensionistiche e assistenziali e alle spese di gestione (v. tab. 2 relaz. amm.ri), sono al di sotto delle stime previste per il 2010 dal bilancio tecnico (179.547 migliaia di euro) tenuto conto, peraltro, dell'inclusione, nella voce considerata, di altre voci "fra cui, ad esempio, le sanzioni", in base a quanto dichiarato dagli stessi amministratori nella relazione.

Sul fronte delle uscite:

- le spese per prestazioni istituzionali correnti nel 2010 (290.573 migliaia di euro), sono leggermente inferiori alle stime contenute nel bilancio tecnico alla voce spese pensionistiche (310.871 migliaia di euro);
- la spesa per altre prestazioni (assistenziali) relativa all'anno 2010, il cui importo desunto dal consuntivo 2010 è pari a euro 9.374 migliaia di euro, è stimata nel bilancio tecnico in 8.584 migliaia di euro secondo un criterio di valutazione che considera tale spesa pari all'1% delle entrate correnti (contributi totali + redditi da patrimonio) del 2010;
- le spese di gestione (spese per il personale in servizio, per acquisti ecc. esclusi gli oneri derivanti dalla gestione patrimoniale), risultanti in bilancio pari a 30.837 migliaia di euro, sono lievemente inferiori a quelle stimate nel bilancio tecnico (30.995 migliaia di euro), che utilizza, quale criterio di stima, l'importo dell'anno precedente incrementato in base al previsto tasso di inflazione monetaria.

Il Patrimonio netto iscritto nel passivo dello Stato Patrimoniale (5.405.266 migliaia di euro) e le proiezioni del bilancio tecnico relative allo stesso anno, sia con riferimento all'ipotesi basata su indicatori rapportati alla collettività generale (cd. ipotesi ministeriale: 5.454.895 migliaia di euro) sia con riferimento a quella basata su indicatori specifici della Cassa (cd. ipotesi specifica: 5.469.375 migliaia di euro), presentano uno scostamento negativo, rispettivamente dello 0,9% e dell'1,2%.

Tutto ciò premesso, tenuto conto della consistenza della riserva legale (4.961.393 migliaia di euro) e considerando l'andamento dei contributi versati dagli iscritti nonché dei redditi derivanti dalla gestione del patrimonio, il Collegio considera che la continuità della gestione sia garantita nel medio periodo.

## **6. PATRIMONIO IMMOBILIARE**

Il valore contabile del patrimonio immobiliare di Inarcassa, è pari per il 2010 a 712,4 milioni di euro, a fronte di quello del 2009 pari a 706,4 milioni di euro. Per quanto riguarda le locazioni, nel 2010, il rilascio di talune superfici locate di dimensioni significative (Roma via Ravà e Roma via Viola) è stato compensato dall'avvio di nuove locazioni (Napoli centro direz., Roma via Arno, via di Santa Maria e via Parigi) e da rinegoziazioni di canoni (Roma Via Lucania).

I lavori di riqualificazione hanno riguardato gli immobili di Roma-Galleria Regina Margherita, Bologna- P.za Malpighi e Cagliari-Via Dante.

Per l'immobile di Roma-Via Po, è stato concluso un accordo transattivo che ha determinato in 5.041.122 euro il valore dei lavori eseguiti. Contestualmente, è stato concordato in 3.362.354 euro l'importo per l'ultimazione dei lavori residuali, così fissando l'importo complessivo dei lavori a 8.376.466 euro (corpo "C" escluso), contro i 7.997.185 euro originariamente fissati da contratto (corpo "C" incluso). Con delibera del CDA n.18197 del 27 aprile 2011, è stato deciso

di stanziare ulteriori 900.000 euro, portando il budget complessivo da 12 milioni a 12.900.000 euro, escluso il corpo "C".

Nel corso del 2010, sono proseguiti anche i lavori di risanamento conservativo della sede dell'Ente (Roma, via Salaria) per un importo totale, al 31.12.2010, di 2,6 milioni di euro, esposti nella voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" dello Stato Patrimoniale.

