

SITUAZIONE TITOLI GESTORE PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A. (LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)								
Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2010	Cambio al 31/12/2010	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
LAWSON SHS	JPY	4.300	4140,163	4015,000	108,65	163.853,68	158.900,14	-4.953,54
AZIONARIO CORONA SVEDESE								
VOLVO B	SEK	28.620	101,494	118,500	8,9655	323.992,38	378.280,07	54.287,69
AZIONARIO DOLLARO SINGAPORE								
DBS GROUP HLDGS	SGD	48.000	15,400	14,320	1,714	431.372,55	401.120,45	-30.252,10
Keppel Land	SGD	238.000	4,646	4,800	1,714	645.252,14	666.666,67	21.414,53
StarHub	SGD	225.000	2,150	2,830	1,714	282.300,42	345.325,63	63.025,21
AZIONARIO DOLLARO STATI UNITI								
KINROSS GOLD	USD	44.179	18,965	18,967	1,336	627.052,42	627.099,12	46,70
Covidien	USD	14.047	47,890	45,660	1,336	503.450,70	480.007,50	-23.443,20
ACTIVISION BLIZZARD	USD	46.387	11,286	12,440	1,336	391.784,10	431.862,21	40.078,11
APPLE COMPUTER INC.	USD	1.543	210,860	322,560	1,336	243.494,22	372.481,72	128.987,50
BANK OF NEW YORK ORD	USD	28.124	27,970	30,200	1,336	588.705,49	635.641,97	46.936,48
BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	44.790	26,208	26,480	1,336	878.497,81	887.621,01	9.123,20
CVS CORP	USD	28.323	32,924	34,770	1,336	697.874,13	737.008,46	39.134,33
CHEVRONTXACO	USD	6.157	77,384	91,250	1,336	356.573,19	420.465,69	63.892,50
CISCO SYSTEMS	USD	34.041	23,940	20,230	1,336	609.894,88	515.379,01	-94.515,87
CITIGROUP INC.	USD	264.482	4,152	4,739	1,336	821.845,45	938.018,41	116.172,96
CITRIX SYSTEMS	USD	8.319	56,399	68,410	1,336	351.132,78	425.911,38	74.778,60
COCA COLA CO.	USD	11.363	55,133	65,770	1,336	468.850,68	559.305,87	90.455,19
COMCAST -A-	USD	34.686	16,860	21,970	1,336	437.663,49	570.312,39	132.648,90
Cubist Pharmaceutcl	USD	14.920	18,970	21,400	1,336	211.818,89	238.952,25	27.133,36
DELL	USD	56.540	13,834	13,550	1,336	585.381,54	573.355,04	-12.026,50
DEVON ENERGY	USD	10.850	74,147	78,510	1,336	602.073,31	637.504,49	35.431,18
EL PASO	USD	37.835	10,068	13,760	1,336	285.087,51	389.619,52	104.532,01
EXXON MOBIL	USD	14.715	65,457	73,120	1,336	720.845,08	805.239,34	84.394,26
FEDEX	USD	7.864	77,491	93,010	1,336	456.058,98	547.396,08	91.337,10
FRANKLIN RESOURCES	USD	5.762	112,102	111,210	1,336	483.410,84	479.562,96	-3.847,88
Frontier Comm-B	USD	52.572	6,485	9,730	1,336	255.168,07	382.821,10	127.653,03
GAP INC	USD	51.128	18,741	22,140	1,336	717.090,17	847.159,05	130.068,88
GOOGLE-A	USD	3.201	561,233	593,970	1,336	1.344.488,64	1.422.914,21	78.425,57
HALLIBURTON	USD	24.628	32,545	40,830	1,336	599.848,16	752.552,94	152.704,78
INTEL CORP.	USD	62.273	20,555	21,030	1,336	957.975,80	980.093,69	22.117,89
JP MORGAN CHASE	USD	37.446	38,890	42,420	1,336	1.089.864,96	1.188.788,59	98.923,63
KBR ORD	USD	16.528	20,990	30,470	1,336	259.638,95	376.895,79	117.256,84
KEY CORP	USD	100.729	7,622	8,850	1,336	574.580,17	667.154,36	92.574,19
LORILLARD	USD	7.344	80,230	82,060	1,336	440.958,78	451.016,79	10.058,01
MARATHON OIL	USD	19.778	30,972	37,030	1,336	458.437,09	548.106,08	89.668,99
Mead Johnson-A	USD	8.897	33,793	62,250	1,336	225.005,21	414.487,54	189.482,33
Merck	USD	33.709	36,046	36,040	1,336	909.344,56	909.199,49	-145,07
MICROSOFT CORP.	USD	67.688	26,860	27,920	1,336	1.360.632,06	1.414.345,88	53.713,82
MORGAN STANLEY DEAN WITTER	USD	48.412	26,374	27,210	1,336	955.570,71	985.848,32	30.277,61
MOSAIC ORD	USD	6.758	59,698	76,360	1,336	301.930,13	386.200,33	84.270,20
MYLAN LABORATORIES	USD	39.815	18,630	21,130	1,336	555.121,20	629.614,54	74.493,34
NORTHROP GRUMMAN	USD	16.028	58,830	64,780	1,336	705.677,98	777.049,72	71.371,74
OCCIDENTAL PETROL.	USD	10.312	83,099	98,100	1,336	641.311,33	757.077,68	115.766,35
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	12.366	48,190	58,530	1,336	445.979,30	541.671,89	95.692,59
QUALCOMM INC	USD	20.835	46,757	49,490	1,336	729.075,71	771.683,99	42.608,28
SPX	USD	15.193	63,469	71,490	1,336	721.661,86	812.863,02	91.201,16
SEMPRA ENERGY	USD	9.283	55,980	52,480	1,336	388.910,60	364.595,00	-24.315,60
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWA	USD	48.653	10,799	12,240	1,336	393.199,57	445.676,34	52.476,77
TARGET	USD	13.058	49,592	60,130	1,336	484.636,32	587.619,77	102.983,45

