

XIV LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

OPERAZIONI "P.C.T." IN ESSERE AL 31/12/04

N° VERBALE	BANCA	VALUTA PARTENZA	IMPORTO VERSATO	VALUTA RIENTRO	IMPORTO RIMBORSATO	REN %	GG	INTERESSI COMP. 2004
47/2004	B.POP.SONDRIO	11/10/04	7.999.808,95	10/01/05	8.035.520,39	1,766	91	31.787,11
	BANCA DELL'UMBRIA	11/10/04	11.999.422,10	10/01/05	12.056.120,58	1,869	91	50.467,88
	B.POP.BERGAMO	11/10/04	11.999.449,99	10/01/05	12.052.994,00	1,765	91	47.660,05
	BIPOP-CARIRE	11/10/04	55.000.837,44	10/01/05	55.249.283,74	1,787	91	221.144,51
48/2004	B.POP.EMILIA ROMAGNA	15/10/04	62.000.018,35	19/01/05	62.297.621,01	1,8	96	238.702,13
49/2004	BIPOP-CARIRE	22/10/04	20.000.843,25	14/01/05	20.084.845,91	1,8	84	70.002,22
	BIPOP-CARIRE	22/10/04	20.000.843,25	19/01/05	20.089.847,07	1,8	89	70.003,00
	BIPOP-CARIRE	22/10/04	50.000.776,01	25/01/05	50.239.599,81	1,81	95	175.975,43
50/2004	B.POP.SONDRIO	29/10/04	6.999.489,10	14/01/05	7.026.586,89	1,81	77	22.170,92
	B.POP.VERONA	29/10/04	6.999.706,38	14/01/05	7.027.553,18	1,86	77	22.783,75
	B.POP.VERONA	29/10/04	9.999.432,78	31/01/05	10.047.996,06	1,86	94	32.547,73
	B.POP.EMILIA ROMAGNA	29/10/04	35.000.429,59	25/01/05	35.156.143,67	1,82	88	111.477,13
	BIPOP-CARIRE	29/10/04	3.001.417,15	27/01/05	3.015.073,49	1,82	90	9.559,44
	B.POP.BERGAMO	29/10/04	15.999.304,94	31/01/05	16.076.160,13	1,84	94	51.509,33
51/2004	BIPOP-CARIRE	08/11/04	23.999.712,89	14/01/05	24.080.647,69	1,812	67	64.023,05
	B.POP.BERGAMO	08/11/04	3.999.466,46	14/01/05	4.013.444,02	1,88	67	11.056,88
	B.POP.BERGAMO	08/11/04	14.999.739,19	02/02/05	15.067.093,36	1,88	86	41.508,97
	B.POP.SONDRIO	08/11/04	7.999.451,12	02/02/05	8.033.963,60	1,806	86	21.269,32
	BANCA DELL'UMBRIA	08/11/04	7.999.934,87	02/02/05	8.035.827,31	1,878	86	22.119,76
	B.POP.EMILIA ROMAGNA	08/11/04	26.000.653,48	09/02/05	26.124.913,96	1,85	93	70.815,11
52/2004	B.POP.SONDRIO	12/11/04	6.999.247,15	09/02/05	7.030.237,84	1,791	89	17.062,29
	BANCA DELL'UMBRIA	12/11/04	10.999.220,81	09/02/05	11.050.634,36	1,891	89	28.306,34
	BANCA DELL'UMBRIA	12/11/04	13.999.065,68	09/02/05	14.064.755,52	1,898	89	36.166,32
	BANCA DELL'UMBRIA	12/11/04	15.999.299,85	09/02/05	16.075.220,79	1,919	89	41.799,17
	BANCA DELL'UMBRIA	12/11/04	8.999.939,96	16/02/05	9.045.780,30	1,91	96	23.397,67
	BIPOP-CARIRE	12/11/04	34.000.553,95	14/01/05	34.109.877,44	1,834	63	84.873,83
	BIPOP-CARIRE	12/11/04	44.000.408,27	02/02/05	44.185.720,78	1,849	82	110.735,52
53/2004	B.POP.BERGAMO	19/11/04	11.999.461,55	14/01/05	12.034.823,00	1,894	56	26.521,09
	B.POP.EMILIA ROMAGNA	19/11/04	25.000.169,10	16/02/05	25.118.342,18	1,912	89	55.767,07
	B.POP.EMILIA ROMAGNA	19/11/04	1.999.345,77	25/02/05	2.009.795,68	1,92	98	4.478,53
54/2004	B.POP.BERGAMO	26/11/04	13.999.950,28	16/02/05	14.061.158,12	1,92	82	26.125,30
	B.POP.EMILIA ROMAGNA	26/11/04	31.000.070,39	16/02/05	31.136.350,57	1,93	82	58.168,37
	BANCA DELL'UMBRIA	26/11/04	9.999.670,38	28/02/05	10.049.967,04	1,926	94	18.727,48
	BANCA DELL'UMBRIA	26/11/04	14.999.800,76	28/02/05	15.075.673,31	1,937	94	28.250,42
55/2004	BIPOP CARIRE	03/12/04	20.000.018,14	16/02/05	20.080.518,25	1,932	75	30.053,37
	BIPOP-CARIRE	03/12/04	66.000.430,21	23/02/05	66.291.026,48	1,933	82	99.227,99
	TOTALE		731.997.389,54		735.230.917,53			2.076.244,46

