

Le azioni depositate presso la Banca cassiera, sono valutate al costo medio ponderato di acquisto e sono costituite per L. 158.236.465.875 da n. 69.641.500 azioni INA e per L. 844.275.750 da n. 31.066 azioni della Banca Popolare di Sondrio.

Le quotazioni di mercato medie registrate nel mese di dicembre 1997 sono pari a L. 3.224,63 per le azioni INA e L. 31.963,16 per le azioni della Banca Popolare di Sondrio.

Da tali azioni sono stati incassati dividendi lordi (al lordo del credito d'imposta e della ritenuta d'acconto del 10%) per complessive L. 7.114.224.375 come risulta dalla voce Dividendi azionari del conto economico.

Altri titoli: Titoli in deposito n° 187445

Descrizione	Valore al 31.12.97	Valore al 31.12.96
Titoli in deposito n° 187445	2.968.329.622	2.938.365.000

I titoli, in deposito presso la Banca Popolare di Sondrio conto n. 187445, rappresentano parte dei depositi cauzionali dei locatari:

- ammontano ad un valore nominale di L. 3.045.000.000;
- pari ad un costo storico di L. 2.938.365.000.

Tale valore espresso in base al costo medio ponderato è stato incrementato dello scarto di emissione e dello scarto di negoziazione, portando tale valore a L. 2.968.329.622 come risulta dall'aggregato di Bilancio.

Confrontando tali valori con il prezzo medio di mercato del mese di dicembre 1997, in ottemperanza a quanto stabilito dall'art. 2426 del Codice Civile, pari a L. 3.525.223.500, non si è proceduto ad alcuna svalutazione in quanto nel valore di bilancio non risultano perdite durevoli di valore.

Immobilizzazioni finanziarie Lit. 640.237.252.568

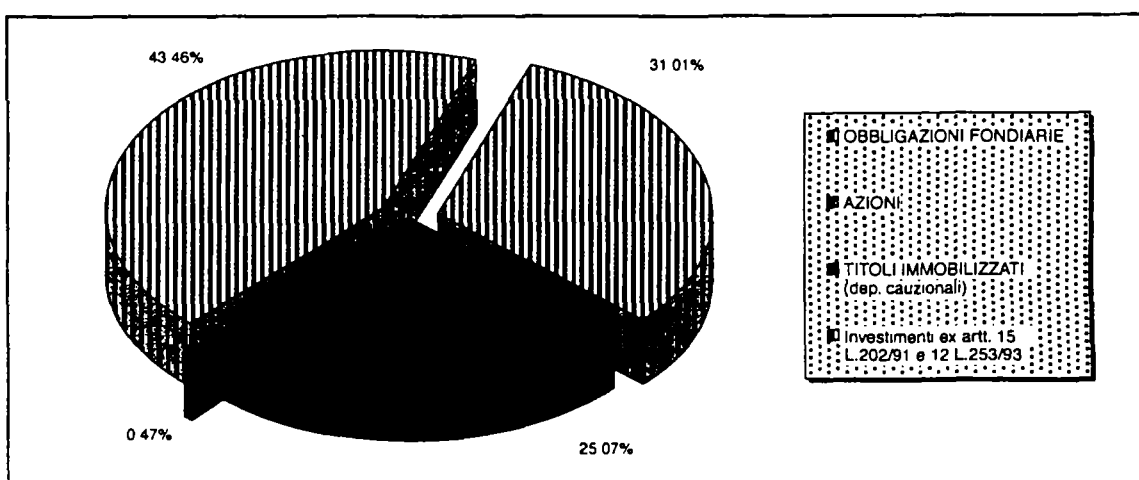
Descrizione	1981	1983	1986	1987	1988	1989	1990
CREDITI VS. PERS. DIPENDENTE							
Prestiti							
Mutui				51.899.807	40.744.022	68.835.545	25.089.303
				51.899.807	40.744.022	68.835.545	25.089.303
CREDITI VS. ISCRITTI							
Crediti Vs. Concessionari							
Ruolo ordinario	8.433.801		12.267.298				163.335.286
Ruolo suppletivo							52.671.894
	8.433.801		12.267.298				216.007.180
Crediti Vs. iscritti							
CREDITI VS. ALTRI							
Crediti Vs. Inquilini							
Canoni							
Spese portierato							
Spese comuni							
Crediti diversi							
vs. Erario per domande di rimborso							
Istanze 1979/1983		228.262.411					
Istanze 1984/1986			77.110.216				
Istanze 1987/1989						122.651.120	
Istanze 1990/1993							
Recup. IRPEF su pensioni							
		228.262.411	77.110.216			122.651.120	
Credito d'imposta per acconto TFR L. 662/96							
DEPOSITI PRESSO TESORERIA DELLO STATO							
ALTRI TITOLI							
TOTALE GENERALE	8.433.801	228.262.411	89.377.514	51.899.807	40.744.022	191.486.665	241.096.483

