

**NOTA ESPLICATIVA
AL BILANCIO CONSUNTIVO
ESERCIZIO 2002**

La nota esplicativa viene compilata ai sensi dell'art. 6 del vigente Regolamento di amministrazione e contabilità per l'illustrazione, l'analisi e l'integrazione dei dati contenuti nel bilancio consuntivo per l'esercizio 2002, redatto ai sensi dell'art. 5 del citato Regolamento contabile. In essa vengono evidenziati tutte le notizie e gli elementi ritenuti idonei ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta dei fatti di gestione. Nell'esposizione delle specifiche partite vengono indicati, ove occorre, i criteri posti a base delle determinazioni contabili. Il rendiconto in esame è stato redatto in euro e, pertanto, per omogeneità di raffronto, anche i corrispondenti valori dell'esercizio precedente sono stati rideterminati in euro.

SITUAZIONE PATRIMONIALE ANALISI DELLA CONSISTENZA DELLE VOCI DELL'ATTIVO

A IMMOBILIZZAZIONI

A.I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali riguardano licenze d'uso di prodotti programma (software) acquisite dalla Cassa. I valori di bilancio espongono i costi d'acquisto e gli ammortamenti effettuati applicando l'aliquota del 33,33%. Nel prospetto che segue si riportano le consistenze di dette immobilizzazioni per gli anni 2001 e 2002, al lordo e al netto delle quote ammortizzate; si evidenziano altresì le acquisizioni di prodotti in corso alla fine degli anni considerati.

	Situazione al 31.12.2002	Situazione al 31.12.2001	Variazioni
Prodotti programma (software) :			
- Importo lordo	563.744,27	510.292,53	53.451,74
- Fondo ammortamento	502.917,08	466.352,57	36.564,51
Saldo	60.827,19	43.939,96	16.887,23
Acquisizioni in corso	1.200,00	31.404,50	-30.204,50
	62.027,19	75.344,46	-13.317,27

A.II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**A.II.1 Immobili**

Gli immobili posseduti al momento della trasformazione della Cassa da Ente pubblico ad Ente di diritto privato a base associativa, ai sensi del Decreto legislativo n. 509/1994, sono stati all'epoca rivalutati considerando un valore medio tra quello catastale e quello di mercato; nel caso di costo di acquisto superiore a tale valore medio si è mantenuto il costo di acquisto. Gli acquisti immobiliari successivi sono esposti al prezzo sostenuto maggiorato degli oneri accessori di diretta imputazione. Per gli immobili acquisiti dalla Società controllata Groma, a seguito della cessione del ramo d'azienda intervenuta con atto del 31 marzo 1999, ai sensi del 1° comma dell'art. 9 del D.Lgs. 460/1997, come modificato dall'art. 5, comma 1, lettera b) del D.Lgs. 422/1998, si è riportato in bilancio il valore contabile - al netto dell'ammortamento applicato - risultante dalle scritture della suindicata Società al momento della cessione.

Il valore dei fabbricati è inoltre incrementato dei costi delle migliorie apportate e delle spese di manutenzione straordinaria che determinano il prolungamento della vita utile del bene, e ridotto degli ammortamenti effettuati. L'aliquota di ammortamento è pari all'1%.

Nel 2002 si è proceduto all'acquisto di immobili in Como, Livorno, Lucca e Terni per complessivi 1,6 milioni di euro, immobili questi destinati ad affitto per i locali Collegi. Si è invece venduto l'immobile in Trento via Brennero n.52 per un ammontare di 406 mila euro, realizzando una plusvalenza di 137 mila euro.

Nello schema seguente si evidenzia la consistenza complessiva degli immobili, per il biennio 2001-2002, al lordo e al netto delle quote ammortizzate. Nel prospetto immediatamente successivo si riporta un dettaglio degli stabili di proprietà della Cassa, con indicazione delle variazioni intervenute nell'esercizio per acquisti e costi capitalizzati.