* Per il dettaglio tecnico delle operazioni effettuate nel corso del 2004, si rinvia agli allegati di bilancio

Valute c/gestione

L'importo delle "valute c/gestione" si riferisce alle liquidità in valuta detenute al 31.12.2004 dalle SGR per la compravendita di titoli fuori dall'area EURO.

Descrizione	Valore al 31.12.2004	Valore al 31.12.2003
Valute c/gestione	401.838,26	236.411,86
Valuta c/gest. Generali Asset Mangement	371.819,42	198.093,37
Valuta c/gest. Pioneer	26.614,94	8.488,51
Valuta c/gest. Morgan Stanley	78,00	0,86
Valuta c/gest. Merrill Lynch	3.325,90	29.829,12

DISPONIBILITA' LIQUIDE

DEPOSITI BANCARI

Descrizione	Valore al 31.12.2004	Valore al 31.12.2003
Depositi Bancari:	75.542.498,34	56.034.988,08
Banca Popolare di Sondrio c/c 40000	74.526.708,57	55.396.400,94
Banca Popolare di Sondrio c/c 41000	953.555,78	571.992,73
Banca Popolare di Sondrio c/c 43000	613,06	613,06
Banca Popolare di Sondrio c/c 3872/93	20.806,65	20.395,58
Banca Popolare di Sondrio c/c 40020	34.287,07	42.339,94
Banca Popolare di Sondrio c/c 4531/73	6.527,21	3.245,83

Banca Popolare di Sondrio c/c 40000

Rappresenta il saldo attivo al 31.12.04 del principale c/c di tesoreria della Cassa generato come differenza tra:

- il saldo iniziale al 01.01.2004 di 55.396.400,94 Euro ;
- gli incassi pari a 4.523.707.216,72 Euro;
- le liquidazioni per 4.504.576.909,09 Euro

eseguiti nel corso del 2004.

Si ricorda che, in virtù della convenzione stipulata con la Banca Popolare di Sondrio, il conto corrente in oggetto non è soggetto all'addebito di competenze bancarie esclusi i bolli previsti per legge.

Banca Popolare di Sondrio c/c 41000

Il saldo di chiusura del conto corrente destinato alla gestione dei depositi cauzionali dei locatari è pari a Euro 953.555,78. L'importo rappresenta la liquidità disponibile per adempiere alla stessa funzione nell'esercizio 2005. Si sottolinea che tale conto non produce commissioni bancarie.

Banca Popolare di Sondrio c/c 43000

Per le spese legate alle trasferte lavorative fuori sede, amministratori, sindaci e alcuni dirigenti e dipendenti sono muniti di carte di credito (CARTA SI – AMERICAN EXPRESS) i cui addebiti confluiscono sul c/c 43000 che, come già ricordato per gli altri c/c, è esente da spese e commissioni bancarie.

Banca Popolare di Sondrio c/c 3872/93

Nella seduta del 22 febbraio 2002 il CDA, in occasione della “VIII Conferenza Forense” tenutasi a Sorrento dal 26 al 28 settembre 2002, ha disposto l'apertura di un c/c sul quale far confluire tutte le movimentazioni relative all'evento. Il conto verrà chiuso con la definizione del bilancio consuntivo e conseguente delibera di CDA.