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	TOTALI
							548.476.458
	329.327	13.511.661	40.060.769	166.572.729	26.933.295	114.500.000	361.907.781
							186.568.677
	329.327	13.511.661	40.060.769	166.572.729	26.933.295	114.500.000	
							3.365.482.012
443.983.012	315.830.475	1.269.114.740	750.459.335	24.563.215			2.987.987.162
		181.783.000	4.349.306	119.370.330			358.174.530
443.983.012	315.830.475	1.450.897.740	754.808.641	143.933.545			3.346.161.692
							19.320.320
							1.664.899.590
							464.383.793
	14.810.552	116.408.875	142.729.873	77.032.883			350.982.183
	396.415	6.847.568	1.485.713	1.940.243			10.669.939
	29.000.596	53.547.970	8.334.075	11.849.030			102.731.671
	44.207.563	176.804.413	152.549.661	90.822.156			31.066.759
							889.374.296
							228.262.411
							77.110.216
							122.651.120
		195.333.918					195.333.918
			69.198.427	100.709.294	96.108.910		266.016.631
		195.333.918	69.198.427	100.709.294	96.108.910		
							280.074.742
							275.822.186.000
							358.836.208.508
443.983.012	360.367.365	1.836.547.732	1.016.617.498	502.037.724	123.042.205	114.500.000	640.237.252.568

TIPOLOGIA DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE IMMOBILIZZATE

Obbligazioni fondiarie	196.787.137.261
Azioni	159.080.741.625
Titoli immobilizzati (dep. cauzionali)	2.968.329.622
Investimenti ex artt. 15 L. 202/91 e 12 L. 253/93	275.822.186.000
Totale	634.658.394.508



TITOLI SU DEPOSITI CAUZIONALI CONDUTTORI

Codice	Specie di titoli	Valore nominale	Prezzo di acquisto	Interessi anno 1997
36690	CCT 1/8/94-2001	750.000.000	718.500.000	54.437.000
36706	CCT 1/12/94-2001	400.000.000	387.400.000	28.433.333
36749	BTP 9,50% 1/2/96-2006	1.895.000.000	1.832.465.000	180.025.000
	TOTALE	3.045.000.000	2.938.365.000	262.895.333

REL 8,63367%

REN 7,55446%

TITOLI IMMOBILIZZATI

Codice	Specie dei Titoli	Valore Nominale	Valore al Costo Medio Ponderato	Scarto di emissione lordo competenza 1997	Ritenuta d'imposta su scarto di emissione 12,5%	Scarto di negoziazione lordo competenza 1997	Scarto di emissione lordo anni precedenti	Ritenuta d'imposta su scarti anni precedenti 12,5%	Scarto di negoziazione lordo anni precedenti	Prezzo comprensivo di scarto netto e scarto di negoziazione lordo	Valore medio di mercato dicembre 1997	differenza	Pr. medio di mercato % dicembre 1997	Costo medio ponderato %
36690	CCT 1/8/2001	750.000.000	718.500.000	1.712.944	214.118	2.862.256	3.928.041	491.005	6.562.694	732.860.812	757.950.000	-25.089.188	101,06	92,5443
36706	CCT 1/12/2001	400.000.000	387.400.000	1.370.355	171.294	468.674	2.624.326	328.041	897.543	392.261.561	403.640.000	-11.378.437	100,91	100,52
36749	BTP 9,5% 1/2/06	1.895.000.000	1.832.465.000	5.112.298	639.037	1.136.067	4.678.103	584.763	1.039.578	1.843.207.246	2.363.633.500	-520.426.254	124,73	100,7647
	TOTALE	3.045.000.000	2.938.365.000	8.195.598	1.024.450	4.466.997	11.230.470	1.403.809	8.499.815	2.968.329.621	3.525.223.500	-556.893.879		

CREDITI

Crediti verso iscritti

Descrizione	Valore al 31.12.97	Valore al 31.12.96
Crediti verso iscritti:	235.104.022.641	142.209.083.279
Crediti verso iscritti per autotassazione art. 10	101.648.364.073	118.901.112.526
Crediti verso iscritti per autotassazione art. 11	56.421.477.189	51.135.360.477
Crediti verso iscritti per Sanatoria L. 662-96	15.089.143.565	.
Crediti ruolo ordinario e suppletivo 1997	53.248.390.935	
Crediti ruolo ordinario e suppletivo 1996	8.254.402.921	142.209.083.279
Crediti vs. eredi per pensioni erogate al de cuius	442.243.958	-

Premessa doverosa è quella di sottolineare il cambio dei criteri di valutazione coincidente con l'adozione del nuovo sistema contabile. In piena aderenza con il criterio della competenza economica, la rilevazione dei contributi minimi ed eccedenti non è stata effettuata, come negli anni pregressi, secondo criteri di cassa, ma in base all'attribuzione dei componenti di reddito riferiti al 1997.