	Situazione al 31.12.2002	Situazione al 31.12.2001	Variazioni
Immobili			
- Importo lordo	390.771.704,80	388.064.248,26	2.707.456,54
- Fondo ammortamento	31.642.273,03	27.783.097,52	3.859.175,51
Saldo	359.129.431,77	360.281.150,74	-1.151.718,97

BENI IMMOBILI ESERCIZIO 2002			Importo lordo al 1° gennaio	Variazioni dell'anno
Località	Indirizzo			
1	Alessandria	Via S. Baudolino- Via Asti	622.408,03	1.549,38
2	Avellino	Via Tagliamento - Via F.lli Bisogno	6.150.680,63	-
3	Bari	Via Amendola 170	395.791,91	-
4	Bari	Via Amendola 116/122	21.511.975,53	721.241,12
5	Benevento	Contrada Creta Rossa	9.068.910,22	-
6	Biella - Verrone	Strada Trossi	3.325.448,16	11.722,61
7	Bologna	Via A. da Formigine, Via dei Carracci 13 (Località Dozza)	14.192.941,01	-
8	Bologna	Viale Barozzi 8	13.546.044,71	-
9	Brescia	Via Della Valle 42	1.059.475,96	-
10	Brescia	Via Malta - Via Creta 66	2.919.349,59	-
11	Brescia	Via Cesare Battisti 12	359.611,15	-
12	Brindisi	Via delle cinque giornate 11 - Via Legnago	4.168.106,58	-
13	Catania	Via G. Leopardi 141	216.266,57	-
14	Catanzaro	Viale dei Normanni 45	242.879,45	16.750,92
15	Cesena	Via Imperia 125/155	2.239.023,04	-
16	Como	Via Recchi - Via Petrololo	-	236.412,53
17	Ferrara	Corso Porta Reno	687.903,76	-
18	Firenze	Via Masaccio 235	529.246,95	-
19	Foggia	Viale S. Alfonso Maria De Liguori 155 bis	246.724,37	-
20	Genova	Viale Brigata Bisagno 8	934.270,12	235.235,67
21	Gorizia	Via Duca D'Aosta 91	154.390,79	-
22	Grosseto	Via Ximenes - Via Gramsci 2D	345.256,60	-
23	Lecco	Via Aspromonte 13	380.757,33	-
24	Livorno	Via Fiume, 30	-	433.823,80
25	Lucca	Via delle Tagliate, 78	-	483.260,09
26	Macerata	Via Ancona 51	292.789,72	-
27	Mantova	Viale Risorgimento	568.102,59	-
28	Massa	Viale Roma 149	123.049,49	-
29	Milano	Via Negri 8/10	38.828.340,06	-
30	Milano	Via Ciro Menotti 11	19.196.079,04	19.522,07
31	Milano - Lacchiarella	Palazzo Marco Polo lotto 23	20.209.789,33	-
32	Milano - Lacchiarella	Il Girasole (lotti 3/7); Canova Raffaello (lotti 2/12)	24.742.417,13	-
33	Milano - Pioltello	Via Monteverdi 4/6 e 8	6.269.072,32	-
34	Modena	Via Scaglia Est 144	357.499,21	-
35	Padova	Galleria Spagna	14.187.650,95	-
36	Parma	Via Rondani 4	801.470,64	-
37	Pavia	Via C. Battisti 7	590.212,49	245.420,33
38	Perugia	Via Madonna Alta 87	6.080.133,36	-
39	Perugia	Via Campo di marte	441.146,43	-
40	Piacenza	Corso Vittorio Emanuele 167/169	3.001.445,03	-
41	Piacenza	Via XX Settembre 67 - Via Frasi	3.674.540,25	-