SITUAZIONE TITOLI GESTORE PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A. (LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)								
Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2010	Cambio al 31/12/2010	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
THERMO ELECTRON	USD	10.783	47,690	55,360	1,336	384.853,52	446.749,65	61.896,13
TIFFANY & CO.	USD	13.236	49,419	62,270	1,336	489.528,11	616.828,11	127.300,00
TIME WARNER	USD	21.355	29,966	32,170	1,336	478.910,06	514.137,37	35.227,31
UNITEDHEALTH GROUP	USD	21.166	32,770	36,110	1,336	519.091,63	571.998,40	52.906,77
UNUMPROVIDENT	USD	28.884	22,601	24,220	1,336	488.547,51	523.552,22	35.004,71
VERIZON COMM	USD	13.509	28,553	35,780	1,336	288.673,59	361.736,28	73.062,69
VIACOM-B-WI	USD	15.945	29,730	39,810	1,336	354.770,88	472.669,85	117.898,97
WAL-MART STORES	USD	16.474	53,228	53,930	1,336	656.242,15	664.902,57	8.660,42
WELLS FARGO	USD	39.977	29,183	30,990	1,336	873.115,01	927.172,00	54.056,99
TOTALE AZIONARIO						49.479.449,10	54.100.497,53	4.621.048,43
OBBLIGAZIONARIO								
BCOM 4.125 11/23/11	EUR	1.300.000,00	104,103	102,365	1	1.353.341,13	1.330.745,00	-22.596,13
GERMANIA 5% 04.07.2011	EUR	20.000.000,00	104,517	102,193	1	20.903.399,11	20.438.500,00	-464.899,11
GERMANIA 4,50% 04.01.2013	EUR	15.000.000,00	108,945	107,258	1	16.341.750,12	16.088.625,00	-253.125,12
BANCO ESPANOL DE CREDITO S.	EUR	900.000,00	99,630	98,258	1	896.667,02	884.317,50	-12.349,52
OAT APR13 EUR 4	EUR	9.500.000,00	105,541	106,370	1	10.026.384,97	10.105.150,00	78.765,03
BTP 5,25% 01.02.2001/2011	EUR	16.000.000,00	103,349	101,995	1	16.535.860,00	16.319.200,00	-216.660,00
BTP 5% 01.08.2001/2012	EUR	16.500.000,00	104,873	102,715	1	17.304.005,93	16.947.975,00	-356.030,93
CCT TV 1.5.2004-2011	EUR	4.500.000,00	100,143	99,955	1	4.506.435,00	4.497.975,00	-8.460,00
CCT-NV11 IND	EUR	8.100.000,00	100,110	99,808	1	8.108.910,00	8.084.407,50	-24.502,50
BTP-15MZ11 3,5%	EUR	6.100.000,00	102,504	100,375	1	6.252.716,95	6.122.875,00	-129.841,95
BTP-15ST11 3,75%	EUR	22.700.000,00	103,484	101,165	1	23.490.780,00	22.964.455,00	-526.325,00
CCT-1MZ14 IND	EUR	3.000.000,00	99,760	96,513	1	2.992.800,00	2.895.375,00	-97.425,00
CCT EU DC 15	EUR	13.000.000,00	100,370	96,490	1	13.048.096,95	12.543.700,00	-504.396,95
BCA INTESA 11 FRN	EUR	1.400.000,00	100,039	100,009	1	1.400.544,56	1.400.126,00	-418,56
BSC 3.626 09/26/13 FRN M	EUR	600.000,00	97,713	98,257	1	586.280,33	589.539,00	3.258,67
BNPP 12 EMTN 3.25%	EUR	2.000.000,00	102,620	102,080	1	2.052.405,13	2.041.590,00	-10.815,13
E.ON INTL11EMTN 2.5%	EUR	360.000,00	101,713	101,145	1	366.167,88	364.120,20	-2.047,68
BARCLAYS 13 FRN	EUR	800.000,00	98,520	100,248	1	788.157,30	801.980,00	13.822,70
CREDIT AGRICOLE 13 FRN	EUR	1.500.000,00	100,000	99,835	1	1.500.000,00	1.497.517,50	-2.482,50
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						148.454.702,18	145.918.172,70	-2.536.529,48
TOTALE GENERALE						197.934.151,28	200.018.670,23	2.084.518,95

