**Dividendi 2002 gestione esterna Generali SGR**

| Area | Descrizione | Dividendo | Importo lordo del credito d'imposta per le azioni italiane |
|---|---|---|---|
| Euro | ABN AMRO NV | 1.485,00 | 1.485,00 |
| | AEGON NV | 4.866,80 | 4.866,80 |
| | AIR LIQUIDE S | 3.520,00 | 3.520,00 |
| | ALLIANZ | 2.587,50 | 2.587,50 |
| | AXA | 8.629,60 | 8.629,60 |
| | B FIDEURAM | 10.235,00 | 15.992,19 |
| | B P ESPANOL | 1.663,55 | 1.663,55 |
| | BANK OF IRELA | 1.160,00 | 1.160,00 |
| | BAYER | 9.450,00 | 9.450,00 |
| | BBV | 994,51 | 994,51 |
| | DAIMLER AG | 2.700,00 | 2.700,00 |
| | ENDESA | 8.198,85 | 8.198,85 |
| | ENI | 34.500,00 | 53.906,25 |
| | E-ON | 15.680,00 | 15.680,00 |
| | FORTIS BANK | 2.200,00 | 2.200,00 |
| | ING GROEP NEW | 8.900,00 | 8.900,00 |
| | ITALGAS | 9.720,00 | 15.187,50 |
| | MUENCHENER | 3.996,25 | 3.996,25 |
| | NOKYA OYJ | 6.299,10 | 6.299,10 |
| | PHILIPS EL N | 3.845,16 | 3.845,16 |
| | PINAULT PRINT | 6.440,00 | 6.440,00 |
| | RAS | 7.215,00 | 11.273,44 |
| | RENAULT SA | 6.440,00 | 6.440,00 |
| | ROYAL DUTCH P | 7.116,00 | 7.116,00 |
| | SANOFI SYNTHE | 7.280,35 | 7.280,35 |
| | TELECOM ITALIA | 17.369,60 | 27.140,00 |
| | TIM ORD | 79.482,01 | 120.778,97 |
| | TOTAL FINA | 25.460,00 | 25.460,00 |
| | UNICREDIT | 21.446,10 | 33.509,53 |
| | UNILEVER NV | 5.665,00 | 5.665,00 |
| | VIVENDI UNIV | 25.700,00 | 25.700,00 |
| | **TOTALE EURO** | | **448.065,55** |
| Svizzera | NESTLE' | 12.801,31 | 12.801,31 |
| | ROCHE HOLDING | 5.744,59 | 5.744,59 |
| | SWISS RE NOM | 3.606,30 | 3.606,30 |
| | UBS* | 8.238,02 | 8.238,02 |
| | **TOTALE CHF** | | **30.390,22** |
| Inghilterra | ABBEY NTL GBP | 8.103,25 | 8.103,25 |
| | AVIVA (cgnu) | 7.113,80 | 7.113,80 |
| | BANK SCOTLAND | 10.844,88 | 10.844,88 |
| | BARCLAYS PLC | 5.638,15 | 5.638,15 |
| | BHP BILLITON | 4.301,55 | 4.301,55 |
| | BP AMOCO | 16.387,47 | 16.387,47 |
| | BP PLC | 5.607,93 | 5.607,93 |
| | CENTRICA | 5.209,98 | 5.209,98 |

**Dividendi 2002 gestione esterna Generali SGR**

| Area | Descrizione | Dividendo | Importo lordo del credito d'imposta per le azioni italiane |
|---|---|---|---|
| | DIAGEO PLC | 7.536,76 | 7.536,76 |
| | DIXONS GROUP | 8.324,10 | 8.324,10 |
| | GLAXO SMITH | 17.490,22 | 17.490,22 |
| | HBOS PLC | 6.585,77 | 6.585,77 |
| | HSBC | 16.121,65 | 16.121,65 |
| | RIO TINTO PLC | 13.477,97 | 13.477,97 |
| | SIX CONTINENT | 13.047,99 | 13.047,99 |
| | VODAFONE | 9.758,73 | 9.758,73 |
| | **TOTALE GBP** | | **155.550,21** |
| USA | 3CO | 3.172,04 | 3.172,04 |
| | ABBOTT LABS | 897,08 | 897,08 |
| | AHP | 385,73 | 385,73 |
| | ALCOA | 482,67 | 482,67 |
| | ALLSTATE CORP | 4.399,68 | 4.399,68 |
| | AM INT GROUP | 702,63 | 702,63 |
| | AMERICAN EXPR | 1.138,67 | 1.138,67 |
| | ANADARKO PETROLEUM | 682,00 | 682,00 |
| | ANHEUSER | 2.059,88 | 2.059,88 |
| | AT&T | 331,59 | 331,59 |
| | AUTOMATIC | 1.262,18 | 1.262,18 |
| | BAKER HUGHES | 937,02 | 937,02 |
| | BANK OF AME | 8.003,77 | 8.003,77 |
| | BANK OF NY | 385,34 | 385,34 |
| | BANK ONE | 688,45 | 688,45 |
| | BELLSOUTH COR | 1.292,84 | 1.292,84 |
| | BOEING | 1.262,73 | 1.262,73 |
| | BRISTOL MYERS | 3.162,85 | 3.162,85 |
| | CHEVRON CORP | 2.157,97 | 2.157,97 |
| | CITIGROUP | 7.470,27 | 7.470,27 |
| | COCA COLA | 1.065,63 | 1.065,63 |
| | COMPAQ COMPUT | 527,44 | 527,44 |
| | COMPUTER ASS | 90,34 | 90,34 |
| | CSX CORP | 820,77 | 820,77 |
| | DU PONT | 3.606,46 | 3.606,46 |
| | DUKE ENERGY | 2.781,10 | 2.781,10 |
| | EL PASO CORP | 210,69 | 210,69 |
| | ELECTRONIC DA | 180,00 | 180,00 |
| | ELI LILLY | 783,28 | 783,28 |
| | EMERSON ELECT | 585,82 | 585,82 |
| | EXXON MOBIL | 7.827,39 | 7.827,39 |
| | FANNIE MAE | 1.696,82 | 1.696,82 |