Volendo esemplificare quanto poc'anzi premesso per:

- i minimi - si è rilevato l'importo dovuto da tutti gli iscritti alla Cassa risultanti nel corso del 1997 compresi quelli accertati ma non ancora calati in un ruolo esecutivo
- l'integrativo - si è rilevato l'importo risultante dall'acquisizione dei MOD.5/97

Autotassazione

Dovendo seguire il criterio della competenza, la quantificazione del credito verso iscritti per autotassazione espone il dato residuale derivante dall'accertato sui MOD.5/97, pervenuti alla Cassa entro il 31/12/97, e quanto incassato come prima rata dei versamenti al 31/07/1997. Per uno sfasamento temporale va precisato che tale credito risulta incassato per circa 145 miliardi già nel corso del mese di gennaio 1998 a seguito della contabilizzazione della seconda rata dei versamenti scadente il 31/12/1997.

Crediti per Sanatoria

I "Crediti verso iscritti per Sanatoria L. 662-96" riporta solo il dato relativo alle 11.000 domande istruite dal Servizio Vigilanza in quanto costituiscono un credito certo poiché, qualora i richiedenti non dovessero versare entro i termini previsti tali importi, essi verrebbero comunque richiesti maggiorati delle sanzioni. Non trova alcun riscontro contabile, invece, il credito potenziale, quantificato dal Servizio Iscrizioni e Contributi, per istanze di retrodatazione e iscrizione ai sensi dell'art. 14 L. 141/92, per i quali la Sanatoria prevedeva la riapertura dei termini, in quanto fortemente aleatorio. Infatti, esso dipende dal perfezionamento della richiesta a seguito del versamento di quanto dovuto entro sei mesi dalla comunicazione della Cassa pena la decadenza del beneficio stesso. Inoltre, il credito potrebbe essere accertato per un importo inferiore a quello originario a seguito del versamento relativo ad un numero ridotto di anni rispetto a quelli richiesti nella istanza primaria.

Crediti per ruolo ordinario e suppletivo 1997

Per il rispetto del criterio di competenza, nel corso del 1997 si è dovuto modificare il criterio di composizione del credito verso iscritti per minimi dovuti a mezzo ruolo. Infatti, dove prima era sufficiente indicare gli importi richiesti tramite i ruoli ordinario e suppletivo dell'anno di riferimento, si è ritenuto necessario quantificare il dato dei contributi minimi dovuti dagli iscritti alla Cassa nel corso del 1997 compresi quelli non ancora iscritti in un ruolo esecutivo. Questo ha permesso di poter attribuire al giusto anno di competenza quei minimi derivanti da tutte le iscrizioni alla Cassa avvenute dalla data di emissione del Ruolo Suppletivo (luglio 1997) al 31/12/97.

Va sottolineato che l'importo indicato è già nettizzato dei compensi dovuti alle Concessionarie, dell' I.V.A. e degli sgravi trattenuti. Si pone l'attenzione all'importo particolarmente rilevante di questi ultimi pari a circa 37 miliardi sui soli ruoli ordinario e suppletivo 97; tale rilevanza trova una giustificazione nella sospensiva emessa sul ruolo ordinario 1997 a seguito della Sanatoria previdenziale e tramutatasi in gran parte in provvedimenti di sgravio.

Per un ulteriore dettaglio si rimanda alla relativa voce del Conto Economico.

Crediti ruolo ordinario e suppletivo 1996

Il dato relativo ai "Crediti ruolo ordinario e suppletivo 1996", essendosi formato nel 1996 e quindi seguendo un principio di cassa, indica invece l'importo residuale a seguito dei versamenti delle Concessionarie anch'esso al netto degli sgravi trattenuti.

Anche il ruolo suppletivo 1996 ha risentito della sospensiva emessa a seguito della Sanatoria previdenziale e quindi si sono avuti gli stessi riflessi riscontrati sul ruolo ordinario 1997.

Crediti verso eredi per pensioni erogate al de cuius

Il "Crediti verso eredi per pensioni erogate al de cuius" è stato elaborato con la stessa logica della competenza seguita per la quantificazione del credito per ruoli 97. Esso indica, quindi, l'importo degli assegni di pensione, per i quali si è ancora in attesa della restituzione, quale dato differenziale tra quanto accertato quale credito totale in base ai deceduti nel 1997 e quanto effettivamente restituito nel corso dello stesso anno.

Crediti verso Inquilini 1996 - 1997

Descrizione	Valore al 31.12.97	Valore al 31.12.96
Crediti vs. Inquilini	1.816.891.969	4.926.678.827
Canoni di locazione 1996	188.555.773	3.715.580.463
Spese di portierato 1996	21.259.150	179.212.907
Spese Comuni 1996	264.571.810	1.031.885.45
SUB - Totale	474.386.733	4.926.678.827
Canoni di locazione 1997	943.822.728	
Spese di portierato 1997	51.865.157	
Spese Comuni 1997	346.817.351	
SUB - Totale	1.342.505.236	

I crediti verso inquilini relativi all'anno 1996, sono stati oggetto, a fine esercizio 1997, seppur per un importo modesto (£. 2.397.093), dell'adeguamento di cui si è accennato nella precedente sezione riguardante i crediti verso Inquilini a lungo termine.