Banca Popolare di Sondrio c/c 4531/73

Per i versamenti relativi al condono introdotto con delibera del Comitato dei Delegati del 25.07.02 e approvato con provvedimento Ministeriale l'11.12.02 è stato istituito un c/c bancario dedicato che non produce spese.

Banca Popolare di Sondrio c/c 40020

Il c/c 40020, esente da addebiti per le operazioni effettuate, è destinato al pagamento delle imposte di registro relative ai nuovi contratti di locazione registrati in via telematica con il collegamento diretto con l'Ufficio delle Entrate.

LIBRETTI VINCOLATI

Descrizione	Valore al 31.12.2004	Valore al 31.12.2003
Libretto di deposito per pignoramento mobiliare	9.408,08	868.240,31
Libretto di deposito per pignoramento mobiliare	9.408,08	868.240,31

L'importo al 31.12.2004 rappresenta il totale degli interessi maturati negli anni 2003 e 2004 sulla quota capitale depositata relativamente alla liquidazione a titolo di integrazione di indennità di maternità nelle more dell'approvazione della legge 289/2003 che ha fissato il tetto massimo all'indennità.

Il libretto è stato definitivamente chiuso e l'importo girocontato sul conto corrente di tesoreria nel mese di marzo 2005.

DENARO E ASSEGNI IN CASSA

Descrizione	Valore al 31.12.2004	Valore al 31.12.2003
Denaro assegni e valori in cassa	167.725,99	130.264,51
Denaro e assegni in cassa	15.000,00	13.929,31
Buoni pasto	48.229,00	7.743,50
Valuta estera per missioni	7,77	7,77
Buoni benzina per autovetture di servizio	750,00	900,00
Valori bollati ex depositi cancelleria	101.683,93	101.683,93
Cassa assegni	2.055,29	6.000,00

Denaro e assegni in cassa

L'Ente dispone di un servizio di cassa interna per eseguire piccole spese che hanno carattere d'urgenza e provvede a ricevere e successivamente versare alla banca cassiera tutti i valori che pervengono alla Cassa sia direttamente che tramite il servizio postale.

Il saldo al 31.12.2004 di Euro 15.000,00 è così composto:

- giacenza iniziale di Euro 13.929,31;
- prelievi dalla banca cassiera per Euro 88.013,43;
- pagamenti contanti per Euro 86.942,74.

Buoni pasto

Altra attività demandata al servizio di cassa interna, è quella di provvista ed erogazione dei buoni pasto per l'effettuazione del servizio sostitutivo di mensa.

Il saldo al 31.12.2004 è così composto:

- giacenza al 31.12.03 n. 911 buoni pasto per nominali Euro 7.743,50
- acquistati n. 60.000 buoni pasto per nominali Euro 510.000,00
- erogati n. 55.237 buoni pasto per nominali Euro 469.514,50

Nel totale dei buoni erogati sono inclusi anche n. 422 buoni erogati a due dipendenti AdEPP il cui controvalore è stato totalmente restituito dall'Associazione degli Enti privatizzati e n° 88 a 1 dipendente con contratto interinale anch'essi recuperato interamente.

Residuano alla data del 31.12.2004 n. 5.674 buoni pasto per un valore nominale di Euro 48.229,00 conservati in cassaforte.

Buoni benzina per autovetture di servizio

Rappresenta il valore residuo al 31.12.2004 dei buoni benzina utilizzati nell'anno per gli spostamenti delle autovetture di servizio.

Valori bollati ex depositi cancelleria

Il valore è rimasto invariato rispetto alla chiusura al 31.12.2003; esso rappresenta la giacenza presso la sede della Cassa di valori bollati per Euro 101.683,93 che derivano da pregresse restituzioni dalle Cancellerie presso Preture e Tribunali dei depositi giudiziari prescritti.

Per tali valori bollati si è in attesa della sostituzione da parte del Ministero di Grazia e Giustizia, al quale è stata fatta richiesta, con altri di valore facciale adeguato all' utilizzo attuale, trattandosi infatti di carte bollate da Lit. 300 e da Lit. 700.

Cassa assegni

L'importo è riferito ad un assegno di pensione reintroitato per decesso del beneficiario negli ultimi giorni del 2004 che è stato versato presso la banca tesoriera alla riapertura degli uffici nel primo giorno utile del 2005..