**Dividendi 2002 gestione esterna Generali SGR**

| Area | Descrizione | Dividendo | Importo lordo del credito d'imposta per le azioni italiane |
|---|---|---|---|
| | FORD MOTOR | 1.418,28 | 1.418,28 |
| | FREDDIE MAC | 1.854,57 | 1.854,57 |
| | GENERAL EL | 6.302,19 | 6.302,19 |
| | GENERAL MOTOR | 1.511,79 | 1.511,79 |
| | GILLETTE | 2.335,22 | 2.335,22 |
| | GOODYEAR | 1.141,96 | 1.141,96 |
| | HOME DEPOT | 327,87 | 327,87 |
| | IBM | 931,98 | 931,98 |
| | INTEL CORP | 693,33 | 693,33 |
| | INTL PAPER | 1.004,45 | 1.004,45 |
| | JOHNSON | 3.705,07 | 3.705,07 |
| | JP MORGAN CHA | 2.210,89 | 2.210,89 |
| | KIMBERLY CLAR | 607,90 | 607,90 |
| | LOCKHEED MART | 179,63 | 179,63 |
| | MATTEL | 370,83 | 370,83 |
| | MEDTRONIC INC | 960,26 | 960,26 |
| | MERCK | 5.779,58 | 5.779,58 |
| | MINNESOTA MIN | 1.128,04 | 1.128,04 |
| | MORGAN | 845,04 | 845,04 |
| | MOTOROLA | 429,88 | 429,88 |
| | PE CORP-PE BI applera | 375,40 | 375,40 |
| | PFIZER | 3.673,90 | 3.673,90 |
| | PHILIP MORRIS | 2.755,57 | 2.755,57 |
| | PITNEY BOWES | 1.420,16 | 1.420,16 |
| | PRAXAIR | 467,75 | 467,75 |
| | PROCTER & GA | 3.140,02 | 3.140,02 |
| | SARA LEE CORP | 1.226,49 | 1.226,49 |
| | SBC COMM | 5.672,27 | 5.672,27 |
| | SCHERING PL | 2.409,21 | 2.409,21 |
| | TEXAS INSTR | 375,98 | 375,98 |
| | TXU CORPORATI | 1.533,12 | 1.533,12 |
| | VERIZON | 3.383,76 | 3.383,76 |
| | WALGREEN CO | 42,46 | 42,46 |
| | WAL-MART | 1.395,58 | 1.395,58 |
| | WALT DISNEY | 1.957,79 | 1.957,79 |
| | WELLS FARGO | 676,61 | 676,61 |
| | WYETH | 3.550,01 | 3.550,01 |
| | **TOTALE USD** | | **128.845,97** |
| | **TOTALE GENERALE** | | **762.851,94** |

**Dividendi 2002 gestione esterna Duemme SGR**

| Area | Descrizione | Dividendo | Importo lordo del credito d'imposta per le azioni italiane |
|---|---|---|---|
| Euro | ALCATEL | 3.052,00 | 3.052,00 |
| | ALLEANZA ORD | 2.625,60 | 4.102,50 |
| | AUTOSTRADE | 12.311,90 | 19.237,34 |
| | AXA | 14.000,00 | 14.000,00 |
| | B FIDEURAM | 1.437,50 | 2.246,09 |
| | B INTESA RNC | 6.951,04 | 10.861,00 |
| | BANCA DI ROMA | 1.750,00 | 2.734,38 |
| | BANCO POPULAR | 622,12 | 622,12 |
| | BASF AG | 7.800,00 | 7.800,00 |
| | BBV | 2.254,25 | 2.254,25 |
| | BMW | 3.900,00 | 3.900,00 |
| | BNP | 12.069,60 | 12.069,60 |
| | BULGARI | 1.054,00 | 1.646,88 |
| | CAP GEMINI | 1.464,00 | 1.464,00 |
| | CR AGRICOLE | 15.950,00 | 15.950,00 |
| | DATA SERVICE | 1.872,00 | 2.925,00 |
| | DEUTSCHE BANK | 5.551,00 | 5.551,00 |
| | ENDESA | 3.081,49 | 3.081,49 |
| | ENEL NEW | 17.339,40 | 27.092,81 |
| | ENI | 40.496,25 | 63.275,39 |
| | FINMEC ORD | 2.046,90 | 3.198,28 |
| | GENERALI | 4.006,80 | 6.260,63 |
| | HENKEL PRIVIL | 6.720,00 | 6.720,00 |
| | MEDIASET | 2.755,20 | 4.305,00 |
| | MEDIOBANCA | 4.366,50 | 6.822,66 |
| | MEDIOLANUM | 2.498,00 | 3.903,13 |
| | MUENCHENER -N | 1.250,00 | 1.250,00 |
| | NOKYA OYJ | 6.480,00 | 6.480,00 |
| | PHILIPS EL N | 2.628,00 | 2.628,00 |
| | PIRELLI | 886,40 | 1.385,00 |
| | PIRELLI&C | 8.000,00 | 12.500,00 |
| | RAS | 16.516,80 | 25.807,50 |
| | ROLO BCA 1473 | 16.829,17 | 26.295,58 |
| | ROYAL DUTCH P | 15.012,48 | 15.012,48 |
| | SAIPEM | 2.540,00 | 3.968,75 |
| | SAN PAOLO-IMI | 15.931,50 | 24.892,97 |
| | SAP A G ORD | 1.392,00 | 1.392,00 |
| | SCHERING AG | 1.660,00 | 1.660,00 |
| | SNAM RETE GAS | 7.582,41 | 11.847,33 |
| | SOCIETE' GEN | 12.600,00 | 12.600,00 |
| | STMICROELECTR | 261,38 | 261,38 |
| | SUEZ | 2.410,45 | 2.410,45 |
| | TELECOM ITALI | 32.340,82 | 50.532,53 |
| | TIM ORD | 55.090,67 | 83.515,82 |
| | TOTAL FINA | 6.832,40 | 6.832,40 |
| | UNICREDIT | 8.372,58 | 13.082,16 |
| | VIVENDI UNIV | 8.300,00 | 8.300,00 |
| | VOLKSWAGEN | 6.110,00 | 6.110,00 |
| | **TOTALE EURO** | | **553.839,89** |