Come si può notare, il credito 1996 subisce un notevole decremento al 31/12/97 (4.452.292.094) a causa di uno sfasamento temporale nella contabilizzazione di incassi di competenza del 1996, effettuate nel 1997 (il dato di fine anno risulta essere più elevato, come peraltro evidenziato nella Relazione al Rendiconto Finanziario 1996).

Per passare ora alla comparazione dei dati nei 2 esercizi, eliminando l'influenza suddetta ed al fine di verificare lo status delle insolvenze, i dati contabili alla riapertura del 1997 sarebbero stati:

- credito verso inquilini per canoni di locazione £. 1.923.474.722;
 - credito verso inquilini spese di portierato £. 55.096.883;
 - credito verso inquilini spese comuni £. 420.072.397.
- per un totale di £. 2.398.644.002.

Il decremento dei crediti verso inquilini 1996 al 31/12/97 diminuisce quindi a £. 1.924.257.269.

Confrontando ora il risultato dei due esercizi, sulla base del correttivo adottato si verifica la seguente situazione:

Descrizione	Crediti verso Inquilini 1997	Crediti verso Inquilini 1996	Differenza
	al 31/12/97	al 31/12/96 (*)	
Canoni di locazione	943.822.728	1.923.474.722	979.651.994
Spese di portierato	51.865.157	55.096.883	3.231.726
Spese comuni	346.817.351	420.072.397	73.255.046
TOTALE	1.342.505.236	2.398.644.002	1.056.138.766

(*) dopo il correttivo adottato

Rispetto al 1996 il credito verso gli inquilini 1997 risulta inferiore per ca. 1 miliardo.

Il miglioramento dell'andamento gestionale dei crediti trova giustificazione principalmente nel nuovo sistema di esazione adottato dall'1/1/97 (tramite MAV) e dal cambio del sistema contabile che permette di registrare gli incassi per competenza.

Bisogna inoltre aggiungere che nei primi mesi del 1998 sono stati incassati canoni, spese di portierato e spese comuni relativi al 1997, per un totale di £. 382.340.898.

Crediti verso l'Erario e Debiti tributari

Descrizione	Valore al 31.12.97	Valore al 31.12.96
Crediti verso l'Erario	3.691.015.107	11.756.771.000
Debiti tributari	2.474.065.000	11.117.161.000

Per poter comprendere l'evoluzione dei conti interessati è opportuno ripartire dal consuntivo 1996 e fare un'analisi aggregata dei crediti e debiti tributari.

I crediti verso l'Erario al 31.12.1996 pari a £. 11.756.771.000 erano composti da:

- acconto imposte 1996 £. 11.656.625.000
- credito imposte 1995 £. 100.146.000

dal momento che il Mod. 760/97 per i redditi 1996 esponeva:

- * IRPEG dovuta £. 10.111.617.000
- * ILOR dovuta £. 1.530.611.000

la differenza tra crediti e debiti 1996 è stata così trattata:

- £. 525.067.000 che costituiva un maggior accertamento non dovuto è stata iscritta come sopravvenienza nell'anno 1997;
- £. 114.543.000 che rappresentava invece il credito d'imposta da computare in diminuzione dell'ILOR relativa al periodo d'imposta 1997 così come risulta dal rigo 53 quadro B del Mod. 760 bis 1997 è stata iscritta come tale nello stato patrimoniale.

Il valore al 31.12. 1997 della voce "Crediti verso l'Erario" risulta così scomponibile:

- ritenute d'acconto su dividendi azionari (10%) £. 455.310.360
- credito d'imposta 1996 £. 114.543.000
- ritenute su cedole obbligazionarie £. 554.392.701
- credito d'imposta su dividendi azionari (9/16) £. 2.561.120.775
- credito vs. erario per domande di rimborso 97 £. 5.648.271

controbilanciata da debiti verso l'erario per il saldo:

- * IRPEG £. 2.361.531.000
- * ILOR £. 112.534.000.

La chiave di lettura dei dati del patrimoniale sono sinteticamente esposti nello schema che segue nel quale si evidenzia un credito d'imposta, che in contabilità sarà palesato all'atto della presentazione del Mod. 760/bis che evidenzierà i seguenti crediti:

- per l'IRPEG di £. 1.209.292.836
- per l'ILOR di £. 2.009.000

IRPEG ANNO 1997 MOD. 760-BIS/98

TOTALE IMPOSTA	£	12.973.005.000
credito d'imposta su dividendi BPS	£	14.853.431
credito d'imposta su dividendi INA	£	2.546.267.344
Totale crediti d'imposta su dividendi	£	2.561.120.775
Totale ritenute d'acconto di cui:	£	1.009.703.061
su cedole obbligazionarie	£	554.392.701
su dividendi azionari (10%)	£	455.310.360
Totale crediti e ritenute	£	3.570.823.836
Totale IRPEG dovuta	£	9.402.181.164
1° acconto versato in data 21/07/97	£	3.963.754.000
2° acconto versato in data 01/12/97	£	6.647.720.000
Totale acconti versati	£	10.611.474.000
SALDO IRPEG (A CREDITO)		-1.209.292.836