C/C POSTALI

Descrizione	Valore al 31.12.2004	Valore al 31.12.2003
C/C Postali	12.370.142,98	6.207.533,88
C/C Postale 837005	353.680,46	924.739,72
C/C Postale 969006	3.797,89	88.566,37
C/C Postale 26866004	12.012.664,63	5.194.227,79

C/C Postale 837005

L'importo di Euro 353.680,46 rappresenta il saldo attivo al 31.12.2004 del conto corrente postale 837005 utilizzato per gli incassi di versamenti di contributi dovuti a vario titolo.

C/C Postale 969006

Accoglie i versamenti residuali di canoni di locazione e varie effettuati dagli inquilini che non utilizzano come modalità di pagamento il MAV bancario. Il saldo al 31.12.2004 è pari a Euro 3.797,89.

C/C Postale 26866004

E' un conto corrente postale intestato alla Cassa ma gestito direttamente dalla banca tesoriera per l'incasso provvisorio di contributi in autoliquidazione.

Per uno sfasamento temporale di data operazione e non valuta, i versamenti effettuati negli ultimi giorni dell'anno rimangono temporaneamente sul conto in questione e successivamente girati sul c/c 40000 della B.P.S. nei primi giorni di gennaio dell'esercizio successivo.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ratei attivi

Descrizione	Valore al 31.12.2004	Valore al 31.12.2003
Ratei attivi	14.932.621,57	14.873.005,97
Ratei attivi per interessi su PCT	2.076.244,48	1.394.398,69
Ratei attivi su cedole a gestione diretta	9.283.918,09	9.379.081,65
Ratei attivi su cedole di titoli c/o PIONEER-	945.049,54	1.006.968,51
Ratei attivi su cedole di titoli c/o DUEMME	1.344.258,84	1.065.290,64
Ratei attivi su cedole di titoli c/o GENERALI	1.032.309,50	1.367.099,84
Ratei attivi	250.841,12	660.166,64

Al 31.12.2004, in base al criterio della competenza economica, per i ricavi la cui manifestazione finanziaria è posticipata nel tempo e/o interessano più periodi di attività aziendale, sono stati rilevati ratei attivi per un ammontare complessivo di Euro 14.932.621,57. Il dato è composto principalmente per il 62,17% dagli interessi su titoli a gestione diretta maturati nel corso dell'esercizio e per il 22,24% da quelli derivanti dal patrimonio mobiliare gestito dalle SGR il cui incasso è subordinato alla scadenza delle cedole prevista entro i primi mesi del 2005.

I "ratei attivi per interessi su cedole a gestione diretta" che rilevano una quota di competenza dell'anno sono costituiti da:

- Euro 154.386,43 (cedole in scadenza a gennaio '05)
 - Euro 3.174.293,42 (cedole in scadenza a febbraio '05)
 - euro 813.051,00 (cedole in scadenza a marzo '05)
 - Euro 455.700,00 (cedole in scadenza ad aprile '05)
 - Euro 4.384.453,24 (cedole in scadenza a maggio '05)
 - Euro 302.034,00 (cedole in scadenza a luglio '05)
- = 9.283.918,09

Il dato è espresso al lordo della ritenuta erariale per la quale è stato rilevato il rateo passivo per la quota di costo di competenza dell'anno.

Per i titoli in gestione alle società di intermediazione mobiliare i ratei attivi ammontano a euro 3.321.617,88 composti come segue:

- Euro 945.049,54 per interessi su cedole di titoli c/o PIONEER - EUROPLUS
 - Euro 1.344.258,84 per interessi su cedole di titoli c/o COMPAGE - DUEMME
 - Euro 1.032.309,50 per interessi su cedole di titoli c/o GENERALI - INA SGR
- = 3.321.617,88

FONDI PER RISCHI E ONERI

Fondo svalutazione crediti

Descrizione	Valore al 31.12.2004	Valore al 31.12.2003
Fondo svalutazione crediti	31.408.643,44	27.904.385,88

Il fondo svalutazione crediti figura tra le passività dello Stato Patrimoniale, in deroga al dettato del Codice Civile che prevede che i crediti vengano iscritti al netto del relativo fondo svalutazione, per obbligo di esposizione secondo lo schema della Ragioneria Generale dello Stato recepito all'art. 19 del Regolamento di Contabilità della Cassa .