## 7. PATRIMONIO MOBILIARE

Il valore contabile del patrimonio mobiliare di Inarcassa è pari, per il 2010, a 4.290,9 milioni di euro, a fronte di quello del 2009, pari a 3.802,2 milioni di euro. La tabella che segue evidenzia le componenti del portafoglio investito al 31.12.2010 e la relativa esposizione:

Valori in euro

| Voce                     | Consuntivo 2010      | Esposizione % |
|--------------------------|----------------------|---------------|
| <b>TOTALE PATRIMONIO</b> | <b>5.003.276.142</b> | <b>100,0%</b> |
| PATRIMONIO IMMOBILIARE   | 712.375.905          | 14,2%         |
| PATRIMONIO MOBILIARE     | 4.290.900.237        | 85,8%         |
| <i>Monetario</i>         | <i>306.269.726</i>   | <i>6,1%</i>   |
| <i>Obbligazionario</i>   | <i>1.488.721.125</i> | <i>29,8%</i>  |
| <i>Azionario</i>         | <i>1.084.322.330</i> | <i>21,7%</i>  |
| <i>Alternativi</i>       | <i>1.411.587.056</i> | <i>28,2%</i>  |

**TABELLA N. 19 – PATRIMONIO INVESTITO, Comparti ed esposizione**

All'interno del comparto "Alternativi" sono presenti investimenti in società non quotate per complessivi 9,9 milioni di euro (Fimit Sgr, F2i Sgr, Campus Bio medico) per un'esposizione complessiva pari allo 0,2% del portafoglio totale.

## 8. I RENDIMENTI DELLA GESTIONE DEL PATRIMONIO

Com'è noto, per quanto concerne il patrimonio immobiliare, il rendimento contabile rappresenta il rapporto tra il reddito degli investimenti immobiliari riportato in bilancio ed il valore medio di costo degli immobili stessi; mentre, il rendimento gestionale esprime il rapporto tra il reddito gestionale (che comprende *capital growth* e rivalutazione) e la giacenza media (cioè il valore del patrimonio immobiliare con riferimento alla sua movimentazione nel corso dell'anno).

Al riguardo, si evidenzia che il prospetto riportato nella relazione degli amministratori (cfr. tab. 25, pag. 61) che mette a confronto il rendimento contabile con quello gestionale, prende a riferimento soltanto gli immobili destinati a locazione.

Le tabelle n. 20 e 21 espongono il confronto tra i rendimenti contabili e quelli gestionali del patrimonio mobiliare ed immobiliare per gli anni 2009 e 2010. Il rendimento netto è stato determinato sottraendo dal rendimento lordo i costi specifici, le imposte e le tasse. Il rendimento contabile comprende anche i fondi immobiliari, classificati in bilancio all'interno delle attività finanziarie immobilizzate ma diversamente classificati (cioè come componenti della classe immobiliare), in relazione al profilo di rischio.

*Giacenza media espressa in euro*

| Rendimenti contabili | Immobiliare |             | Mobiliare     |               |
|----------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
|                      | 2009        | 2010        | 2009          | 2010          |
| Giacenza media       | 697.969.410 | 703.160.143 | 3.382.656.608 | 3.966.422.204 |
| Rendimento lordo     | 4,74%       | 5,77%       | 7,90%         | 3,29%         |
| Rendimento netto     | 1,71%       | 2,71%       | 7,61%         | 3,05%         |

**TABELLA N. 20 – RENDIMENTI CONTABILI**, Bilanci 2009-2010

La tabella n. 20, in particolare, evidenzia la variazione positiva dei rendimenti contabili del patrimonio immobiliare e quella negativa dei rendimenti contabili del patrimonio mobiliare.

Si osserva come, sui rendimenti contabili del patrimonio immobiliare, abbia influito, con effetti positivi, la minore svalutazione (-7,4 milioni di euro) effettuata sugli immobili nel 2010, rispetto all'anno precedente, mentre, sui rendimenti del patrimonio mobiliare, si è verificato nella sostanza il fenomeno inverso, in quanto, le minori riprese di valore registrate rispetto al 2009 (-122,3 milioni di euro) hanno influenzato, con effetti negativi, il rendimento contabile dell'esercizio.

La tabella n. 21 espone i rendimenti gestionali del patrimonio investito.

Ai fini della determinazione di tali rendimenti, i fondi immobiliari, in relazione al profilo di rischio, sono considerati componente della classe immobiliare, come sopra detto, ed i relativi proventi, pertanto, inclusi nel calcolo del rendimento gestionale del comparto.