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD (LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)								
Descrizione	Div.	"Quantità/ Valore Nominale"	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2010	Cambio al 31/12/2010	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
AZIONARIO DOLLARO CANADESE								
Suncor Energy	CAD	40.775	35,389	38,280	1,3322	1.083.172,08	1.171.646,15	88.474,07
AZIONARIO FRANCO SVIZZERO								
NESTLE'	CHF	20.000	50,200	54,750	1,2504	802.943,06	875.719,77	72.776,71
AZIONARIO EURO								
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	109.700	10,340	9,704	1	1.134.298,00	1.064.528,80	-69.769,20
LINDE AG	EUR	3.638	83,850	115,230	1	305.046,30	419.206,74	114.160,44
SAP AG	EUR	12.650	35,118	38,320	1	444.237,01	484.748,00	40.510,99
STADA-ARZNEIMITTEL	EUR	15.791	24,340	25,380	1	384.352,94	400.775,58	16.422,64
BayerN	EUR	14.000	56,190	55,860	1	786.660,00	782.040,00	-4.620,00
E.ON N	EUR	24.000	29,110	23,025	1	698.640,00	552.600,00	-146.040,00
FORTUM CORP	EUR	14.000	18,970	22,530	1	265.580,00	315.420,00	49.840,00
GEOPHYSIQUE	EUR	22.762	14,930	22,775	1	339.836,66	518.404,55	178.567,89
CARREFOUR	EUR	12.836	33,560	30,850	1	430.776,16	395.990,60	-34.785,56
TOTAL	EUR	33.000	45,005	39,650	1	1.485.165,00	1.308.450,00	-176.715,00
VALLOUREC	EUR	16.812	62,112	78,600	1	1.044.223,95	1.321.423,20	277.199,25
SANOFI SYNTHELABO	EUR	27.500	55,060	47,850	1	1.514.150,00	1.315.875,00	-198.275,00
DANONE GROUPE	EUR	10.252	42,830	47,020	1	439.093,16	482.049,04	42.955,88
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	17.250	41,750	48,175	1	720.187,50	831.018,75	110.831,25
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	10.724	36,970	38,500	1	396.460,98	412.874,00	16.413,02
CAP GEMINI	EUR	9.000	31,970	34,930	1	287.730,00	314.370,00	26.640,00
VINCI	EUR	20.768	39,470	40,680	1	819.712,96	844.842,24	25.129,28
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	38.806	20,795	20,200	1	806.970,77	783.881,20	-23.089,57
SOCIETE GENERALE SA	EUR	17.107	48,950	40,220	1	837.387,65	688.043,54	-149.344,11
FRANCE TELECOM	EUR	40.141	17,430	15,595	1	699.657,63	625.998,89	-73.658,74
BUREAU VERITAS ORD	EUR	10.000	36,405	56,720	1	364.050,00	567.200,00	203.150,00
PAGESJAUNES	EUR	64.000	7,800	6,800	1	499.200,00	435.200,00	-64.000,00
GAZ DE FRANCE	EUR	19.422	30,285	26,850	1	588.195,27	521.480,70	-66.714,57
BCA POP.MILANO ORD.	EUR	77.310	4,980	2,620	1	385.003,80	202.552,20	-182.451,60
BCA INTESA ORD.	EUR	134.121	3,150	2,030	1	422.481,15	272.265,63	-150.215,52
ENI ORD.	EUR	15.522	17,800	16,340	1	276.291,60	253.629,48	-22.662,12
TERNA	EUR	199.241	3,000	3,160	1	597.723,00	629.601,56	31.878,56
KONINK.KPN	EUR	46.479	11,840	10,920	1	550.311,36	507.550,68	-42.760,68
UNILEVER NV	EUR	27.000	22,750	23,300	1	614.250,00	629.100,00	14.850,00
BOSKALIS WESTMIN C ORD	EUR	10.689	27,050	35,700	1	289.137,45	381.597,30	92.459,85
AZIONARIO STERLINA GRAN BRETAGNA								
BG GROUP	GBP	26.000	11,220	12,960	0,86075	338.913,74	391.472,55	52.558,81
ASTRAZENECA	GBP	12.390	29,105	29,220	0,86075	418.949,70	420.605,05	1.655,35
AZIONARIO YEN GIAPPONESE								
OSAKA SE	JPY	87	443000,000	409500,000	108,65	354.726,18	327.901,52	-26.824,66
CANON INC.	JPY	22.000	3910,000	4210,000	108,65	791.716,52	852.462,03	60.745,51
KUBOTA CORP	JPY	66.000	859,339	769,000	108,65	522.009,61	467.133,00	-54.876,61
KOMATSU LTD	JPY	29.000	1989,994	2457,000	108,65	531.153,61	655.803,04	124.649,43
SHIN ETSU CHEMICAL	JPY	10.000	5422,710	4400,000	108,65	499.098,94	404.970,09	-94.128,85
FANUC SHS	JPY	5.700	8630,000	12470,000	108,65	452.747,35	654.201,56	201.454,21

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD (LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)								
Descrizione	Div.	*Quantità/ Valore Nominale*	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2010	Cambio al 31/12/2010	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
HOYA CORP	JPY	23.000	2556,704	1972,000	108,65	541.225,83	417.450,53	-123.775,30
MITSUI FUDOSAN CO.LTD	JPY	25.475	1558,000	1619,000	108,65	365.301,89	379.604,46	14.302,57
AZIONARIO DOLLARO STATI UNITI								
AES	USD	36.000	10,489	12,180	1,3362	282.593,85	328.154,47	45.560,62
AT&T	USD	44.350	28,030	29,380	1,3362	930.347,63	975.155,67	44.808,04
AMGEN INC	USD	6.900	59,952	54,900	1,3362	309.586,83	283.497,98	-26.088,85
CHEVRONTEXACO	USD	14.700	76,990	91,250	1,3362	846.993,71	1.003.872,92	156.879,21
CONSOL ENERGY	USD	17.238	46,435	48,740	1,3362	599.044,52	628.783,21	29.738,69
ENTERGY CORP	USD	4.912	76,945	70,830	1,3362	282.855,95	260.377,91	-22.478,04
FOOT LOCKER	USD	32.701	11,140	19,620	1,3362	272.630,70	480.162,86	207.532,16
GENERAL CABLE ORD	USD	13.900	29,420	35,090	1,3362	306.045,50	365.028,44	58.982,94
GENERAL ELECTRIC	USD	28.000	15,130	18,290	1,3362	317.048,35	383.265,98	66.217,63
GENZYME GENERAL DIVISION	USD	11.625	53,176	71,200	1,3362	462.635,98	619.443,20	156.807,22
GILEAD SCIENCES	USD	17.900	38,932	36,240	1,3362	521.535,53	485.478,22	-36.057,31
JOHNSON & JOHNSON	USD	12.760	64,893	61,850	1,3362	619.692,05	590.634,64	-29.057,41
LOWE'S COM	USD	18.424	23,390	25,080	1,3362	322.509,62	345.811,94	23.302,32
MEDTRONIC INC	USD	21.140	43,980	37,090	1,3362	695.806,92	586.800,33	-109.006,59
Merck	USD	12.550	36,540	36,040	1,3362	343.194,88	338.498,73	-4.696,15
MICROSOFT CORP.	USD	27.140	30,490	27,920	1,3362	619.292,47	567.092,35	-52.200,12
MOSAIC ORD	USD	7.881	59,730	76,360	1,3362	352.291,67	450.376,56	98.084,89
PEPSICO	USD	6.000	60,800	65,330	1,3362	273.013,02	293.354,29	20.341,27
PITNEY BOWES	USD	29.200	22,760	24,180	1,3362	497.374,64	528.405,93	31.031,29
PROCTER & GAMBLE	USD	10.036	60,630	64,330	1,3362	455.382,94	483.173,09	27.790,15
UNITEDHEALTH GROUP	USD	19.300	36,959	36,110	1,3362	533.830,46	521.570,87	-12.259,59
TOTALE AZIONARIO						34.972.476,03	35.800.627,02	828.150,99
OBBLIGAZIONARIO								
FORTIS BANK/ TV 20180214	EUR	1.000.000	90,277	90,875	1	902.768,60	908.750,00	5.981,40
DPBG 3.478 11/04/15 '10 F	EUR	1.000.000	91,524	89,913	1	915.237,87	899.125,00	-16.112,87
3.375 BASF AG 12	EUR	500.000	103,261	102,971	1	516.304,18	514.855,00	-1.449,18
BASF AG 4.000 04/21/11	EUR	500.000	102,115	100,879	1	510.573,65	504.392,50	-6.181,15
SPAIN 12 3.9%	EUR	2.500.000	104,223	100,845	1	2.605.577,20	2.521.125,00	-84.452,20
SPAIN 12 2.75%	EUR	2.500.000	101,991	99,433	1	2.549.780,01	2.485.812,50	-63.967,51
SPAGNA 5,40% 30.07.2011	EUR	2.000.000	106,030	101,448	1	2.120.600,00	2.028.950,00	-91.650,00
OBL.ES LUG12 EUR 5	EUR	1.500.000	108,260	102,498	1	1.623.900,18	1.537.462,50	-86.437,68
SANTAN CON FIN FLOAT 16	EUR	500.000	91,324	87,563	1	456.620,95	437.812,50	-18.808,45
BILBK3.556 03/01/16 '11 F	EUR	1.000.000	86,509	89,150	1	865.093,91	891.500,00	26.406,09
CAIXAGALICIA	EUR	1.000.000	86,450	100,067	1	864.500,00	1.000.670,00	136.170,00
CAJA DE MADRID FRN 03/2018	EUR	2.000.000	81,886	66,500	1	1.637.726,39	1.330.000,00	-307.726,39
ADP 12 5.25%	EUR	1.000.000	106,546	104,410	1	1.065.458,49	1.044.098,00	-21.360,49
4.125 AUCHAN 11	EUR	1.000.000	101,969	101,024	1	1.019.694,03	1.010.237,00	-9.457,03
NATEXIS BP 16 FRN	EUR	2.000.000	89,630	99,335	1	1.792.590,13	1.988.700,00	194.109,87
CCMSO3.436 02/22/16 '11 M	EUR	1.000.000	84,110	94,875	1	841.100,64	948.750,00	107.649,36
LAPST12/12/16 '11 M	EUR	2.000.000	93,505	96,125	1	1.870.091,91	1.922.500,00	52.408,09
CCMSO05/21/17 '12 M	EUR	500.000	90,389	93,333	1	451.945,46	466.666,50	14.721,04
OTTOG07/11/14 FRN	EUR	2.000.000	89,737	93,280	1	1.794.748,28	1.865.600,00	70.851,72
GDF Suez 12 4.375%	EUR	1.000.000	103,811	103,050	1	1.038.114,41	1.030.500,00	-7.614,41
BTP 5% 01.08.2001/2012	EUR	2.000.000	106,610	102,715	1	2.132.200,00	2.054.300,00	-77.900,00
BTP-15OT12 4,25%	EUR	2.000.000	105,750	102,555	1	2.114.999,33	2.051.100,00	-63.899,33
BTP-01FB11 3,75%	EUR	2.000.000	102,843	100,250	1	2.056.860,00	2.005.000,00	-51.860,00
BTP ST 11 4,25%	EUR	2.500.000	104,663	101,560	1	2.616.583,33	2.539.000,00	-77.583,33