**Dividendi 2002 gestione esterna Duemme SGR**

| Area | Descrizione | Dividendo | Importo lordo del credito d'imposta per le azioni italiane |
|---|---|---|---|
| Svizzera | NESTLE' | 5.369,64 | 5.369,64 |
| | NOVARTIS | 6.739,28 | 6.739,28 |
| | ROCHE HOLDING | 4.775,18 | 4.775,18 |
| | SYNGENTA | 142,07 | 142,07 |
| | **TOTALE CHF** | | **17.026,17** |
| Inghilterra | BARCLAYS | 4.379,00 | 4.379,00 |
| | BP AMOCO | 15.371,99 | 15.371,99 |
| | GLAXO SMITH | 3.079,30 | 3.079,30 |
| | HSBC | 7.582,44 | 7.582,44 |
| | LLOYDS TSB | 15.735,13 | 15.735,13 |
| | ROYAL & SUN A | 11.662,81 | 11.662,81 |
| | TESCO | 3.225,89 | 3.225,89 |
| | UNILEVER GB | 1.382,43 | 1.382,43 |
| | VODAFONE | 3.301,81 | 3.301,81 |
| | **TOTALE GBP** | | **65.720,80** |
| Svezia | SEBA | 3.173,47 | 3.173,47 |
| | **TOTALE SEK** | | **3.173,47** |
| Usa | AM INT GROUP | 547,98 | 547,98 |
| | AT&T | 254,49 | 254,49 |
| | BOEING | 449,01 | 449,01 |
| | BRISTOL MYERS | 1.790,39 | 1.790,39 |
| | CITIGROUP | 3.549,14 | 3.549,14 |
| | DOW CHEMICAL | 657,47 | 657,47 |
| | DU PONT | 1.377,28 | 1.377,28 |
| | GENERAL EL | 3.804,38 | 3.804,38 |
| | GENERAL MOTOR | 1.122,92 | 1.122,92 |
| | HALLIBURTON | 172,92 | 172,48 |
| | IBM | 1.229,66 | 1.229,66 |
| | INTL PAPER | 429,48 | 429,48 |
| | JM SMUCKERS | 2,83 | 2,83 |
| | JOHNSON | 2.103,29 | 2.103,29 |
| | JP MORGAN CHA | 1.741,02 | 1.741,02 |
| | LOWE S | 45,48 | 45,48 |
| | MOTOROLA | 213,71 | 213,71 |
| | PEPSICO | 1.488,02 | 1.488,02 |
| | PFIZER | 1.354,12 | 1.354,12 |
| | PROCTER & GA | 585,19 | 585,19 |
| | ROYAL D USA | 1.838,70 | 1.838,70 |
| | SBC COMM | 2.828,03 | 2.828,03 |
| | SOUTHERN CO | 2.243,23 | 2.243,23 |
| | SOUTHWEST AIR | 10,00 | 10,00 |
| | STM USD | 315,67 | 315,67 |
| | TYCO INTL | 59,99 | 59,99 |
| | UNILEVER US | 1.669,53 | 1.669,53 |

**Dividendi 2002 gestione esterna Duemme SGR**

| Area | Descrizione | Dividendo | Importo lordo del credito d'imposta per le azioni italiane |
|---|---|---|---|
| | UNITED TECH | 443,16 | 442,04 |
| | VERIZON | 1.639,49 | 1.639,49 |
| | WALT DISNEY | 290,98 | 290,98 |
| | WELLS FARGO | 3.325,36 | 3.325,36 |
| | WEYERHAEUSER | 312,31 | 312,31 |
| | WORLDCOM INC- | 87,28 | 87,28 |
| | **TOTALE USD** | | **37.980,93** |
| | **TOTALE GENERALE** | | **677.741,20** |