Nell'osservanza:

- dell'art. 2426 c.8 C.C. che dispone che “i crediti devono essere iscritti in bilancio al presumibile valore di realizzazione”
- dell'art. 2423-bis c. 1 n. 4 C.C. che impone la valutazione “dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura”

nel rispetto dei principi di prudenza e competenza, si è proceduto all'adeguamento del fondo svalutazione crediti per un importo di circa 3,8 milioni di Euro rettificando di fatto il valore nominale dei crediti stessi al fine di pervenire al loro valore presumibile di realizzo.

Il fondo è stato utilizzato nel corso del 2004 per circa 339 mila Euro, così scomponibili:

- l'82% a copertura della liquidazione delle domande di rimborso delle Concessionarie avvenute in corso d'anno;
- il 17% a copertura dell'annullamento di crediti verso inquilini a seguito di delibera del Consiglio di Amministrazione;
- per l'1% a copertura dell'annullamento di crediti vari non recuperabili.

L'importo totale del fondo al 31.12.2004 pari a circa 31,4 milioni di Euro è così suddiviso:

- il 95,82% a copertura dei crediti immobilizzati data la vetustà e il lento ciclo degli incassi (il 95,7% per crediti verso iscritti comprendenti anche gli importi non ancora incassati per ruolo 2002 e il 4,3% per crediti verso inquilini);
- il 4,18% a copertura dei crediti dell'attivo circolante nel quale sono ricompresi i:
 1. crediti verso eredi per pensioni erogate al de cuius (2,87%)
 2. crediti vantati nei confronti degli inquilini per gli anni 2003-2004 (10,33%)
 3. crediti verso altri per posizioni in corso di esazione (26,98%)
 4. crediti verso iscritti per contributi iscritti a ruolo 2003 (59,82%)

Descrizione	Valore al 31.12.2004	INCREMENTO	DECREMENTO	Valore al 31.12.2003
Fondo svalutazione crediti	31.408.643,44	3.843.020,51	338.762,95	27.904.385,88

Fondo Oscillazione Titoli

Descrizione	Valore al 31.12.2004	Valore al 31.12.2003
Fondo oscillazione titoli	17.172.624,90	4.986.522,49

I criteri di valutazione dei titoli e delle attività finanziarie, in base a quanto sancito dall'art. 2426 del C.C., sono diversi a seconda che si tratti di attività finanziarie immobilizzate e/o attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni. Le prime devono essere iscritte in bilancio al costo di acquisto e rettificate in diminuzione in presenza di perdite durevoli di valore, ripristinando, in tutto o in parte, il costo qualora successivamente vengano meno i motivi della rettifica. I titoli e le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni devono invece essere valutati al minore tra costo e valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato.

In ossequio a tali disposizioni, dall'analisi condotta sulla totalità del portafoglio, al 31.12.04 è emersa la necessità di procedere alla svalutazione:

- di alcuni titoli immobilizzati per perdita durevole di valore in funzione della media dei prezzi di mercato del secondo semestre
- di parte dei titoli dell'attivo circolante il cui prezzo di carico risultava superiore alla media delle quotazioni del mese di dicembre.

Come già anticipato nel commento dei titoli immobilizzati, si ricorda che la svalutazione dei titoli immobilizzati è stata oggetto di delibera del Consiglio di Amministrazione nella seduta del 29.10.2004 (n° 441) che ha anticipato a tre anni il principio fissato dal Comitato dei Delegati che a sua volta ha definito la perdita durevole “ove, decorsi quattro esercizi da quello in cui le partecipazioni sono state assegnate al comparto di utilizzo durevole, permanga stabilmente una svalutazione eguale o superiore al 40% del prezzo di carico”. Il Consiglio di Amministrazione, nella medesima seduta, valutando il corso degli assets immobilizzati ha identificato i titoli Finmeccanica e Fondo PCM TELECOM quali oggetto di svalutazione nel caso al 31.12.2004 fossero sussistite le condizioni succitate.

Le differenze rilevate nel fondo oscillazioni titoli (su valori reali e non su stime) ammontano complessivamente a Euro 17.172.624,90, dei quali circa 12,5 hanno interessato i titoli dell'attivo immobilizzato (Finmeccanica per 7,6 milioni di euro e Fondo PCM TELECOM per 4,9 milioni di euro).