ILOR ANNO 1997 MOD. 760-BIS/98

TOTALE IMPOSTA	£	727.991.000
eccedenza d'imposta risultante dalla prec. dichiarazione	£	114.543.000
Totale eccedenze	£	114.543.000
Totale ILOR dovuta	£	613.448.000
1° acconto versato in data 21/07/97	£	485.457.000
2° acconto versato in data 01/12/97	£	130.000.000
Totale acconti versati	£	615.457.000
SALDO ILOR (A CREDITO)		-2.009.000

ATTIVITÀ FINANZIARIE

Descrizione	Valore al 31.12.97	Valore al 31.12.96
Altri Titoli:	2.348.728.849.229	2.062.081.627.114
<i>Gestione diretta</i>		
B.T.P. su c/Titoli B.P.S. 176425	867.169.438.325	1.099.720.474.114
C.C.T. su c/Titoli B.P.S. 176425	945.632.440.160	962.361.153.000
<i>Gestioni affidate a S.I.M.</i>		
COMPAGE	107.156.784.770	
INA	109.245.736.651	
CREDIT ROLO	111.748.982.020	
COGEF	107.798.067.303	
<i>Gestioni attuate tramite consulenza</i>		
CABOTO	99.977.400.000	
Investimenti di liquidità	127.988.187.449	9.999.132.264

Altri titoli

L'ammontare complessivo dei titoli è valutato al costo medio ponderato.

Alla chiusura d'esercizio:

- è stato incrementato dello scarto netto di emissione per un importo pari a L. 2.5 miliardi;
- è stato effettuato il confronto con il mercato, così come previsto dall'art. 2426 C.C. e non si è reso necessario procedere a svalutazioni in quanto il valore di bilancio risulta essere l'importo minimo dei due.

L'attività di arbitraggio in titoli di stato italiano ha prodotto plusvalore per L. 109.641.583.000 ed un minusvalore di L. 2.472.000.

I nuovi investimenti effettuati ammontano a L. 131.300.000.000 di valore nominale pari ad un costo secco di acquisto di L. 133.145.745.000.

L'esposizione in Bilancio dei Titoli di Stato (riportata negli schemi e diagrammi seguenti), viene distinta nelle diverse gestioni e nell'ambito della gestione diretta in titoli a reddito fisso e variabile.

PORTAFOGLIO TITOLI A GESTIONE DIRETTA**Titoli a reddito fisso**

I titoli a reddito fisso ammontano a L. 882.037.924.000 in valore nominale, pari ad un costo medio ponderato di L. 863.371.820.454; a tale valore è stato aggiunto lo scarto di emissione al netto delle ritenute d'imposta portando tale importo a L. 867.169.438.325.

Il prezzo medio di mercato del mese di dicembre 1997 è pari a L. 987.638.863.104; non si è proceduto ad alcuna svalutazione in quanto il valore di bilancio risulta essere inferiore a quello di mercato.

Titoli a reddito variabile

I titoli a reddito variabile ammontano a L. 945.900.000.000 in valore nominale, pari ad un costo medio ponderato di L. 945.057.761.800; a tale valore è stato aggiunto lo scarto di emissione al netto delle ritenute d'imposta, portando tale importo a L. 945.632.440.160.

Il prezzo medio di mercato del mese di dicembre 1997 è pari a L. 952.216.230.000; non si è proceduto ad alcuna svalutazione in quanto il valore di bilancio risulta essere inferiore a quello di mercato.

PORTAFOGLIO TITOLI A GESTIONE ESTERNA

L'ammontare complessivo dei titoli la cui gestione è stata affidata a Società di Intermediazione Mobiliare, risulta pari a L. 435.949.570.744, mentre i titoli soggetti alla consulenza operativa della Caboto Holding Sim (SIM di intermediazione), ammontano a L. 99.977.400.000.

Portafoglio Titoli Credit Rolo Gestioni

Il valore dei titoli comprensivi dello scarto di emissione al netto delle ritenute d'imposta è pari L. 111.748.982.020 per data operazione.

Il prezzo medio di mercato del mese di dicembre 1997 è pari a L. 112.615.079.050 per data operazione; non si è proceduto ad alcuna svalutazione in quanto il valore di bilancio risulta inferiore a quello di mercato.

Portafoglio Titoli Compage SIM

Il valore dei titoli comprensivi dello scarto di emissione al netto delle ritenute d'imposta è pari a L. 107.156.784.770 per data operazione.

Il prezzo medio di mercato del mese di dicembre 1997 è pari a L. 111.109.350.000 per data operazione; non si è proceduto ad alcuna svalutazione in quanto il valore di bilancio risulta inferiore a quello di mercato.

Portafoglio Titoli INA SIM

Il valore di titoli comprensivi dello scarto di emissione al netto delle ritenute d'imposta è pari a L. 109.245.736.651 per data operazione.