**Dividendi 2002 gestione esterna Merril Lynch SGR**

| Area | Descrizione | Dividendo | Importo lordo del credito d'imposta per le azioni italiane |
|---|---|---|---|
| Euro | AKZO | 2.340,00 | 2.340,00 |
| | AXA | 1.232,00 | 1.232,00 |
| | BNP | 1.080,00 | 1.080,00 |
| | ING | 2.744,00 | 2.744,00 |
| | L'OREAL | 162,00 | 162,00 |
| | PINAULT | 920,00 | 920,00 |
| | SIEMENS | 825,00 | 825,00 |
| | SUEZ | 1.136,00 | 1.136,00 |
| | TELECOM ITALIA | 407,10 | 636,09 |
| | TOTAL FINA | 2.090,00 | 2.090,00 |
| | UNICREDITO | 2.538,00 | 3.965,63 |
| | **Totale EURO** | | **17.130,72** |
| Svizzera | NESTLE' | 1.958,25 | 1.958,25 |
| | **Totale CHF** | | **1.958,25** |
| Inghilterra | BARCLAYS | 4.312,28 | 4.312,28 |
| | BP AMOCO | 236,21 | 236,21 |
| | GLAXO | 2.074,03 | 2.074,03 |
| | PRUDENTIAL | 1.784,47 | 1.784,47 |
| | SHELL & TRANSPORT | 2.619,45 | 2.619,45 |
| | TESCO | 260,45 | 260,45 |
| | VODAFONE | 417,51 | 417,51 |
| | **Totale GBP** | | **11.704,40** |
| USA | AMERICAN EXPRESS | 64,07 | 64,07 |
| | AMERICAN INTL | 55,68 | 55,68 |
| | ANHEUSER BURSH | 123,56 | 123,56 |
| | BANK OF NY | 243,02 | 243,02 |

**Dividendi 2002 gestione esterna Merril Lynch SGR**

| Area | Descrizione | Dividendo | Importo lordo del credito d'imposta per le azioni italiane |
|---|---|---|---|
| | CHEVROTEXACO | 903,23 | 903,23 |
| | CITIGROUP | 694,17 | 694,17 |
| | EXXON MOBIL | 1.163,30 | 1.163,30 |
| | FANNIE MAE | 563,27 | 563,27 |
| | FIRST DATA | 41,53 | 41,53 |
| | FLEETBOSTON | 668,33 | 668,33 |
| | GENERAL ELECTRIC | 618,07 | 618,07 |
| | HOME DEPOT | 95,57 | 95,57 |
| | IBM | 124,16 | 124,16 |
| | ILLINOIS TOOL WORKS | 359,18 | 359,18 |
| | INTEL CORP | 50,98 | 50,98 |
| | JOHNSON & JOHNSON | 628,73 | 628,73 |
| | MARSH & MCLEAN | 111,68 | 111,68 |
| | NOKIA | 403,02 | 403,02 |
| | OMNICOM | 40,55 | 40,55 |
| | PIFZER | 383,10 | 383,10 |
| | PROCTER & GAMBLE | 674,21 | 674,21 |
| | SOUTHERN | 239,61 | 239,61 |
| | UNITED TECH | 395,16 | 395,16 |
| | US BANCORP | 540,90 | 540,90 |
| | VERIZON | 1.156,92 | 1.156,92 |
| | WAL MART | 220,99 | 220,99 |
| | WELLS FARGO | 141,83 | 141,83 |
| | WEYRHAUSER | 777,37 | 777,37 |
| | **Totale USD** | | **11.482,16** |
| | **Totale Generale** | | **42.275,44** |

**Dividendi 2002 gestione esterna Morgan Stanley SGR**

| Area | Descrizione | Dividendo | Importo lordo del credito d'imposta per le azioni italiane |
|---|---|---|---|
| Euro | AEGON | 2.765,06 | 2.765,06 |
| | AKZO NOBEL | 903,00 | 903,00 |
| | ALCATEL | 1.684,32 | 1.684,32 |
| | ALLIANZ | 897,00 | 897,00 |
| | ALTADIS | 4.425,54 | 4.425,54 |
| | CPN ASSURANCE | 4.056,02 | 4.056,02 |
| | DANONE | 1.468,78 | 1.468,78 |
| | DEUTSCHE TEL | 2.442,00 | 2.442,00 |
| | ENDESA | 3.868,59 | 3.868,59 |
| | FORTIS BANK | 5.800,96 | 5.800,96 |
| | HENKEL | 1.796,70 | 1.796,70 |
| | MERCK KGAA | 3.188,20 | 3.188,20 |
| | RWE AG | 2.583,00 | 2.583,00 |
| | SAN PAOLO-IMI | 7.199,10 | 11.248,59 |