Si evidenzia che all'inizio dell'esercizio 2004 si è proceduto al riallineamento del portafoglio alla media dei prezzi di dicembre dell'esercizio precedente mediante giroconto della svalutazione accantonata al fondo oscillazione titoli al 31.12.03. Pertanto l'accantonamento di fine 2004 risponde in misura integrale alla svalutazione dell'esercizio in corso.

La svalutazione ha riguardato per circa 2,5 milioni di euro i patrimoni affidati alle gestioni mobiliari esterne, per circa 14,6 milioni di euro il patrimonio gestito direttamente dalla Cassa come meglio dettagliato nel prospetto che segue:

Composizione del Fondo Oscillazione titoli	31.12.2004	31.12.2003
Svalutazioni derivanti dal patrimonio affidato a GPM	2.555.637,08	2.893.481,30
Gestione Pioneer Investement Management SGRpa ex Europlus	669.695,53	675.379,47
Gestione Generali Asset Management SGRpa ex INA SGR	931.380,51	1.060.428,45
Gestione Duemme - ex Compag	799.016,57	1.005.675,12
Gestione Morgan Stanley	102.141,42	102.455,02
Gestione Merrill Lynch International Bank	35.278,13	49.543,24
Gestione Duemme (ex MEDIOLANUM)	0	0
Gestione Fondo Arca	18.124,92	0
Svalutazioni derivanti dal patrimonio immobilizzato	12.483.480,87	0
BPS	0	0
ENEL	0	0
GENERALI	0	0
BNL	0	0
FINMECCANICA	7.593.084,68	0
UNICREDITO	0	0
AXA	0	0
Fondo PICTET TELECOM	4.890.396,19	0
Svalutazioni derivanti dal patrimonio obbligazionario	39.980,00	934.569,56
BTP su c/titoli BPS 176425		555.528,71
CCT su c/titoli BPS 176425		379.040,85
Titoli indicizzati su c/titoli BPS 176425		0
Titoli indicizzati in valuta su c/titoli BPS 176425		0
BOT su c/titoli BPS 176425	39.980,00	0
Svalutazioni derivanti dal patrimonio azionario	2.091.974,00	1.158.471,63
Azioni ESTERO:		
Franchi Svizzeri (Cambio: del 31/12/04)		
ROCHE GENUSSCHEIN	0	0
EURO		
ALCATEL	0	0
ALLIANZ	0	0
AVENTIS	0	0
BAYER	0	0
DEUTSCHE TELEKOM	0	0
EQUANT NV	43.573,62	0
FRANCE TELECOM	0	0
HEINEKEN	370,47	21.995,40
ING GROEP	0	0
NOKIA	141.956,00	60.787,76
QS COMMUNICATIONS AG	0	0
REPSOL	0	0
STMICROELECTRONICS	625.390,44	0
TELEFONICA S.A.	0	0
UNILEVER	114.553,62	388.355,87
VIVENDI	0	0
Lire Sterline Inglesi (Cambio: del 31/12/04)		
BRITISH TELECOM PLC	0	43.663,14
GLAXO	101.164,72	0
PEARSON PLC	16.716,41	75.588,86
PRUDENTIAL	0	0

ROLLS ROYCE PLC	0	0
VODAFONE GROUP	0	
Corone Svedesi (Cambio: del 31/12/04)		
ERICSSON AB	0	
TELIASONERA - ex SONERA GROUP OYJ	0	
Dollari U.S.A. (Cambio: del 31/12/04)		
BIOGEN INC	0	69.842,12
CISCO SYSTEMS INC	28.521,39	0
CITIGROUP	84.275,97	0
FREESCALE	0	0
GENERAL ELETTRIC	0	0
IBM INTL BUSINESS	2.751,03	4.602,46
INTEL CORPORATION	24.223,15	0
JDS UNIPHASE CORP	2.009,56	0
MEDIMMUNE INC	2.265,17	20.571,11
MICROSOFT	23.183,67	34.703,73
MOTOROLA	0	0
NORTEL NETWORKS CORPORATION	3.350,44	0
ORACLE CORP	3.419,10	18.382,14
SONY CORP SPONS ADR	0	99.590,50
ST. PAUL TRAVELERS - ex TRAVELERS A/B	3.640,93	5.102,60
TIME WARNER ex AOL	0	0
VIACOM INC	38.316,19	32.015,70
WORLD COM INC NEW	0	4.624,44
WORLD COM INC MCI GROUP	0	258,89
YAHOO INC	0	0
Totale Azioni ESTERO	1.259.681,88	880.084,72