XIV LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

Importo lordo al 31 dicembre	FONDO AMMORTAMENTO			Importo netto di bilancio	
	Situazione al 1° gennaio	Variazioni dell'anno	Situazione al 31 dicembre		
623.957,41	5.932,93	6.231,89	12.164,82	611.792,59	1
6.150.680,63	647.514,72	61.506,80	709.021,52	5.441.659,11	2
395.791,91	42.483,04	3.957,92	46.440,96	349.350,95	3
22.233.216,65	2.309.026,99	218.755,61	2.527.782,60	19.705.434,05	4
9.068.910,22	249.395,03	90.689,10	340.084,13	8.728.826,09	5
3.337.170,77	338.563,26	33.313,57	371.876,83	2.965.293,94	6
14.192.941,01	390.305,88	141.929,41	532.235,29	13.660.705,72	7
13.546.044,71	1.453.989,33	135.460,45	1.589.449,78	11.956.594,93	8
1.059.475,96	111.039,58	10.594,75	121.634,33	937.841,63	9
2.919.349,59	312.995,14	29.193,49	342.188,63	2.577.160,96	10
359.611,15	38.599,52	3.596,11	42.195,63	317.415,52	11
4.168.106,58	446.375,08	41.681,07	488.056,15	3.680.050,43	12
216.266,57	5.947,33	2.162,67	8.110,00	208.156,57	13
259.630,37	607,20	2.513,23	3.120,43	256.509,94	14
2.239.023,04	237.431,23	22.390,23	259.821,46	1.979.201,58	15
236.412,53	-	1.707,52	1.707,52	234.705,01	16
687.903,76	15.423,79	6.879,04	22.302,83	665.600,93	17
529.246,95	14.554,29	5.292,47	19.846,76	509.400,19	18
246.724,37	6.784,92	2.467,24	9.252,16	237.472,21	19
1.169.505,79	7.007,03	10.528,55	17.535,58	1.151.970,21	20
154.390,79	4.245,75	1.543,91	5.789,66	148.601,13	21
345.256,60	863,14	3.452,57	4.315,71	340.940,89	22
380.757,33	4.442,17	3.807,57	8.249,74	372.507,59	23
433.823,80	-	368,45	368,45	433.455,35	24
483.260,09	-	807,62	807,62	482.452,47	25
292.789,72	6.729,59	2.927,90	9.657,49	283.132,23	26
568.102,59	11.835,47	5.681,03	17.516,50	550.586,09	27
123.049,49	13.202,12	1.230,50	14.432,62	108.616,87	28
38.828.340,06	1.067.779,35	388.283,40	1.456.062,75	37.372.277,31	29
19.215.601,11	1.944.164,56	192.059,21	2.136.223,77	17.079.377,34	30
20.209.789,33	555.769,21	202.097,89	757.867,10	19.451.922,23	31
24.742.417,13	2.655.772,30	247.424,17	2.903.196,47	21.839.220,66	32
6.269.072,32	613.489,91	62.690,72	676.180,63	5.592.891,69	33
357.499,21	9.831,23	3.574,99	13.406,22	344.092,99	34
14.187.650,95	390.160,40	141.876,51	532.036,91	13.655.614,04	35
801.470,64	11.354,17	8.014,71	19.368,88	782.101,76	36
835.632,82	5.233,92	7.139,31	12.373,23	823.259,59	37
6.080.133,36	167.203,67	60.801,33	228.005,00	5.852.128,36	38
441.146,43	1.838,11	4.411,46	6.249,57	434.896,86	39
3.001.445,03	317.379,05	30.014,45	347.393,50	2.654.051,53	40
3.674.540,25	394.007,16	36.745,40	430.752,56	3.243.787,69	41