**Dividendi 2002 gestione esterna Morgan Stanley SGR**

| Area | Descrizione | Dividendo | Importo lordo del credito d'imposta per le azioni italiane |
|---|---|---|---|
| | SANOFI SYNTHE | 1.021,68 | 1.021,68 |
| | SCHNEIDER | 3.733,60 | 3.733,60 |
| | SIEMENS AG | 1.680,00 | 1.680,00 |
| | SUEZ | 2.471,51 | 2.471,51 |
| | TECHNIP SA | 3.517,80 | 3.517,80 |
| | TIM ORD | 7.019,21 | 10.967,52 |
| | TOTAL FINA | 3.701,20 | 3.701,20 |
| | UPM-KIMMENE | 3.945,00 | 3.945,00 |
| | **TOTALE EURO** | | **78.166,07** |
| Svizzera | NESTLE' | 1.901,68 | 1.901,68 |
| | NOVARTIS | 1.507,60 | 1.507,60 |
| | SWISS RE NOM | 2.656,91 | 2.656,91 |
| | ZURICH FIN SE | 2.450,78 | 2.450,78 |
| | **TOTALE CHF** | | **8.516,96** |
| Inghilterra | BP AMOCO | 2.259,60 | 2.259,60 |
| | DIAGEO PLC | 3.138,74 | 3.138,74 |
| | GLAXO SMITH | 2.401,38 | 2.401,38 |
| | HSBC | 1.783,77 | 1.783,77 |
| | KELDA GROUP | 5.755,99 | 5.755,99 |
| | PENNON GROUP | 14.290,90 | 14.290,90 |
| | PILKINGTON | 3.297,33 | 3.297,33 |
| | RIO TINTO PLC | 6.364,03 | 6.364,03 |
| | RMC GROUP | 2.221,61 | 2.221,61 |
| | SCOTTISH POWE | 2.021,11 | 2.021,11 |
| | SHELL | 1.671,70 | 1.671,70 |
| | STANDARD CHA | 3.403,49 | 3.403,49 |
| | TESCO | 1.927,64 | 1.927,64 |
| | VODAFONE | 1.543,13 | 1.543,13 |
| | **TOTALE GBP** | | **52.080,42** |
| USA | ALCOA | 600,75 | 600,75 |
| | AMER HOME PROD | 182,87 | 182,87 |
| | AMERICAN EXPR | 243,27 | 243,27 |
| | ANADARKO | 275,11 | 275,11 |
| | AT&T | 678,07 | 678,07 |
| | BANK OF NY | 748,47 | 748,47 |
| | BARRICK | 403,74 | 403,74 |
| | BOEING | 847,32 | 847,32 |
| | BOWATER | 560,10 | 560,10 |
| | BRISTOL MYERS | 2.092,51 | 2.092,51 |
| | CITIGROUP | 812,61 | 812,61 |
| | COMPAQ COMPUT | 447,83 | 447,83 |
| | CONOCOPHILLIP | 489,51 | 489,51 |
| | DELTA AIR LIN | 50,96 | 50,96 |
| | DU PONT | 727,86 | 727,86 |

**Dividendi 2002 gestione esterna Morgan Stanley SGR**

| Area | Descrizione | Dividendo | Importo lordo del credito d'imposta per le azioni italiane |
|---|---|---|---|
| | EASTMAN KODAK | 1.376,62 | 1.376,62 |
| | EXXON MOBIL | 800,85 | 800,85 |
| | FANNIE MAE | 527,11 | 527,11 |
| | GILLETTE | 515,29 | 515,29 |
| | HEINZ | 435,55 | 435,55 |
| | HEWLETT PACKARD | 688,81 | 688,81 |
| | HILTON HOTELS | 236,02 | 236,02 |
| | INTEL CORP | 154,10 | 154,10 |
| | KRAFT FOODS | 562,72 | 562,72 |
| | LINCOLN NATL | 445,96 | 445,96 |
| | LYONDELL CHEM | 859,22 | 859,22 |
| | LOWES CORP | 1.067,18 | 1.067,18 |
| | MATTEL | 179,20 | 179,20 |
| | MCDONALD'S | 756,83 | 756,83 |
| | MEADWESTVACO | 878,11 | 878,11 |
| | MERRILL LYNCH | 324,77 | 324,77 |
| | MOTOROLA | 661,32 | 661,32 |
| | NEWMONT MININ | 96,33 | 96,33 |
| | PARTNERRE LTD | 321,41 | 321,41 |
| | PHARMACIA | 638,75 | 638,75 |
| | PHILIP MORRIS | 1.009,74 | 1.009,74 |
| | PHILLIPS PETR | 438,83 | 438,83 |
| | PLACER DOME | 642,48 | 642,48 |
| | SBC COMM | 399,83 | 399,83 |
| | SCHERING PL | 739,69 | 739,69 |
| | TELEFONOS MEX | 383,61 | 383,61 |
| | UNITED PARCEL | 706,63 | 706,63 |
| | VALERO ENERGY | 740,59 | 740,59 |
| | VERIZON | 1.866,86 | 1.866,86 |
| | WYETH | 744,36 | 744,36 |
| | **TOTALE USA** | | **28.359,73** |
| | **TOTALE GENERALE** | | **167.123,21** |

A fine 2002 il dato relativo ai dividendi lordi incassati sulla gestione diretta ammonta a euro 13.058.626,81 costituiti per circa il 70% dai corrispettivi percepiti sulle azioni dell'attivo immobilizzato:

- ENEL per un totale di circa 5 mln di Euro;
- Generali per circa 1,5 mln di Euro;
- Unicredito per circa 2,5 mln di Euro.

Gli investimenti azionari effettuati dalle SGR hanno invece generato un importo per dividendi pari a Euro 2.183.296,99. Come già verificatosi negli esercizi precedenti, anche quest'anno non risultano ancora pervenute tutte le certificazioni per la rilevazione dei crediti d'imposta sui dividendi percepiti la cui iscrizione in contabilità è pertanto avvenuta sulla base degli eseguiti inviati considerando la ritenuta paese. Eventuali differenze saranno contemplate nell'esercizio 2003.

Per il dettaglio si rimanda allo schema analitico allegato.

Gli interessi attivi iscritti a conto economico riguardano principalmente per circa:

- 1,70 mln di Euro gli interessi su obbligazioni fondiarie
- 53,80 mln di Euro gli interessi su titoli di stato
- 8,50 mln di Euro gli interessi sui conti bancari e postali
- 8,00 mln di Euro gli interessi su titoli in gestione.

Discorso a parte merita l'analisi di tutte le voci inerenti le SGR per le quali deve essere fatta una valutazione globale.