*Giacenza media espressa in euro*

| Rendimenti gestionali | Immobiliare   |               | Mobiliare     |               |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                       | 2009          | 2010          | 2009          | 2010          |
| Giacenza media        | 1.104.546.174 | 1.113.595.815 | 3.068.733.950 | 3.889.954.356 |
| Rendimento lordo      | 1,13%         | 4,11%         | 13,18%        | 6,03%         |
| Rendimento netto      | -0,45%        | 2,42%         | 12,86%        | 5,81%         |

**TABELLA N. 21 – RENDIMENTI GESTIONALI**, Bilanci 2009-2010

La redditività gestionale del patrimonio immobiliare, considerata la sostanziale parità negli esercizi 2009 e 2010 del valore del capitale e dei proventi da locazioni, è stata influenzata dalla variazione positiva del *capital growth* pari a circa 29,1 milioni di euro, che ha determinato una

crescita del rendimento netto dallo 0,45% del 2009 al 2,42% del 2010 (cfr.tab.25 Relaz. Amm.ri).

Per quanto concerne la redditività del patrimonio mobiliare, il sensibile decremento dei rendimenti è legato alla flessione del *capital growth*, pari a circa 206 milioni di euro, in relazione agli andamenti del corso dei mercati finanziari, che ha determinato una contrazione del rendimento netto dal 12,86% del 2009 al 5,81% del 2010 (cfr.tab.25 Relaz. Amm.ri).

## **9. CONSIDERAZIONI**

Il Collegio dà atto che Inarcassa, alla data del 31.12.2010, non ha in corso mutui né aperture di credito, fatta eccezione, per quanto esposto nello Stato Patrimoniale alla voce *"Debiti verso altri finanziatori"*, del mutuo in cui l'Ente è subentrato con l'acquisto dell'immobile di Trieste, via Grignano, pari a 1.586 migliaia di euro.

Relativamente all'importo della riserva legale, posta dalla legge a garanzia della continuità della gestione, il Collegio dà atto che essa supera attualmente gli importi previsti dall'art. 1, co. 4, lett. e), del decreto legislativo n. 509 del 1994, come modificato dall'articolo 59, co. 2, della Legge 27 dicembre 1997, n. 449.

Richiamando quanto rilevato sull'argomento, nella propria relazione al bilancio consuntivo 2009, il Collegio dà atto che il Consiglio di Amministrazione ha posto l'attenzione sulla problematica del recupero dei crediti verso i contribuenti con una serie di iniziative volte a separare la fase di accertamento da quella del recupero, adottando, di conseguenza, una differente impostazione degli affidamenti alle società esterne, basata non tanto sull'ammontare delle singole annualità del credito vantato, quanto sulle singole posizioni contributive debitorie. Il Collegio, nel corso della propria attività, ha esaminato più volte la problematica e, in relazione ai dati esposti nel presente bilancio di esercizio ha individuato, con il supporto della struttura, l'ammontare del credito contributivo scaduto alla data del 31 dicembre 2009, che ammonta a 234,3 milioni di euro, a fronte di 25.295 singole posizioni.

L'aggregazione di tale credito scaduto per fasce di importo, come descritto nella precedente tabella n. 6 (cfr. pag 5), evidenzia come una quota elevata del credito (83% circa) sia rappresentata da un quarto delle posizioni debitorie (24% circa).

Tale dato, ad avviso del Collegio, imporrebbe una particolare attenzione, nell'ambito della definizione delle nuove procedure di recupero, al fine di ottimizzarne i risultati.

## 10. CONCLUSIONI

Premesso che ai fini del mantenimento in equilibrio della gestione, anche nel lungo periodo, il Collegio non può esimersi dal rinnovare l'invito agli Amministratori a voler ricercare, compatibilmente con le finalità istituzionali di Inarcassa, ogni forma di economia conseguibile nel novero dei costi e delle spese generali di natura non obbligatoria sostenuti dall'Ente, preso atto dei dati esposti in bilancio, osserva quanto segue.

Con riferimento al patrimonio immobiliare, al fine di aumentarne il rendimento complessivo, si ribadisce l'esigenza che siano impiegati in maniera produttiva tutti i beni disponibili e che siano ottimizzati gli interventi di valorizzazione.