BENI IMMOBILI ESERCIZIO 2002			Importo lordo al 1° gennaio	Variazioni dell'anno
Località	Indirizzo			
42	Pordenone	Viale Trento 24	1.258.785,94	-
43	Pordenone	Via Fratelli Bandiera 3	140.474,62	29.297,72
44	Pordenone	Viale Trento 24 (I e II p. - negozi)	576.329,02	-
45	Roma	Via Stradivari - Via Castelbolognese	6.424.630,11	-
46	Roma	Via di S. Costanza - Corso Trieste	7.528.438,88	-
47	Roma	Via Barberini 68 (int. 3,6,7,9,10,11,12)	3.759.805,54	-
48	Roma	Via Usodimare 62 - Via Ciamarra 29	6.506.141,62	-
49	Roma	Via Tiburtina - Via dei Crispolti	6.084.439,89	-
50	Roma	Via Cavour 179a/181	6.517.642,16	-
51	Roma	Via Usodimare 84 - Via Capitan Bavastro	7.121.539,10	-
52	Roma	Via Appia Nuova 572 ed. F	11.274.895,08	-
53	Roma	Via Appia Nuova 572 ed. A/2	7.511.223,99	-
54	Roma	Via Del Tritone 87	4.343.745,08	-
55	Roma	Piazza Colonna 361	4.503.504,16	-
56	Rovigo	Corso del Popolo	335.109,40	-
57	Sassari	Via M. Zanfarino	535.261,09	-
58	Savona	Corso Agostino Ricci - Torre Doria	8.603.306,72	24.595,80
59	Sesto Fiorentino (FI)	Loc. Osmannoro - Via Volturmo 10/12	14.093.072,12	-
60	Siena	Via delle Regioni	1.002.017,74	-
61	Sondrio	Piazza Bertacchi 55	329.262,09	-
62	Terni	Via Masaccio 22	58.204,69	-
63	Terni	Via Guglielmini	-	465.568,86
64	Torino	Corso Corsica - Via La Loggia	10.867.391,51	-
65	Torino	Via Cellini - Via Leonardo da Vinci	8.648.867,44	-
66	Torino	Corso Stati Uniti - Via Sacchi	3.148.640,88	-
67	Trento	Via Brennero 52	269.223,19	-269.223,19
68	Treviso	Via Piave 15	147.500,09	-
69	Treviso	Via Piave 15	221.534,19	-
70	Udine	Via Grazzano 5	1.221.186,20	52.278,83
71	Varese	Vicolo S. Michele 2/6	676.042,08	-
72	Veglie (Lecce)	Via D. Chiesa 76	37.745,55	-
73	Vibo Valentia	Via Gian Palach 33 bis	111.917,23	-
74	Vicenza	Via Lanza 106	837.294,18	-
75	Viterbo	Loc. Murialde Via Monte S. Valentino 2	212.134,67	-
TOTALE IMMOBILI DA REDDITO			347.568.506,75	2.707.456,54
76	Roma - Sede Cassa	Lungotevere Arnaldo da Brescia n. 4	40.495.741,51	-
TOTALE COMPLESSIVO IMMOBILI			388.064.248,26	2.707.456,54