In ossequio alle regole contabili le "plus" e le "minus" derivanti da operazioni di compravendita delle gestioni patrimoniali mobiliari sono esposte separatamente nel conto economico, ma vanno lette contestualmente per il giudizio sul netto realizzato.

| SGR | Descrizione | Ricavi | Costi | Saldo |
|---|---|---|---|---|
| Pioneer-Europlus | Dividendi | 533.305,20 | | 3.461.411,03 |
| | Interessi-compravend. | 2.069.111,34 | | |
| | Interessi di liquidità | 16.047,96 | | |
| | Plus/minus | 2.479.145,80 | 1.559.669,78 | |
| | Spese Bancarie | | 65.739,49 | |
| | Altro | | 10.790,00 | |
| Generali A. M. | Dividendi | 762.851,94 | | -6.785.648,29 |
| | Interessi-compravend. | 3.136.442,14 | | |
| | Interessi di liquidità | 46.009,81 | | |
| | Plus/minus | 4.048.007,27 | 14.362.790,11 | |
| | Spese Bancarie | | 416.169,34 | |
| | Altro | | | |

| SGR | Descrizione | Ricavi | Costi | Saldo |
|---|---|---|---|---|
| Duemme-Compage | Dividendi | 677.741,20 | | 3.589.189,33 |
| | Interessi-compravend. | 2.818.343,55 | | |
| | Interessi di liquidità | 612,36 | | |
| | Plus/minus | 1.186.604,48 | 996.435,40 | |
| | Spese Bancarie | | 97.676,86 | |
| | Altro | | | |
| Morgan Stanley | Dividendi | 167.123,21 | | -1.672.975,90 |
| | Interessi-compravend. | | | |
| | Interessi di liquidità | 7.254,12 | | |
| | Plus/minus | 184.831,61 | 1.977.431,77 | |
| | Spese Bancarie | | 54.753,07 | |
| | Altro | | | |
| Merrill Lynch | Dividendi | 42.275,44 | | -212.390,12 |
| | Interessi-compravend. | | | |
| | Interessi di liquidità | 1.137,05 | | |
| | Plus/minus | 21.489,05 | 266.142,73 | |
| | Spese Bancarie | | 11.148,93 | |
| | Altro | | | |
| ARCA sgr | Interessi di liquidità | 387,98 | | -4.624,06 |
| | Plus/minus | | | |
| | Spese Bancarie | | 5.012,04 | |
| | Altro | | | |
| Mediolanum S.S. | Interessi di liquidità | 32,98 | | 374.565,65 |
| | Plus/minus | 393.259,67 | 2.060,69 | |
| | Spese Bancarie | | 16.666,31 | |

Per le valutazioni sulla redditività si rimanda al prospetto analitico. In sintesi l'apporto negativo in totale delle SGR nettato dagli oneri è stato di circa euro – 0,5 mln.

Nel dettaglio i valori sono i seguenti:

| Descrizione | Proventi e Interessi attivi | Minusvalore |
|---|---|---|
| Gestioni mobiliari affidate a SGR | 18.592.014,16 | 19.164.530,48 |

Per un'analisi comparata dei rendimenti dei portafogli (a gestione diretta e non) si allega nel prospetto sottostante i dati "puramente contabili" estrapolati dal bilancio nel quale è possibile verificare il rendimento e le voci più significative:

**ANALISI DELLE REDDITIVITA' DEL PATRIMONIO MOBILIARE**
**(ad esclusione delle obbligazioni e delle liquidità)**

| Patrimonio | Valore mobiliari | Riprese di valore | Svalutazione | Valore al 31.12.2002 |
|---|---|---|---|---|
| **PATRIMONIO MOBILIARE** | **1.828.819.065,13** | **-** | **78.017.208,46** | **1.750.801.856,67** |
| **Gestione diretta** | **1.554.308.330,88** | **-** | **56.929.512,02** | **1.497.378.818,86** |
| ***Immobilizzazioni*** | ***426.113.522,01*** | | **-** | ***426.113.522,01*** |
| Titoli di Stato (*) | 133.009.167,13 | | | 133.009.167,13 |
| Azioni | 285.305.441,23 | | | 285.305.441,23 |
| Altri fondi | 7.798.913,65 | | | 7.798.913,65 |
| ***Circolante*** | ***1.128.194.808,87*** | **-** | ***56.929.512,02*** | ***1.071.265.296,85*** |
| BTP | 427.844.752,37 | | 60.051,63 | 427.784.700,74 |
| CCT | 517.554.448,92 | | 314.332,91 | 517.240.116,01 |
| Azioni | 182.548.636,89 | | 56.461.428,05 | 126.087.208,84 |
| Altri: Warrant | 246.970,69 | | 93.699,43 | 153.271,26 |
| **Gestione SGR** | **274.510.734,25** | | **21.087.696,44** | **253.423.037,81** |
| Pioneer | 62.384.074,34 | | 3.324.699,23 | 59.059.375,11 |
| Generali-ass-manag. | 91.608.523,69 | | 3.937.215,00 | 87.671.308,69 |
| Due Emme | 89.670.671,81 | | 5.954.648,72 | 83.716.023,09 |
| Morgan Stanley spa | 5.697.465,85 | | 862.197,61 | 4.835.268,24 |
| Arca spa | 3.954.197,09 | | 1.033.697,14 | 2.920.499,95 |
| Fondi azionari | 14.283.356,48 | | 4.207.786,48 | 10.075.570,00 |
| Merrill lynch Int. Bank | 6.912.444,99 | | 1.767.452,26 | 5.144.992,73 |