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD (LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)								
Descrizione	Div.	*Quantità/ Valore Nominale*	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2010	Cambio al 31/12/2010	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
BTP MZ 12 3%	EUR	2.500.000	102,623	100,628	1	2.565.585,00	2.515.687,50	-49.897,50
BTP-1LG12 2.5%	EUR	2.500.000	101,248	99,850	1	2.531.204,96	2.496.250,00	-34.954,96
BTP 12 2%	EUR	2.500.000	100,172	98,403	1	2.504.294,40	2.460.062,50	-44.231,90
BFCM TV 11	EUR	1.000.000	99,828	99,938	1	998.277,00	999.381,00	1.104,00
SOC GEN TV 15.3.16	EUR	2.000.000	97,326	98,375	1	1.946.518,20	1.967.500,00	20.981,80
MERRILL LYNCH TV 22.03.2011	EUR	1.000.000	98,446	99,899	1	984.464,10	998.985,00	14.520,90
Nippon Tel 11 4.125%	EUR	1.000.000	102,236	101,161	1	1.022.362,48	1.011.610,00	-10.752,48
AAB 15 FRN	EUR	2.000.000	82,059	79,938	1	1.641.175,74	1.598.750,00	-42.425,74
DB 15 FRN (NO MIN.) EURO ME	EUR	1.500.000	94,704	94,359	1	1.420.559,86	1.415.377,50	-5.182,36
HSBC BK 20 FRN	EUR	2.000.000	91,428	91,250	1	1.828.558,43	1.825.000,00	-3.558,43
BCA POPOLARE 12 FRN	EUR	1.000.000	96,797	97,414	1	967.972,56	974.140,00	6.167,44
JPM CHASE 15 FRN	EUR	1.000.000	92,296	91,750	1	922.955,80	917.500,00	-5.455,80
BCA INTESA 15 FRN	EUR	2.000.000	97,556	94,475	1	1.951.127,65	1.889.490,00	-61.637,65
FINDOMESTIC TV 1/16	EUR	1.000.000	93,334	87,300	1	933.335,52	873.000,00	-60.335,52
BANCA POP MILANO FLOAT 11	EUR	1.000.000	99,889	99,965	1	998.885,86	999.650,00	764,14
SANTANDER ISSUAN	EUR	1.500.000	95,855	95,000	1	1.437.825,00	1.425.000,00	-12.825,00
FRN 01 MAR 2006 - 2013 EMTN	EUR	600.000	94,680	97,117	1	568.080,00	582.699,00	14.619,00
AMER HONDA FIN CP 3.75% EMT	EUR	500.000	101,349	100,506	1	506.744,71	502.528,00	-4.216,71
BHP 4.125 05/05/11 MTN	EUR	500.000	101,622	100,986	1	508.110,73	504.931,50	-3.179,23
GE CAPITAL EUROPEA	EUR	1.500.000	84,025	87,167	1	1.260.376,78	1.307.509,50	47.132,72
BCA CARIGE SPA	EUR	1.000.000	97,014	92,625	1	970.139,87	926.250,00	-43.889,87
C3.161 06/28/13 FRN M	EUR	1.000.000	93,933	96,419	1	939.331,30	964.190,00	24.858,70
VOD09/05/13 FRN M	EUR	1.000.000	99,484	99,917	1	994.838,51	999.170,00	4.331,49
BAC09/12/13 FRN M	EUR	1.000.000	93,771	94,800	1	937.708,28	948.000,00	10.291,72
UNICREDITO ITLI CRDIT	EUR	1.000.000	95,414	95,415	1	954.137,90	954.150,00	12,10
MER09/14/18 FRN M	EUR	1.000.000	81,094	78,188	1	810.941,48	781.875,00	-29.066,48
MDBI 10/11/16 FRN M	EUR	1.500.000	96,234	95,503	1	1.443.506,85	1.432.537,50	-10.969,35
BNP 10/17/16 '11 MTN	EUR	1.000.000	97,285	98,250	1	972.850,00	982.500,00	9.650,00
GS 11/15/14 FRN	EUR	2.000.000	94,164	94,994	1	1.883.272,35	1.899.880,00	16.607,65
STANLN FLOAT 18	EUR	1.000.000	90,715	91,813	1	907.150,57	918.125,00	10.974,43
BFCM 12/19/16 '11 M	EUR	1.000.000	93,259	95,750	1	932.591,91	957.500,00	24.908,09
ENEL FLOAT 06/14	EUR	1.000.000	99,260	97,640	1	992.596,86	976.400,00	-16.196,86
UBI07/24/14 FRN M	EUR	1.000.000	97,012	94,930	1	970.116,96	949.300,00	-20.816,96
GE CAP 11 EMTN 4.75%	EUR	1.000.000	101,540	100,200	1	1.015.400,03	1.002.000,00	-13.400,03
CATERPI 11EMTN 5.25%	EUR	500.000	102,970	101,370	1	514.852,36	506.850,00	-8.002,36
VERIZON 11 7.625%	EUR	1.000.000	106,961	105,710	1	1.069.612,74	1.057.102,00	-12.510,74
5.25 TOYOTA 12 EMTN	EUR	1.500.000	101,572	103,872	1	1.523.576,69	1.558.080,00	34.503,31
PHILIP 12 EMTN 4.25%	EUR	1.000.000	103,442	103,290	1	1.034.416,48	1.032.895,00	-1.521,48
E.ON INTL11EMTN 2.5%	EUR	1.000.000	102,612	101,145	1	1.026.121,83	1.011.445,00	-14.676,83
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						81.754.646,70	81.108.207,50	-646.439,20
TOTALE GENERALE						116.727.122,73	116.908.834,52	181.711,79