Il prezzo medio di mercato del mese di dicembre 1997 è pari a L. 111.594.070.000 per data operazione; non si è proceduto ad alcuna svalutazione in quanto il valore di bilancio risulta inferiore a quello di mercato.

Portafoglio Titoli SIM CO.GE.F.

Il valore dei titoli comprensivi dello scarto di emissione al netto delle ritenute d'imposta, è pari a L. 107.798.067.303 per data operazione.

Il prezzo medio di mercato del mese di dicembre 1997 è pari a L. 110.359.963.000 per data operazione; non si è proceduto ad alcuna svalutazione in quanto il valore di bilancio risulta inferiore a quello di mercato.

Portafoglio Titoli consulenza operativa Caboto Holding Sim C/C Banco Ambrosiano Veneto n. 1688390

Il valore dei titoli ammonta a L. 99.977.400.000, non è stato incrementato dello scarto di emissione in quanto l'unico titolo presente nel portafoglio ha un prezzo di emissione sopra la pari.

Il prezzo medio di mercato del mese di dicembre 1997 è pari a L. 100.210.000.000 per data operazione; non si è proceduto ad alcuna svalutazione in quanto il valore di bilancio risulta inferiore a quello di mercato.

Investimenti in liquidità

L'importo di L. 127.988.187.449 al 31.12.97 rappresenta la quota di liquidità investita in pronti contro termine.

Per ulteriori osservazioni si rimanda:

- agli schemi che seguono
- alla relazione dell'ufficio finanza.

ARBITRAGGI IN TITOLI - ANNO 1997

NUM.(data) VERB.	CODICE TITOLO	TITOLI VENDUTI	VAL. NOM.(*)	prezzo vend.%	RICAVO SECCO
1 (15/1)	36713	CCT 01/04/02	32	101.300	32.416.000.000
2 (21/1)	36712	CCT 01/02/02	30	101.090	30.327.000.000
3 (24/1)	36676	BTP 8,50% 01/01/04	50	108.520	54.260.000.000
4 (27/1)	36726	CCT 01/08/02	50	101.140	50.570.000.000
5 (29/1)	36684	BTP 8,50% 01/04/04	50	108.750	54.375.000.000
6 (31/1)	36720	CCT 01/06/02	50	101.130	50.565.000.000
7 (3/2)	36676	BTP 8,50% 01/01/04	50	108.050	54.025.000.000
8 (5/2)	36676	BTP 8,50% 01/01/04	25	107.570	26.892.500.000
9 (17/2)	36781	BTP 7,75% 01/11/06	30	104.690	31.407.000.000
	36757	CCT 01/04/03	50	101.200	50.600.000.000
10 (28/2)	36690	CCT 01/08/01	12	100.915	12.109.800.000
11 (4/3)	36749	BTP 9,50% 01/02/06	40	113.380	45.352.000.000
12 (11/3)	36768	BTP 8,75% 01/07/06	30	107.470	32.241.000.000
13 (18/3)	36768	BTP 8,75% 01/07/06	30	106.210	31.863.000.000
14 (26/3)	36735	CCT 01/10/02	52.7	100.130	52.768.510.000
	36773	CCT 01/07/03	51.5	100.060	51.530.900.000
15 (15/4)	36768	**BTP 8,75% 01/07/06	50	107.320	53.660.000.000
	36768	BTP 8,75% 01/07/06	50	107.280	53.640.000.000
16 (24/4)	36684	BTP 8,50% 01/04/04	50	104.900	52.450.000.000
17 (6/5)	36768	**BTP 8,75% 01/07/06	50	107.458	53.729.000.000
18 (12/5)	36749	BTP 9,50% 01/02/06	40.605	113.140	45.940.497.000
19 (20/5)	109236	BTP 6% 15/02/00	50	99.040	49.520.000.000
20 (21/5)	36773	CCT 01/07/03	50	100.360	50.180.000.000
	36781	BTP 7,75% 01/11/06	50	104.030	52.015.000.000
21 (26/5)	36676	BTP 8,50% 01/01/04	30	107.650	32.295.000.000
22 (28/5)	36720	CCT 01/06/02	39.5	100.050	39.519.750.000
23 (30/5)	36768	***BTP 8,75% 01/07/06	25	109.110	27.277.500.000
24 (17/6)	36684	BTP 8,50% 01/04/04	40.1	107.320	43.035.320.000
25 (20/6)	36781	BTP 7,75% 01/11/06	20	104.700	20.940.000.000
26 (20/6)	36676	***BTP 8,50% 01/01/04	31.7	108.140	34.280.380.000
27 (30/6)	108655	BTP 6,75% 01/02/07	20	99.820	19.964.000.000
28 (4/7)	36768	BTP 8,75% 01/07/06	25	112.450	28.112.500.000
29 (15/7)	36665	BTP 9% 01/11/23	20	119.500	23.900.000.000
30 (17/7)	108656	BTP 7,25% 01/11/26	10	101.825	10.182.500.000
31 (22/7)	108655	BTP 6,75% 01/02/07	20	102.280	20.456.000.000
32 (30/7)	108655	BTP 6,75% 01/02/07	20	103.130	20.626.000.000
33 (08/09)	36768	BTP 8,75% 01/07/06	20	114.660	22.932.000.000
34 (18/09)	36768	BTP 8,75% 01/07/06	20	115.780	23.156.000.000
35 (26/09)	36781	BTP 7,75% 01/11/06	15	110.910	16.636.500.000
36 (03/10)	36781	BTP 7,75% 01/11/06	15	110.850	16.627.500.000
37 (28/10)	36781	BTP 7,75% 01/11/06	20	110.660	22.132.000.000
38 (3/12)	36768	BTP 8,75% 01/07/06	30	119.450	35.835.000.000
TOTALE			1445,105		1.530.345.157.000