| Descrizione | Dividendi | Interessi attivi | Plusvalore | Minusvalore |
|---|---|---|---|---|
| **Gestione diretta** | **13.058.626,81** | **53.844.538,04** | **2.523.004,49** | **740.601,29** |
| **SIM** | **2.183.296,99** | **8.095.379,29** | **8.313.337,88** | **19.164.530,48** |
| Pioneer | 533.305,20 | 2.085.159,30 | 2.479.145,80 | 1.559.669,78 |
| Generali-ass-manag. | 762.851,94 | 3.182.451,95 | 4.048.007,27 | 14.362.790,11 |
| Due Emme | 677.741,20 | 2.818.955,91 | 1.186.604,48 | 996.435,40 |
| Morgan Stanley spa | 167.123,21 | 7.254,12 | 184.831,61 | 1.977.431,77 |
| Arca spa | | 387,98 | - | |
| Merrill lynch Int. Bank | 42.275,44 | 1.137,05 | 21.489,05 | 266.142,73 |
| Mediolanum State Street | | 32,98 | 393.259,67 | 2.060,69 |
| **TOTALE** | **15.241.923,80** | **61.939.917,33** | **10.836.342,37** | **19.905.131,77** |

| INDICATORI DI REDDITIVITÀ | LORDI | | NETTI da Minusvalenze | |
|---|---|---|---|---|
| Gestione diretta | 69.426.169,34 | 4,6% | 68.685.568,05 | 4,6% |
| Valore patrimonio 2002 | 1.497.378.818,86 | | 1.497.378.818,86 | |
| SIM | 18.592.014,16 | 7,3 | - 572.516,32 | **-0,2%** |
| Valore patrimonio 2002 | 253.423.037,81 | | 253.423.037,81 | |
| TOTALE | 88.018.183,50 | 5,0% | 68.113.051,73 | 3,9% |
| Valore patrimonio 2002 | 1.750.801.856,67 | | 1.750.801.856,67 | |

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

Il valore delle spese bancarie per il 2002 è pari a euro 823.869,30 e rappresenta l'ammontare delle spese sostenute nel corso dell'anno per l'esercizio delle operazioni di compravendita relative alla gestione diretta e all'attività delle SGR. Il dato è inoltre comprensivo delle commissioni fisse di gestione riconosciute contrattualmente alle SGR nella misura dello 0,05% su base annua del patrimonio conferito. Segue un dettaglio esplicativo:

| | | |
|---|---|---|
| ***Spese Bancarie*** | ***823.869,30*** | |
| **Gestione Diretta** | **156.703,26** | **19%** |
| **SGR** | **667.166,04** | **81%** |
| Pioneer | 65.739,49 | |
| Generali-ass-manag. | 416.169,34 | |
| Duemme | 97.676,86 | |
| Morgan Stanley spa | 54.753,07 | |
| Arca spa | 5.012,04 | |
| Mediolanum | 16.666,31 | |
| Merrill lynch Int. Bank | 11.148,93 | |

## Rettifiche di valori

| Descrizione | Valore al 31-12-2002 | Valore al 31-12-2001 |
|---|---|---|
| Rivalutazione titoli per ripristino valore | 0 | 4.048.970,31 |

**Rivalutazione Titoli per ripristino di valore**

Come più volte precisato nel testo della nota integrativa, i titoli sono valutati al minore tra prezzo di acquisto e valore di mercato.

In sede di valutazione del portafoglio mobiliare per il bilancio consuntivo, si può verificare la determinazione di valori di mercato inferiori a quelli a cui risultano contabilizzate le attività finanziarie, in questo caso si procede a svalutazione.

Se però l'anno successivo alla svalutazione, le quotazioni dei titoli svalutati registrano rialzi, gli eventuali "ripristini di valore" devono essere contabilizzati per riportare la valutazione del titolo fino al massimo del valore d'acquisto.

Nel 2002 purtroppo, come dettagliatamente illustrato, il mercato non ha consentito riprese di valore.

## Rettifiche di costi

| Descrizione | Valore al 31-12-2002 | Valore al 31-12-2001 |
|---|---|---|
| **Rettifiche di costi:** | **2.031.615,73** | **1.979.709,07** |
| Pensioni reintroitate | 966.504,30 | 929.890,93 |
| Recupero maggiorazioni ex-combattenti | 550.869,84 | 554.880,23 |
| Altri recuperi | 514.241,59 | 494.937,91 |

**Pensioni reintroitate**

Indica l'importo reintroitato a titolo di pensioni nel corso dell'esercizio a seguito del decesso dei relativi beneficiari nonché l'accertamento al 31.12.2002 di quanto ancora da recuperare sulla base dei decessi già accertati.

**Recupero maggiorazioni ex-combattenti**

Rappresenta quanto anticipato ai pensionati nel corso del 2002 per conto del Ministero del Tesoro al quale viene successivamente presentata istanza per il recupero degli importi versati.

**Altri recuperi**

Rilevato per complessivi Euro 514.241,59, è costituito per circa il 99 % dall'importo relativo alle spese di portierato per il 2002 da recuperare sugli inquilini degli stabili di proprietà dell'Ente.

## Proventi straordinari

**Sopravvenienze attive**

| Descrizione | Valore al 31-12-2002 | Valore al 31-12-2001 |
|---|---|---|
| **Sopravvenienze attive:** | **7.527.337,90** | **15.103.386,42** |
| Sopravv. Attive su pensioni | 203.333,76 | 592.918,98 |
| Sopravv. attive per contributi arretrati | 6.949.149,33 | 13.662.554,64 |
| Sopravvenienze attive varie | 374.854,81 | 847.912,80 |

**Sopravv. attive su pensioni**

L'importo pari a Euro 203.333,76 espone l'ammontare degli assegni di pensione relativi ad anni precedenti rentroitati per decesso dei beneficiari e per i quali non era stato accertato il credito per mancanza di comunicazione tempestiva, da parte degli eredi, della data del decesso.