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA INVESTMENT MANAGERS (LINEA MONETARIA)								
Descrizione	Div.	"Quantità/ Valore Nominale"	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2010	Cambio al 31/12/2010	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
OBBLIGAZIONARIO								
Coba 12 S 576 EMTN	EUR	2.000.000	99,820	99,793	1	1.996.393,67	1.995.860,00	-533,67
HSBA 3.639 08/02/11 FRN	EUR	2.000.000	97,844	100,030	1	1.956.889,94	2.000.800,00	43.710,06
BPCE 12 FRN	EUR	4.000.000	0,047	99,782	1	1.891,43	3.991.260,00	3.989.368,57
HSBC 12 FRN	EUR	2.500.000	100,000	100,067	1	2.500.000,00	2.501.675,00	1.675,00
BOT	EUR	10000000	99,748	99,803	1	9.974.760,98	9.980.250,00	5.489,02
BOT 15 AP 11	EUR	9.000.000	98,922	99,608	1	8.902.938,25	8.964.675,00	61.736,75
BOT-15LG11 A	EUR	10.000.000	98,650	99,118	1	9.865.004,89	9.911.750,00	46.745,11
BOT 29AP11	EUR	5.000.000	99,475	99,533	1	4.973.750,90	4.976.625,00	2.874,10
BOT 15NV11	EUR	7.000.000	98,425	98,413	1	6.889.716,56	6.888.875,00	-841,56
S.PAOLO IMI BK TV 25.2.2011	EUR	2.000.000	99,996	100,030	1	1.999.911,14	2.000.600,00	688,86
AUTOSTRADA 11 FRN	EUR	4.500.000	100,008	100,015	1	4.500.346,66	4.500.675,00	328,34
SAN PAOLO IMI	EUR	1.000.000	97,117	95,563	1	971.174,70	955.625,00	-15.549,70
BK AUSTRIA 11 FRN	EUR	1.000.000	98,582	99,539	1	985.821,25	995.385,00	9.563,75
FORTIS BK 15 FRN	EUR	1.000.000	95,005	87,594	1	950.050,00	875.940,00	-74.110,00
UNICREDITO ITALIANO	EUR	1.000.000	98,604	98,047	1	986.040,75	980.465,00	-5.575,75
DB 15 FRN (NO MIN.) EURO ME	EUR	500.000	94,704	94,359	1	473.519,95	471.792,50	-1.727,45
SVENSKA HANDEL17FRN	EUR	2.000.000	94,656	97,563	1	1.893.118,20	1.951.260,00	58.141,80
FINDOMESTIC TV 1/16	EUR	1.000.000	93,334	87,300	1	933.335,52	873.000,00	-60.335,52
CAISSE CENT DESJ FLOAT	EUR	1.500.000	99,579	100,021	1	1.493.687,87	1.500.318,00	6.630,13
MEDIOBANCA FLOAT 11	EUR	1.000.000	99,949	99,995	1	999.489,91	999.950,00	460,09
BANCA INTESA BAVB FLOAT	EUR	2.000.000	96,591	98,104	1	1.931.815,70	1.962.080,00	30.264,30
CAPITALIA/TV MTN 20110221 S	EUR	1.000.000	99,867	100,015	1	998.667,72	1.000.150,00	1.482,28
BBVA Sr 11 S19 FRN	EUR	1.000.000	98,795	99,897	1	987.947,96	998.965,00	11.017,04
BNL FLOAT 13	EUR	1.000.000	99,102	99,275	1	991.023,86	992.750,00	1.726,14
VODAFONE GROUP	EUR	2.072.000	100,125	100,125	1	2.074.583,05	2.074.590,00	6,95
OKO BANK	EUR	1.500.000	98,869	100,052	1	1.483.031,85	1.500.780,00	17.748,15
BNP 10/17/16 '11 MTN	EUR	2.000.000	97,285	98,250	1	1.945.700,00	1.965.000,00	19.300,00
Bk of Nova 12 FRN	EUR	3.000.000	100,015	100,017	1	3.000.463,31	3.000.507,00	43,69
SOGN 03/05/12 FRN M	EUR	4.000.000	99,607	99,737	1	3.984.265,69	3.989.460,00	5.194,31
Caisse Centra 12FRN	EUR	2.000.000	98,655	99,868	1	1.973.091,91	1.997.366,00	24.274,09
DTEG 03/28/12 FRN M	EUR	2.000.000	100,057	100,056	1	2.001.135,63	2.001.110,00	-25,63
Santander Intl11FRN	EUR	1.500.000	99,300	99,879	1	1.489.500,00	1.498.191,00	8.691,00
Credit Agri 12 FRN	EUR	5.000.000	99,505	99,654	1	4.975.242,56	4.982.700,00	7.457,44
CS 12 S2 FRN	EUR	1.000.000	99,398	99,706	1	993.982,75	997.055,00	3.072,25
SOGN 06/07/17 '12 M	EUR	1.000.000	95,132	94,250	1	951.317,93	942.500,00	-8.817,93
CARR 4.303 06/21/12 FRN M	EUR	2.000.000	99,751	99,809	1	1.995.012,08	1.996.170,00	1.157,92
DEXI 07/09/17 '12 M	EUR	1.000.000	84,643	83,000	1	846.431,84	830.000,00	-16.431,84
Svenska 11 FRN	EUR	3.000.000	100,625	100,321	1	3.018.751,31	3.009.642,00	-9.109,31
UBI BANCA 11 FRN	EUR	1.500.000	100,649	100,301	1	1.509.735,02	1.504.510,50	-5.224,52
RABOBANK NED 11 FRN	EUR	1.500.000	100,600	100,212	1	1.508.996,63	1.503.180,00	-5.816,63
RWE FIN 11 EMTN 2.5%	EUR	3.000.000	101,685	100,935	1	3.050.557,34	3.028.035,00	-22.522,34
Rabobank 11 FRN	EUR	1.500.000	100,135	100,057	1	1.502.021,32	1.500.858,00	-1.163,32
BARCLAYS 13 FRN	EUR	2.000.000	100,359	100,248	1	2.007.183,16	2.004.950,00	-2.233,16
BFCM 11 FRN	EUR	2.000.000	100,192	100,153	1	2.003.846,51	2.003.060,00	-786,51
CS 13 FRN	EUR	2.000.000	100,336	100,163	1	2.006.727,58	2.003.250,00	-3.477,58
BNPP 12 FRN	EUR	3.000.000	100,355	100,115	1	3.010.842,18	3.003.450,00	-7.192,18
CAISSE 12 FRN	EUR	2.000.000	100,000	100,262	1	2.000.000,00	2.005.240,00	5.240,00
Volkswagen 12 FRN	EUR	1.500.000	99,975	100,347	1	1.499.618,73	1.505.208,00	5.589,27
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						118.989.136,19	123.117.338,00	4.128.201,81