(*) Valore espresso in miliardi di lire (**) Arbitraggio effettuato con la Banca di Roma (***) Arbitraggio effettuato con il Credit

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

PREZZO D'ACQUISTO	PLUS VALORE	CODICE TITOLO	TITOLI ACQUISTATI	VAL. NOM.(*)	prezzo acq. %	COSTO SECCO
32.220.800.000	195.200.000	36782	CCT 01/11/03	32	100.110	32.035.200.000
30.009.000.000	318.000.000	36782	CCT 01/11/03	31	100.130	31.040.300.000
47.403.400.000	6.856.600.000	36781	BTP 7,75% 01/11/06	51.5	104.410	53.771.150.000
50.185.500.000	384.500.000	36788	CCT 01/01/04	52	100.100	52.052.000.000
47.149.150.000	7.225.850.000	36781	BTP 7,75% 01/11/06	52	104.700	54.444.000.000
50.007.400.000	557.600.000	36788	CCT 01/01/04	51	100.020	51.010.200.000
47.403.350.000	6.621.650.000	36781	BTP 7,75% 01/11/06	52	104.580	54.381.600.000
23.701.700.000	3.190.800.000	108656	BTP 7,25% 01/11/26	25	99.260	24.815.000.000
31.128.630.000	278.370.000	108656	BTP 7,25% 01/11/26	32	98.110	31.395.200.000
50.214.000.000	386.000.000	36788	CCT 01/01/04	51	99.730	50.862.300.000
12.057.564.000	52.236.000					
39.932.680.000	5.419.320.000	108655	BTP 6,75% 01/02/07	47	97.220	45.693.400.000
29.277.570.000	2.963.430.000	108656	BTP 7,25% 01/11/26	35	91.490	32.021.500.000
29.277.570.000	2.585.430.000	108656	BTP 7,25% 01/11/26	33	89.230	29.445.900.000
52.568.640.000	199.870.000	109236	BTP 6% 15/12/00	50	97.470	48.735.000.000
51.533.372.000	-2.472.000	109649	BTP 6,25% 01/03/02	60	96.050	57.630.000.000
48.795.950.000	4.864.050.000	108655	**BTP 6,75% 01/02/07	57.235	94.470	54.069.904.500
48.795.950.000	4.844.050.000	108655	BTP 6,75% 01/02/07	57	94.420	53.819.400.000
47.149.100.000	5.300.900.000	108655	BTP 6,75% 01/02/07	55	94.850	52.167.500.000
48.795.950.000	4.933.050.000	108655	BTP 6,75% 01/02/07	35	94.892	33.212.200.000
		108656	BTP 7,25% 01/11/26	23.3	91.300	21.272.900.000
40.536.665.000	5.403.832.000	108655	BTP 6,75% 01/02/07	48	96.400	46.272.000.000
48.735.000.000	785.000.000	109649	BTP 6,25% 01/03/02	50	98.750	49.375.000.000
50.032.400.000	147.600.000	108655	BTP 6,75% 01/02/07	51	97.830	49.893.300.000
51.881.050.000	133.950.000	108656	BTP 7,25% 01/11/26	55	95.740	52.657.000.000
28.442.040.000	3.852.960.000	108655	BTP 6,75% 01/02/07	33	98.190	32.402.700.000
39.505.850.000	13.900.000	108655	BTP 6,75% 01/02/07	41	97.210	39.856.100.000
24.397.950.000	2.879.550.000	108656	BTP 7,25% 01/11/26	30	93.580	28.074.000.000
37.813.620.000	5.221.700.000	110123	CCT 01/03/04	43.5	98.840	42.995.400.000
20.752.420.000	187.580.000	111536	CCT 01/05/04	21.2	98.800	20.945.600.000
30.053.725.000	4.226.655.000	110123	CCT 01/03/04	35	98.800	34.580.000.000
19.205.700.000	758.300.000	111536	CCT 01/05/04	20	98.840	19.768.000.000
24.397.950.000	3.714.550.000	111536	CCT 01/05/04	28	98.880	27.686.400.000
19.290.820.000	4.609.180.000	36788	CCT 01/01/04	24.4	99.010	24.158.440.000
9.447.060.000	735.440.000	111536	CCT 01/05/04	10.3	99.020	10.199.060.000
19.205.700.000	1.250.300.000	36782	CCT 01/11/03	21	99.150	20.821.500.000
19.205.700.000	1.420.300.000	36782	CCT 01/11/03	21	99.170	20.825.700.000
19.518.200.000	3.413.800.000	111536	CCT 01/05/04	23	99.48	22.880.400.000
19.518.200.000	3.637.800.000	36782	CCT 01/11/03	23	99.81	22.956.300.000
15.564.300.000	1.072.200.000	114537	CCT 01/09/04	17	99.975	16.995.750.000
15.564.300.000	1.063.200.000	110123	CCT 01/03/04	17	99.85	16.974.500.000
20.752.400.000	1.379.600.000	114537	CCT 01/09/04	22.5	99.96	22.491.000.000
29.277.720.000	6.557.280.000	117000	BTP 6% 01/11/07	36	101.71	36.615.600.000
1.420.706.046.000	109.639.111.000			1552,935		1.523.298.404.500