Relativamente agli investimenti mobiliari, tenuto conto delle finalità istituzionali di Inarcassa e attesa l'estrema volatilità dei mercati finanziari, si raccomanda di proseguire nell'attività di costante monitoraggio degli stessi, al fine di cogliere, con la massima tempestività, le migliori opportunità prudenziali di investimento che il mercato presenta, con strumenti finanziari che non espongano il patrimonio dell'Ente ad un rischio eccessivo.

Con riferimento ai crediti verso i contribuenti, si richiama quanto detto in precedenza in ordine all'ottimizzazione delle procedure di recupero, ricorrendo anche, ove necessario, a procedure esecutive, ferme restando le raccomandazioni di carattere generale sul costante monitoraggio degli stessi al fine di ridurre la formazione e sull'attivazione tempestiva delle iniziative di recupero, al fine di scongiurare il rischio della prescrizione.

Ferme restando le considerazioni e conclusioni sopra riportate, questo Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio di esercizio 2010, da parte del Comitato Nazionale dei Delegati.

Roma, 15 giugno 2011

IL COLLEGIO DEI REVISORI

F.to Gabriella Galazzo

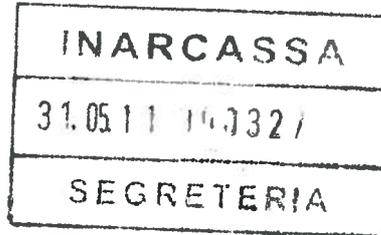
F.to Francescantonio D'Agostini

F.to Silvia Sereni

F.to Giuseppe Berizzi

F.to Saverio Mustur

## **Relazione della Società di Revisione**



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 2,  
COMMA 3, DEL D.LGS. 30 GIUGNO 1994, N. 509**

**Al Comitato Nazionale dei Delegati della  
CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA DEGLI INGEGNERI  
ED ARCHITETTI LIBERI PROFESSIONISTI - INARCASSA**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consuntivo della Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza degli Ingegneri ed Architetti Liberi Professionisti – (“INARCASSA”) chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità a quanto previsto dal Regolamento di Contabilità approvato dai Ministeri Competenti, e ai principi e criteri contabili indicati nella nota integrativa compete agli Amministratori di INARCASSA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione è emessa esclusivamente ai sensi dell'art. 2, comma 3, del Decreto Legislativo 30 giugno 1994, n. 509, stante il fatto che INARCASSA ha conferito l'incarico per il controllo contabile ex art. 2409-bis e successivi del Codice Civile ad altro soggetto, diverso dalla scrivente società di revisione.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consuntivo 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 consuntivo 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 consuntivo di INARCASSA al 31 dicembre 2010 è conforme al Regolamento di Contabilità e ai principi e criteri contabili indicati nella nota integrativa; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico di INARCASSA.
4. A titolo di richiamo di informativa fornita dagli Amministratori si evidenzia quanto segue:
  - nella sezione “La gestione dei crediti contributivi” della Relazione sulla gestione sono state fornite informazioni in merito all'andamento del progetto di recupero dei crediti scaduti, avviato da INARCASSA negli esercizi precedenti, con particolare riferimento alle specifiche iniziative intraprese ed ai risultati sinora raggiunti;

- ai sensi dell'art. 6 dello Statuto, il patrimonio netto di INARCASSA, che costituisce la garanzia all'erogazione delle pensioni agli iscritti, deve risultare non inferiore a cinque annualità delle pensioni in essere alla chiusura dell'esercizio: al 31 dicembre 2010 tale rapporto risulta essere pari a 18,6;
- nel rispetto delle specifiche contenute nel Decreto del Ministero del Lavoro e della Previdenza Sociale del 29 novembre 2007 "Determinazione dei criteri della redazione dei bilanci tecnici degli enti gestori di forma di previdenza obbligatoria", pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 31 del 6 febbraio 2008, nel corso del 2010 è stato redatto da uno studio attuariale il bilancio tecnico riferito alla data del 31 dicembre 2009. I risultati di detto bilancio sono riportati dettagliatamente nella Relazione sulla gestione e nella nota integrativa.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

  
Paolo Coppola  
Socio

Roma, 26 maggio 2011