SITUAZIONE TITOLI GESTORE PRIMA SGR ex MPS (LINEA MONETARIA)								
Descrizione	Div.	*Quantità/ Valore Nominale*	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2010	Cambio al 31/12/2010	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
OBBLIGAZIONARIO								
SAB 05/25/16 '11 FRN	EUR	3000000	87,5742929	70,5	1	2.627.228,79	2.115.000,00	-512.228,79
CAZAR04/25/19 '14 F	EUR	4.500.000	79,500	73,585	1	3.577.500,00	3.311.325,00	-266.175,00
BTP 5,25% 01.02.2001/2011	EUR	3.750.000	105,880	101,995	1	3.970.500,00	3.824.812,50	-145.687,50
CCT TV 1.5.2004-2011	EUR	9.000.000	100,143	99,955	1	9.012.870,00	8.995.950,00	-16.920,00
CCT-NV11 IND	EUR	7.500.000	100,110	99,808	1	7.508.250,00	7.485.562,50	-22.687,50
CCT-1MZ12 IND	EUR	19.500.000	100,150	99,265	1	19.529.250,00	19.356.675,00	-172.575,00
CCT-1NV12 IND	EUR	8500000	100,110	98,323	1	8.509.350,00	8.357.412,50	-151.937,50
BTP ST 11 4.25%	EUR	5.000.000	104,663	101,560	1	5.233.166,66	5.078.000,00	-155.166,66
BOT	EUR	12.300.000	99,175	98,912	1	12.198.509,70	12.166.114,50	-32.395,20
BOT 29AP11	EUR	12.500.000	99,561	99,533	1	12.445.165,34	12.441.562,50	-3.602,84
BOT 31MG11	EUR	3.500.000	99,163	99,360	1	3.470.693,48	3.477.600,00	6.906,52
MERRILL LYNCH14 FRN	EUR	1.450.000	92,678	92,574	1	1.343.833,46	1.342.315,75	-1.517,71
F.VAN LANSCHOT16FRN	EUR	3.000.000	72,557	80,000	1	2.176.722,65	2.400.000,00	223.277,35
CRDIT FLOAT 11/15	EUR	3.000.000	92,730	95,163	1	2.781.900,00	2.854.875,00	72.975,00
IBSANP FLOAT 18	EUR	2.500.000	91,986	89,700	1	2.299.649,77	2.242.500,00	-57.149,77
FRN 01 MAR 2006 - 2013 EMTN	EUR	2.700.000	94,680	97,117	1	2.556.360,00	2.622.145,50	65.785,50
JYSKE BANK	EUR	2.000.000	85,782	85,000	1	1.715.631,45	1.700.000,00	-15.631,45
STANLN FLOAT 18	EUR	2.250.000	90,715	91,813	1	2.041.088,79	2.065.781,25	24.692,46
EMII 05/15/17 FRN M	EUR	3.400.000	92,517	91,292	1	3.145.578,27	3.103.911,00	-41.667,27
CS 12 S2 FRN	EUR	1.000.000	99,650	99,706	1	996.501,57	997.055,00	553,43
VOD06/06/14 FRN	EUR	2.250.000	98,565	98,871	1	2.217.712,50	2.224.586,25	6.873,75
ZURICH 12EMTN 4.875%	EUR	1.000.000	105,526	103,692	1	1.065.259,97	1.036.915,00	-18.344,97
7 AEGON 12	EUR	1.000.000	108,990	105,789	1	1.089.900,00	1.057.890,00	-32.010,00
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						111.502.622,40	110.257.989,25	-1.244.633,15