XIV LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

Importo lordo al 31 dicembre	FONDO AMMORTAMENTO			Importo netto di bilancio	
	Situazione al 1° gennaio	Variazioni dell'anno	Situazione al 31 dicembre		
1.258.785,94	133.157,34	12.587,85	145.745,19	1.113.040,75	42
169.772,34	1.365,58	1.552,44	2.918,02	166.854,32	43
576.329,02	61.861,32	5.763,29	67.624,61	508.704,41	44
6.424.630,11	684.370,40	64.246,29	748.616,69	5.676.013,42	45
7.528.438,88	807.908,60	75.284,38	883.192,98	6.645.245,90	46
3.759.805,54	364.169,99	37.598,05	401.768,04	3.358.037,50	47
6.506.141,62	695.246,17	65.061,41	760.307,58	5.745.834,04	48
6.084.439,89	648.913,46	60.844,40	709.757,86	5.374.682,03	49
6.517.642,16	699.582,96	65.176,42	764.759,38	5.752.882,78	50
7.121.539,10	758.040,22	71.215,39	829.255,61	6.292.283,49	51
11.274.895,08	1.206.171,34	112.748,95	1.318.920,29	9.955.974,79	52
7.511.223,99	804.251,71	75.112,25	879.363,96	6.631.860,03	53
4.343.745,08	464.309,08	43.437,45	507.746,53	3.835.998,55	54
4.503.504,16	483.391,80	45.035,04	528.426,84	3.975.077,32	55
335.109,40	35.969,58	3.351,09	39.320,67	295.788,73	56
535.261,09	14.719,68	5.352,61	20.072,29	515.188,80	57
8.627.902,52	888.133,81	86.157,06	974.290,87	7.653.611,65	58
14.093.072,12	387.559,48	140.930,72	528.490,20	13.564.581,92	59
1.002.017,74	103.188,40	10.020,18	113.208,58	888.809,16	60
329.262,09	6.036,47	3.292,62	9.329,09	319.933,00	61
58.204,69	1.600,63	582,05	2.182,68	56.022,01	62
465.568,86	-	395,41	395,41	465.173,45	63
10.867.391,51	1.159.800,68	108.673,92	1.268.474,60	9.598.916,91	64
8.648.867,44	902.563,78	86.488,67	989.052,45	7.659.814,99	65
3.148.640,88	328.573,39	31.486,41	360.059,80	2.788.581,08	66
-	28.897,56	-28.897,56	-	-	67
147.500,09	15.832,19	1.475,00	17.307,19	130.192,90	68
221.534,19	16.266,73	2.215,34	18.482,07	203.052,12	69
1.273.465,03	68.436,17	12.475,40	80.911,57	1.192.553,46	70
676.042,08	72.564,21	6.760,42	79.324,63	596.717,45	71
37.745,55	1.415,46	377,46	1.792,92	35.952,63	72
111.917,23	3.077,72	1.119,17	4.196,89	107.720,34	73
837.294,18	6.977,45	8.372,94	15.350,39	821.943,79	74
212.134,67	5.833,70	2.121,35	7.955,05	204.179,62	75
350.275.963,29	26.669.464,63	3.454.218,09	30.123.682,72	320.152.280,57	
40.495.741,51	1.113.632,89	404.957,42	1.518.590,31	38.977.151,20	76
390.771.704,80	27.783.097,52	3.859.175,51	31.642.273,03	359.129.431,77	

A.II.2 Mobili, impianti, macchinari e altri beni strumentali

I beni in questione sono esposti in bilancio al costo di acquisto depurato delle relative quote ammortizzate. Le aliquote di ammortamento sono stabilite dalle vigenti disposizioni nella misura del 12% per mobili, arredi e macchine d'ufficio, del 20% per impianti, attrezzature e macchinari e del 25% per automezzi.

Nel prospetto che segue si evidenzia, per gruppi omogenei, la consistenza di tali immobilizzazioni per il biennio 2001-2002. I valori compresi sotto la voce "altri beni" non vengono ammortizzati in quanto attinenti a opere d'arte. Il prospetto riporta inoltre le acquisizioni delle immobilizzazioni tecniche in corso a fine esercizio.

	Situazione al 31.12.2002	Situazione al 31.12.2001	Variazioni
Mobili, arredi e macchine d'ufficio :	499.283,12	571.308,41	-72.025,29
- <i>Importo lordo</i>	891.041,91	865.208,96	25.832,95
- <i>Fondo ammortamento</i>	391.758,79	293.900,55	97.858,24
Impianti, attrezzature e macchinari	648.666,65	806.502,82	-157.836,17
- <i>Importo lordo</i>	1.826.425,71	1.678.518,04	147.907,67
- <i>Fondo ammortamento</i>	1.177.759,06	872.015,22	305.743,84
Automezzi	8.902,07	17.144,72	-8.242,65
- <i>Importo lordo</i>	62.615,24	62.615,24	0,00
- <i>Fondo ammortamento</i>	53.713,17	45.470,52	8.242,65
Altri beni	77.437,55	77.437,55	0,00
Immobilizzazioni tecniche in corso	5.616,00	35.758,24	-30.142,24
Totale mobili, impianti, macchinari e altri beni strumentali	1.239.905,39	1.508.151,74	-268.246,35