**Sopravv. attive per contributi arretrati**

Per una migliore lettura del dato di bilancio, si precisa che esso è costituito:

- per il 15,70% pari a circa Euro 1,1 milioni, dall'ulteriore accertamento delle eccedenze contributive art. 10 e art. 11
- per il 75,70%, pari a circa Euro 5,2 milioni, dai contributi minimi per anni pregressi posti in riscossione nel ruolo 2002;
- per il 8,60% pari a circa Euro 591 mila, dal recupero di contributi, riferiti ad anni pregressi, su arretrati di pensione e restituzione di contributi, nonché da versamenti diretti e riversamento di sgravi parzialmente eseguiti dai Concessionari.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla sezione "crediti verso iscritti" dello Stato Patrimoniale.

**Sopravvenienze attive varie**

L'importo pari ad Euro 374.854,81 si riferisce a tutte quote di ricavi che, se pur di com-

petenza degli esercizi precedenti, si sono manifestati nel corso del 2002. Gli importi più significativi che compongono questa voce riguardano:

- Per circa Euro 20.000,00 dividendi 2001 certificati dalle SGR soltanto nel corso dell'esercizio 2002;
- Per circa Euro 153.000,00 una transazione definita dal Consiglio di Amministrazione nei confronti di un iscritto;
- Per circa Euro 17.000,00 la corretta imputazione di incassi rilevati nel 2001 sul c/c postale 837005 per i quali solo nel corso del 2002 è stato possibile acquisire la documentazione dagli uffici postali;
- Per circa Euro 11.000,00 rimborsi su consumi di energia elettrica ;
- Per circa Euro 8.600,00 recuperi su inquilini di danni riscontrati su unità immobiliari condotte in locazione.

**Insussistenze passive**

| Descrizione | Valore al 31-12-2002 | Valore al 31-12-2001 |
|---|---|---|
| Insussistenze passive | 9.247,94 | 1.327.499,06 |

Il valore esposto è relativo all'annullamento di debiti iscritti nel Passivo dello Stato Patrimoniale non più dovuti.

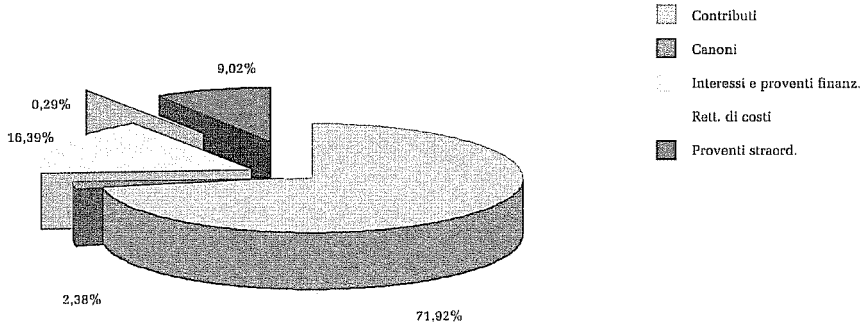
**Plusvalenze**

| Descrizione | Valore al 31-12-2002 | Valore al 31-12-2001 |
|---|---|---|
| Plusvalenze su attivo immobilizz. | 306.520,00 | 1.042,91 |

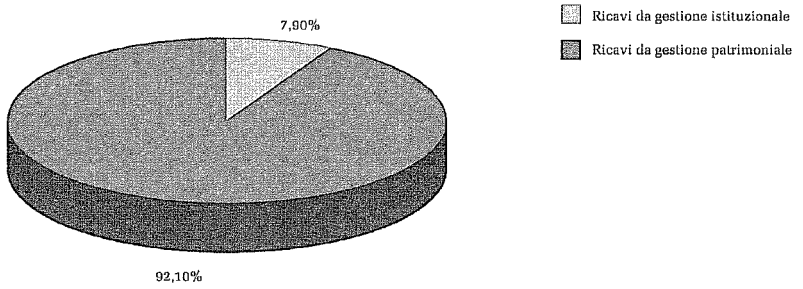
Il valore espone per la quasi totalità l'importo relativo alla vendita del terreno sito in Capoliveri (Isola d'Elba) avvenuta in data 29.11.2002 a seguito della deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 25.10.2002 di alienare il fondo agricolo. La proprietà era stata acquisita dalla Cassa in forza di successione testamentaria dalla sig.ra Giuliana Carmignani insieme all'immobile di Collesalvetti ed iscritta in bilancio nell'esercizio chiuso al 31.12.1984. Vista la vetustà dell'iscrizione che aveva inglobato l'intero valore nel complesso di Collesalvetti, non è stato possibile quantificare l'importo attribuibile al singolo terreno ed è stato, quindi, considerato come plusvalenza il valore della vendita pari a Euro 300.000,00.

Il residuo importo di Euro 6.520,00 è relativo all'attribuzione ai dipendenti ed ad alcuni amministratori di computer, completamenti ammortizzati, divenuti ormai obsoleti per le necessità dell'Ente.

**Rappresentazione dei ricavi conseguiti dalla gestione del 2002**




**Rappresentazione dei ricavi derivanti dalla gestione istituzionale e patrimoniale**




**Rappresentazione dei ricavi derivanti dalla gestione del patrimonio mobiliare e immobiliare della Cassa**