SITUAZIONE FONDI POLARIS S.A.								
Descrizione	Div.	Numero quote	Valore unitario di carico	Valore di quota al 31/12/2010	Cambio al 31/12/2010	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/Minusvalenza
LINEA OBBLIGAZIONARIA								
Polaris Geo Global Bond Total Return III	EUR	28.488,13	11.185,98	11.318,25	1,00	318.667.520,81	322.435.720,78	3.768.199,97
LINEA AZIONARIA INTERNAZIONALE								
Polaris Geo Equity Global I	EUR	4.527,90	7.972,54	8.125,73	1,00	36.098.873,44	36.792.492,87	693.619,43
Polaris Geo Equity Global II	EUR	15.753,27	6.356,80	7.403,37	1,00	100.140.362,58	116.627.293,92	16.486.931,34
Polaris GEO Equity Global V	EUR	14.814,68	10.551,55	12.940,56	1,00	156.317.868,95	191.710.307,18	35.392.438,23
TOTALE						611.224.625,78	667.565.814,75	56.341.188,97

nell'immobiliare

cozcolante

556 N. - uncin
A. 232

GROMA S.R.L.

SOGGETTO A DIREZIONE E CONTROLLO DA PARTE DEL SOCIO
UNICO C.I.P.A.G.L.P. - CASSA ITALIANA DI PREVIDENZA ED
ASSISTENZA DEI GEOMETRI LIBERI PROFESSIONISTI

PAGINA BIANCA

GROMA S.r.l.

Sede legale: Roma – Via Maria Cristina n. 2

Capitale sociale: Euro 8.000.000,00 inter. versato

Registro delle Imprese di Roma - Codice fiscale: 09032280159

Iscritta al R.E.A. di Roma n. 673324

Partita I.V.A.: 00863291001

Soggetto a Direzione e Coordinamento da parte del Socio Unico

C.I.P.A.G.L.P. – Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei

Geometri Liberi Professionisti

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2010

(VALORI ESPRESSI IN EURO)

<u>ATTIVO</u>	31/12/2010	31/12/2009
A. CREDITI V.SO SOCI PER VERSAM. ANCORA DOVUTI	===	===
B. IMMOBILIZZAZIONI		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1) COSTI DI IMPIANTO ED AMPLIAMENTO	1.600	2.615
2) COSTI DI RICERCA E SVILUPPO	===	6.322
4) CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI	6.064	10.198
6) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO ED ACCONTI	===	===
7) ALTRE	<u>4.570.729</u>	<u>5.011.717</u>
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	4.578.393	5.030.852
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
1) TERRENI E FABBRICATI	1.651.000	1.707.549
2) IMPIANTI E MACCHINARIO	498	728
4) ALTRI BENI	<u>95.107</u>	<u>87.333</u>
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.746.605	1.795.610
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1) PARTECIPAZIONI		
a) Imprese controllate	69.494	58.831
2) CREDITI		
d) Verso altri	<u>2.532</u>	<u>2.532</u>
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	72.026	61.363
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	6.397.024	6.887.825
C. ATTIVO CIRCOLANTE		
I RIMANENZE	<u>1.474</u>	<u>1.314</u>
TOTALE RIMANENZE	1.474	1.314

II CREDITI		
1) VERSO CLIENTI		
- entro l'esercizio successivo	476.473	477.497
2) VERSO CONTROLLATE		
- entro l'esercizio successivo	515.551	338.631
- oltre l'esercizio successivo	337.496	676.542
4) VERSO CONTROLLANTE		
- entro l'esercizio successivo	1.173.101	577.155
4-bis) CREDITI TRIBUTARI		
- entro l'esercizio successivo	6.818	9.980
4-ter) IMPOSTE ANTICIPATE		
- entro l'eserc. succ.	51.593	63.005
5) VERSO ALTRI		
- entro l'eserc. succ.	<u>30.450</u>	<u>72.743</u>
TOTALE CREDITI	2.591.482	2.215.553
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
	===	===
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
	===	===
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) Depositi bancari e postali	967.013	725.351
3) Denaro e valori in cassa	<u>6.537</u>	<u>2.001</u>
TOT. DISPONIBILITA' LIQUIDE	973.550	727.352
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	3.566.506	2.944.219
D. RATEI E RISCONTI ATTIVI		
a) Risconti attivi	<u>8.796</u>	<u>8.324</u>
TOT. RATEI E RISCONTI ATTIVI	8.796	8.324
TOTALE ATTIVO	9.972.326	9.840.368
<u>PASSIVO</u>		
A. PATRIMONIO NETTO		
I CAPITALE SOCIALE		
8.000.000	8.000.000	8.000.000
IV RISERVA LEGALE		
	===	===
VII ALTRE RISERVE:		
- RISERVA RIVALUT. EX D.L. 185/08	1.017.823	1.017.823
- RISERVA DI ARROTONDAMENTO	1	===
VIII UTILE (PERDITA) PORTATI A NUOVO		
(183.600)	(183.600)	===
IX UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO		
<u>46.125</u>	<u>(183.600)</u>	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	8.880.349	8.834.223
B. F.DI PER RISCHI E ONERI		
	===	===
TOT F.DI PER RISCHI E ONERI	===	===

C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	<u>221.276</u>	<u>169.174</u>
TOT. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	221.276	169.174
D. DEBITI		
4) Debiti verso banche	1.057	===
7) Debiti verso fornitori		
- entro l'esercizio successivo	512.366	512.597
9) Debiti verso imprese controllate		
- entro l'esercizio successivo	===	7.200
11) Debiti verso controllanti		
- entro l'esercizio successivo	===	328
12) Debiti tributari		
- entro l'esercizio successivo	65.088	77.395
13) Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale		
- entro l'esercizio successivo	49.267	35.126
14) Altri debiti		
- entro l'esercizio successivo	<u>191.850</u>	<u>133.718</u>
TOTALE DEBITI	819.628	766.364
E. RATEI E RISCOINTI PASS.		
- Riscconti passivi	<u>51.073</u>	<u>70.607</u>
TOT. RATEI E RISC. PASSIVI	51.073	70.607
TOTALE PASSIVO	9.972.326	9.840.368
<u>CONTI D'ORDINE</u>	===	===