A.II.3 Impieghi immobiliari in corso

Al 31 dicembre 2002 risultavano in corso, per un ammontare complessivo di 2,9 milioni, gli atti per l'acquisto degli stabili di Reggio Emilia, Catania, Pisa e Trapani. Sempre in corso di definizione a fine 2002 risultavano migliorie, ristrutturazioni e interventi di manutenzione capitalizzabili a stabili di proprietà per un importo complessivo di 2,6 milioni.

A.III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Riguardano le seguenti voci di bilancio precedute da numeri arabi: Partecipazioni, Titoli di Stato e diversi in portafoglio, Gestioni patrimoniali mobiliari, Crediti finanziari diversi.

A.III.1 Partecipazioni

L'ammontare iscritto in bilancio (complessivi 10,5 milioni di euro) si riferisce per 9,9 milioni di euro alla partecipazione Groma, per 387 mila euro a quote azionarie Gencasse, relativa alla costituzione, unitamente alle Casse privatizzate aderenti all'AdEPP, di una compartecipazione con la Società Assicuratrice "Le Generali" finalizzata all'attuazione di forme di previdenza integrativa a favore dei liberi professionisti e per 120 mila euro a quote azionarie Inarcheck, società questa costituita per l'ispezione e il controllo dei progetti di ingegneria e architettura.

Il valore della partecipazione Groma, di cui la Cassa possiede il 100% del capitale, è determinato in base al criterio del patrimonio netto - così come previsto dall'art. 19, punto 5, del vigente Regolamento di amministrazione e contabilità - e al 31 dicembre 2002 risulta così costituito :

● Ammontare della partecipazione al 1° gennaio 2002	euro	9.905.643,00
● Utili 2001 non distribuiti da capitalizzare ai sensi delle vigenti norme regolamentari	"	40.982,00
		<hr/>
● Ammontare della partecipazione al 31.12.2002	euro	9.946.625,00

A.III.2 Titoli di Stato e diversi in portafoglio

I valori mobiliari in questione, riportati in bilancio al prezzo di acquisto, ammontano al 31 dicembre 2002 a complessivi 35,3 milioni di euro, e sono costituiti dalle seguenti tipologie di titoli:

	Situazione al 31.12.2002	Situazione al 31.12.2001	Variazioni
Buoni del Tesoro poliennali	0,00	114.494.414,53	-114.494.414,53
Obbligazioni diverse	28.342,64	44.812,32	-16.469,68
Cartelle fondiarie per mutui ipotecari agli iscritti	35.294.871,37	41.312.290,15	-6.017.418,78
Totale titoli in portafoglio	35.323.214,01	155.851.517,00	-120.528.302,99

La diminuzione dei valori di cui trattasi consegue alla scelta degli Organi dell'Ente di procedere allo smobilizzo degli stessi al fine del reimpiego del ricavato in gestioni patrimoniali da affidare ad Istituti specializzati.

A.III.3 Gestioni patrimoniali mobiliari

Le gestioni patrimoniali mobiliari affidate ad Istituti specializzati presentano a fine 2002 un valore lordo ammontante a complessivi 666,5 milioni di euro, determinato in base ai valori di mercato risultanti al 31 dicembre. Dedotti gli accantonamenti ai relativi fondi oscillazione per complessivi 15 milioni, effettuati in via prudenziale per fronteggiare economicamente possibili future diminuzioni di valore, detto importo si riduce a 651,5 milioni.