PORTAFOGLIO TITOLI A GESTIONE DIRETTA

	Codice	Titoli dello Stato a reddito fisso	Valore Nominale	Valore al Costo Medio Ponderato	Scarto di emissione lordo competenza 1997	Ritenuta d'imposta 12,5%
1	111950	BTP 6% scad. 15/5/2000 (triennali)	27.000.000.000	26.919.000.000	13.105.839	1.638.230
2	109649	BTP 6,25% scad. 1/3/2002 (quinquennali)	110.000.000.000	107.775.250.000	276.678.694	34.584.837
3	36693	BTP 8,50% scad. 1/8/2004 (decennali)	26.500.000.000	24.385.250.000	341.569.258	42.696.157
4	36768	BTP 8,75% scad. 1/7/2006 (decennali)	30.000.000.000	29.277.730.000	250.075.303	31.259.413
5	36781	BTP 7,75% scad. 1/11/2006 (decennali)	155.500.000.000	161.349.910.000	0	0
6	108655	BTP 6,75% scad. 1/2/2007 (decennali)	289.235.000.000	278.360.920.940	387.954.243	48.494.280
7	117000	BTP 6% scad. 1/11/2007 (decennali)	36.000.000.000	36.819.900.000	196.642	24.580
8	36665	BTP 9% scad. 1/11/2023 (trentennali)	69.500.000.000	67.035.585.000	253.048.849	31.631.106
9	108656	BTP 7,25% scad. 1/11/2026 (trentennali)	138.300.000.000	131.445.575.400	28.487.551	3.560.944
#	1695	Rendita 5% Prestito Nazionale anno 1935	2.924.000	2.699.114		
	TOTALE		882.037.924.000	863.371.820.454	1.551.116.379	193.889.547

Composizione del portafoglio per data valuta / data operazione

	Codice	Titoli dello Stato a reddito variabile	Valore Nominale	Valore al Costo Medio Ponderato	Scarto di emissione lordo competenza 1997	Ritenuta d'imposta 12,5%
1	36685	CCT 1/4/2001 (setteennali)	38.000.000.000	38.190.000.000	0	0
2	36690	CCT 1/8/2001 (setteennali)	16.500.000.000	16.589.519.100	34.385.717	4.298.215
3	36712	CCT 1/2/2002 (setteennali)	22.000.000.000	22.006.600.000	137.164.646	17.145.581
4	36726	CCT 1/8/2002 (setteennali)	12.500.000.000	12.546.400.000	30.059.641	3.757.455
5	36739	CCT 1/11/2002 (setteennali)	45.200.000.000	45.382.158.000	64.520.922	8.065.115
6	36744	CCT 1/12/2002 (setteennali)	25.000.000.000	25.047.000.000	0	0
7	36746	CCT 1/2/2003 (setteennali)	80.000.000.000	80.080.000.000	0	0
8	36757	CCT 1/4/2003 (setteennali)	72.000.000.000	72.308.200.000	61.713.615	7.714.202
9	36762	CCT 1/5/2003 (setteennali)	97.000.000.000	97.205.195.000	0	0
10	36773	CCT 1/7/2003 (setteennali)	91.500.000.000	91.559.228.000	0	0
11	36782	CCT 1/11/2003 (setteennali)	30.300.000.000	30.293.152.200	0	0
12	36788	CCT 1/1/2004 (setteennali)	178.400.000.000	178.082.940.000	0	0
13	110123	CCT 1/3/2004 (setteennali)	95.500.000.000	94.746.887.000	50.641.883	6.330.235
14	111536	CCT 1/5/2004 (setteennali)	102.500.000.000	101.533.732.500	61.048.917	7.631.115
15	114537	CCT 1/9/2004 (setteennali)	39.500.000.000	39.486.750.000	3.003.519	375.440
	TOTALE		945.900.000.000	945.057.761.800	442.538.859	55.317.357

Composizione del portafoglio per data valuta / data operazione