CONTO ECONOMICO

A. VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	4.929.624	4.388.779
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI		
- Vari	<u>199.359</u>	<u>266.839</u>
TOT. VALORE DELLA PRODUZIONE	5.128.983	4.655.618
B. COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) PER MATER. DI CONSUMO	4.206	58.340
7) PER SERVIZI	1.691.896	1.609.165
8) PER GODIMENTO BENI DI TERZI	1.686.238	1.684.623
9) PER IL PERSONALE:		
a) Salari e stipendi	725.065	539.087
b) Oneri sociali	224.962	172.911
c) Trattamento fine rapporto	54.793	39.415

e) Altri costi	1.063	980
10) AMM.TI E SVALUTAZIONI		
a) Ammortamento immob. Immateriali	399.677	189.790
b) Ammortamento immob. Materiali	82.925	80.607
d) Svalutazioni di crediti compresi nell'attivo circolante	===	176.502
11) VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	(161)	3.980
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	<u>178.119</u>	<u>231.363</u>
TOT. COSTI DELLA PRODUZIONE	5.048.783	4.786.763
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	80.200	(131.145)
C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI:		
d) proventi diversi dai precedenti		
- altri	18.429	27.112
17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI		
- altri	<u>(4.047)</u>	<u>(4.593)</u>
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	14.382	22.519
D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) RIVALUTAZIONI		
a) di partecipazioni	10.663	25.949
19) SVALUTAZIONI		
a) di partecipazioni	<u>===</u>	<u>===</u>
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	10.663	25.949
E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
20) PROVENTI STRAORDINARI		
- altri proventi straordinari	2.029	41.626
21) ONERI STRAORDINARI		
- altri oneri straordinari	<u>(4.202)</u>	<u>(102.553)</u>
TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	(2.173)	(60.927)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	103.072	(143.604)
22) IMPOSTE SUL REDDITO:		
22a) IMPOSTE CORRENTI	(45.536)	(28.978)
22b) IMPOSTE ANTICIPATE	<u>(11.411)</u>	<u>(11.018)</u>
TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	<u>(56.947)</u>	<u>(39.996)</u>
23) RISULTATO DELL'ESERCIZIO	<u>46.125</u>	<u>(183.600)</u>

NOTA INTEGRATIVA

Contenuto e forma del bilancio

Il Bilancio è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa ed è stato redatto secondo i criteri previsti dalla normativa civilistica.

La nota integrativa fornisce l'illustrazione e l'analisi dei dati di bilancio e contiene le informazioni previste dall'art. 2427 cod. civ..

Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la presente Nota Integrativa sono redatti secondo gli schemi obbligatori previsti dal codice civile.

Comparabilità con l'esercizio precedente

In ossequio alle disposizioni dell'art. 2423 ter del codice civile, è stato indicato, per ciascuna voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, l'importo della voce corrispondente all'esercizio precedente.

Informativa sull'attività di direzione e coordinamento ex art. 2497 bis, comma 4 del cod. civ..

La società è soggetta a direzione e coordinamento da parte del Socio Unico C.I.P.A.G.L.P. – Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti, con sede in Roma, Via Lungotevere Arnaldo da Brescia, n. 4, C.F.: 80032590582.

Ai sensi dell'articolo 2497 bis, quarto comma, del codice civile si riportano i dati essenziali relativi all'ultimo bilancio approvato della società controllante.

Totale Attività al 31/12/2009	1.844.187.698
Patrimonio Netto al 31/12/2009:	1.787.056.489
Riserva legale ex art. 1 D.Lgs.509/94	1.602.586.102
Riserva per rivalutazione immobili	106.615.099
Risultato economico esercizio 2009	77.855.288

Criteri di valutazione adottati

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata ispirandosi ai principi generali di prudenza e di competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale e tenendo conto della funzione economica di ciascuno degli elementi dell'attivo e del passivo.

I criteri di valutazione adottati per le singole voci di bilancio sono conformi all'art. 2426 del codice civile.

ATTIVO**B. IMMOBILIZZAZIONI****B.I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Sono valutate ed iscritte, con il consenso del Collegio Sindacale, in applicazione del comma 1 n. 5) dell'articolo 2426 cod. civ., al costo di acquisto, al netto delle quote di ammortamento, computate in conto.

I piani di ammortamento di tali costi sono stati predisposti tenendo conto dell'arco temporale entro cui si stima essi producano utilità.

Non sussistono i presupposti per la svalutazione di alcuna delle immobilizzazioni iscritte in bilancio.

B.II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono valutate ed iscritte, ai sensi del comma 1 n. 1) dell'articolo 2426 cod. civ., al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, delle spese incrementative, al netto dei fondi di ammortamento.

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base delle residue possibilità di utilizzazione dei cespiti cui si riferiscono, in conformità al disposto dell'art. 2426 c.1, n. 2 del codice civile.

Si fa presente che le aliquote ordinarie di ammortamento, di seguito indicate, sono ridotte alla metà nel primo esercizio di entrata in funzione del cespite in considerazione del loro minor deperimento iniziale.

Non sussistono i presupposti per la svalutazione di alcuna delle immobilizzazioni materiali iscritte in bilancio.

Si evidenzia che in applicazione ed in conformità al disposto normativo (D.L. 223/06), nel bilancio relativo all'esercizio 2006, è stato scorporato il 20% del valore dell'immobile di proprietà della società sito in Roma – Via Gavinana, imputandolo alla voce terreni.

Si evidenzia, infine, che nell'esercizio 2008 la società si è avvalsa della facoltà prevista dal D.L. 185/08 di rivalutare il valore dell'immobile di proprietà sito in Roma, alla via Gavinana, come risulta dal dettaglio riportato successivamente. La rivalutazione è stata effettuata avendo riguardo al valore di mercato al 01/01/2008 determinato da apposita perizia redatta da un professionista esperto del settore.

La rivalutazione è stata effettuata contabilmente incrementando il costo storico di un importo pari al maggior valore attribuito al bene dalla perizia, pari ad euro 1.376.507, senza intervenire sul fondo ammortamento.

Tale modalità di contabilizzazione avrà l'effetto di allungare il processo d'ammortamento dell'immobile rivalutato.