Gli accantonamenti sono stati quantificati in misura tale da determinare un'iscrizione in bilancio dei titoli in gestione corrispondente al minor importo tra i prezzi di acquisto e il presunto valore di realizzo, determinato quest'ultimo tenendo presente l'andamento di mercato dei periodi precedenti le elaborazioni consuntive di bilancio. Nella tabella seguente si riporta un'evidenza dei valori distinti per gestore. Nel prospetto immediatamente successivo si evidenziano per aggregati le varie tipologie di titoli in gestione a fine esercizio. I suddetti dati trovano inoltre rappresentazione negli appositi grafici di seguito riportati.

	Linea di Investimento	Situazione al 31.12.2002	Percentuale sul totale
Monte Paschi	(obbligazionario a breve termine)	18.251.573,96	2,74%
San Paolo IMI	(obbligazionario a breve termine)	33.886.898,78	5,08%
Popolare Sondrio	(obbligazionario a breve termine)	17.989.224,74	2,70%
Arca	(obbligazionario a breve termine)	81.591.366,12	12,24%
Axa	(monetario)	141.422.278,95	21,22%
Totale linea obbligazionaria a breve termine e monetaria		293.141.342,55	43,98%
Pioneer	(bilanciato internazionale)	105.864.027,99	15,88%
DWS	(bilanciato internazionale)	92.381.131,92	13,86%
Axa	(bilanciato internazionale)	90.116.448,58	13,52%
Totale linea bilanciata		288.361.608,49	43,26%
Antonveneta Abn Amro	(azionario globale protetto)	40.863.232,17	6,13%
Scottish Widows	(azionario giapponese)	22.421.210,60	3,37%
Fin.eco	(azionario euro small cap)	21.749.031,91	3,26%
Totale linea azionaria		85.033.474,68	12,76%
Totale Gestioni patrimoniali mobiliari		666.536.425,72	100,00%
Fondo oscillazione titoli in gestione		15.064.228,45	=
Saldo netto		651.472.197,27	=

COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI	Situazione al 31.12.2002	Percentuale sul totale
G.P.M. Monte Paschi <i>(obbligazionario a breve termine)</i>		
- Titoli di Stato	18.019.623,18	98,7%
- Obbligazioni	0,00	0,0%
- Azioni	0,00	0,0%
Totale valori mobiliari	18.019.623,18	98,7%
- Liquidità e ratei attivi interessi	237.933,98	=
- Ratei passivi e debiti per oneri in corso	-5.983,20	=
Totale di gestione	18.251.573,96	100,0%
G.P.M. San Paolo IMI <i>(obbligazionario a breve termine)</i>		
- Titoli di Stato	22.811.802,00	67,3%
- Obbligazioni	1.568.400,00	4,6%
- Azioni	0,00	0,0%
Totale valori mobiliari	24.380.202,00	71,9%
- Liquidità e ratei attivi interessi	9.516.029,57	=
- Ratei passivi e debiti per oneri in corso	-9.332,79	=
Totale di gestione	33.886.898,78	100,0%
G.P.M. Popolare di Sondrio <i>(obbligazionario a breve termine)</i>		
- Titoli di Stato	17.768.776,21	98,8%
- Obbligazioni	0,00	0,0%
- Azioni	0,00	0,0%
Totale valori mobiliari	17.768.776,21	98,8%
- Liquidità e ratei attivi interessi	230.577,34	=
- Ratei passivi e debiti per oneri in corso	-10.128,81	=
Totale di gestione	17.989.224,74	100,0%
G.P.M. Arca <i>(obbligazionario a breve termine)</i>		
- Titoli di Stato	80.984.023,00	99,3%
- Obbligazioni	0,00	0,0%
- Azioni	0,00	0,0%
Totale valori mobiliari	80.984.023,00	99,3%
- Liquidità e ratei attivi interessi	699.180,66	=
- Ratei passivi e debiti per oneri in corso	-91.837,54	=
Totale di gestione	81.591.366,12	100,0%

COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI		Situazione al 31.12.2002	Percentuale sul totale
G.P.M. Axa (monetario)			
- Titoli di Stato		0,00	0,0%
- Obbligazioni		139.730.311,30	98,8%
- Azioni		0,00	0,0%
Totale valori mobiliari		139.730.311,30	98,8%
- Liquidità e ratei attivi interessi		1.713.821,55	=
- Ratei passivi e debiti per oneri in corso		-21.853,90	=
Totale di gestione		141.422.278,95	100,0%
G.P.M. Pioneer (bilanciato internazionale)			
- Titoli di Stato		16.191.158,05	15,3%
- Obbligazioni		32.687.967,24	30,9%
- Azioni		44.427.776,78	42,0%
Totale valori mobiliari		93.306.902,07	88,1%
- Liquidità e ratei attivi interessi		12.618.951,18	=
- Ratei passivi e debiti per oneri in corso		-61.825,26	=
Totale di gestione		105.864.027,99	100,0%
G.P.M. DWS (bilanciato internazionale)			
- Titoli di Stato		28.129.675,00	30,4%
- Obbligazioni		17.493.202,17	18,9%
- Azioni		38.787.312,57	42,0%
Totale valori mobiliari		84.410.189,74	91,4%
- Liquidità e ratei attivi interessi		8.036.344,49	=
- Ratei passivi e debiti per oneri in corso		-65.402,31	=
Totale di gestione		92.381.131,92	100,0%
G.P.M. Axa (bilanciato internazionale)			
- Titoli di Stato		21.595.953,00	24,0%
- Obbligazioni		22.553.807,00	25,0%
- Azioni		39.984.855,55	44,4%
Totale valori mobiliari		84.134.615,55	93,4%
- Liquidità e ratei attivi interessi		6.025.039,57	=
- Ratei passivi e debiti per oneri in corso		-43.206,54	=
Totale di gestione		90.116.448,58	100,0%

COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI	Situazione al 31.12.2002	Percentuale sul totale
G.P.M. Antonveneta Abn Amro <i>(azionario globale protetto)</i>		
- Titoli di Stato	0,00	0,0%
- Obbligazioni	0,00	0,0%
- Azioni	35.688.868,35	87,3%
Totale valori mobiliari	35.688.868,35	87,3%
- Liquidità e ratei attivi interessi	5.195.621,57	=
- Ratei passivi e debiti per oneri in corso	-21.257,75	=
Totale di gestione	40.863.232,17	100,0%
G.P.M. Scottish Widows <i>(azionario giapponese)</i>		
- Titoli di Stato	0,00	0,0%
- Obbligazioni	0,00	0,0%
- Azioni	21.359.462,98	95,3%
Totale valori mobiliari	21.359.462,98	95,3%
- Liquidità e ratei attivi interessi	1.178.320,08	=
- Ratei passivi e debiti per oneri in corso	-116.572,46	=
Totale di gestione	22.421.210,60	100,0%
G.P.M. Fin.eco <i>(azionario euro small cap)</i>		
- Titoli di Stato	0,00	0,0%
- Obbligazioni	0,00	0,0%
- Azioni	21.714.511,96	99,8%
Totale valori mobiliari	21.714.511,96	99,8%
- Liquidità e ratei attivi interessi	553.237,30	=
- Ratei passivi e debiti per oneri in corso	-518.717,35	=
Totale di gestione	21.749.031,91	100,0%
TOTALE INVESTIMENTI in G.P.M. :		
- Titoli di Stato	205.501.010,44	30,8%
- Obbligazioni	214.033.687,71	32,1%
- Azioni	201.962.788,19	30,3%
Totale valori mobiliari	621.497.486,34	93,2%
- Liquidità e ratei attivi interessi	46.005.057,29	=
- Ratei passivi e debiti per oneri in corso	-966.117,91	=
Totale di gestione	666.536.425,72	100,0%