Azioni ITALIA		
EURO		
ACEA	0	0
AEM MILANO	0	0
ALLEANZA ASS	0	0
BANCA FIDEURAM SpA	33.557,77	0
BANCA NAZIONALE LAVORO	0	0
BANCA INTESA	0	0
CAPITALIA	0	0
FASTWEB - ex E.BISCOM SPA	19.975,80	0
EDITORIALE L'ESPRESSO	36.330,20	0
FIAT	65.450,00	208.085,78
FIERA DI MILANO	0	0
FINECO - ex BIPOP-CARIRE SPA	22.092,18	0
FONDIARIA-SAI	0	0
GENERALI ASSICURAZIONI	0	0
MEDIASET	72.116,28	0
MEDIOLANUM	274.456,50	0
S. PAOLO IMI	286.040,10	0
TELECOM ITALIA	0	0
T.I.M. ORD.	0	69.587,13
TISCALI SPA	22.273,29	0
Totale Azioni ITALIA	832.292,12	277.672,91

XIV LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Svalutazioni derivanti da Altri titoli	1.552,95	714,00
Warrant Fiat 2007	1.552,95	714,00
Warrant La Fondiaria 2008	0	0

Totale generale	17.172.624,90	4.986.522,49
------------------------	----------------------	---------------------

E eventuali piccole squadrature dell'ordine max. di 2 centesimi sono da ricondursi agli arrotondamenti delle formule negli schemi

Dal momento che lo schema della Ragioneria Generale dello Stato, adottato dal Regolamento di Contabilità della Cassa, prevede l'esposizione dei fondi nel passivo e non in diretta diminuzione delle poste dell'attivo si fornisce nel prospetto che segue il valore del patrimonio mobiliare rettificato dalla svalutazione:

Patrimonio	Valori mobiliari	Utile/Perdite su cambi	Riprese di valore	Svalutazione	Valore al 31.12.04
PATRIMONIO MOBILIARE	1.747.589.168,99	- 1.443.649,83	25.102.584,61	17.172.624,90	1.754.075.478,87
Gestione diretta	1.463.634.479,55	- 1.448.171,96	19.727.903,86	14.616.987,82	1.467.297.223,63
Immobilizzazioni	462.000.328,51	0,00	0,00	12.483.480,87	449.516.847,64
Titoli di Stato (*)	132.873.899,84				132.873.899,84
Azioni	296.070.368,08			7.593.084,68	288.477.283,40
Altri fondi	33.056.060,59			4.890.396,19	28.165.664,40
Circolante	1.001.634.151,04	- 1.448.171,96	19.727.903,86	2.133.506,95	1.017.780.375,99
BTP	427.345.159,34		555.479,59		427.900.638,93
BOT	68.933.980,00			39.980,00	68.894.000,00
CCT	156.653.132,13				156.653.132,13
Titoli indicizzati	166.030.776,79				166.030.776,79
Titoli indicizzati in valuta	19.762.537,10	- 1.448.171,96			18.314.365,14
Azioni	162.691.044,65		19.153.658,60	2.091.974,00	179.752.729,25
Altri Warrant	217.521,03		18.765,67	1.552,95	234.733,75
Gestione SGR	283.954.689,44	4.522,13	5.374.680,75	2.555.637,08	286.778.255,24
Pioneer	66.518.892,96	4.522,13	720.582,83	669.695,53	66.574.302,39
Generali-ass-manag.	97.469.468,27		1.790.741,42	931.380,51	98.328.829,18
Due Emme	94.596.288,45		992.977,33	799.016,57	94.790.249,21
Morgan Stanley Spa	5.681.071,12		98.303,12	102.141,42	5.677.232,82
Arca Spa	3.026.202,12		177.311,90	18.124,92	3.185.389,10
Fondi azionari	11.236.806,86		1.189.509,67		12.426.316,53
Merrill Lynch Int. Bank	5.425.959,66		405.254,48	35.278,13	5.795.936,01

(*) Comprende anche l'investimento in titoli di stato dei depositi cauzionali degli inquilini