

PM dicembre 2007	C/val al PM dicembre 2007	Minus	Plus	Ripresa di valore	Residuo
43,480402	69.568,64	5.532,29			5.532,29
15,185246	137.882,03		8.858,82		
46,989335	171.980,97	8.650,58			8.650,58
12,374024	1.334.043,47	312.420,94			312.420,94
11,815094	203.455,92	59.726,48			59.726,48
13,137694	120.998,17	5.128,34			5.128,34
40,316894	77.005,27		3.884,62		
25,946607	126.359,98	688,19			688,19
51,580395	119.666,52	5.129,16			5.129,16
52,966918	136.654,65		7.318,50		
9,401535	121.467,84	3.739,30			3.739,30
17,644318	123.333,78	3.905,02			3.905,02
52,682562	121.169,89		6.607,84		
25,877658	246.096,53	3.247,18			3.247,18
46,268936	64.776,51	7.046,33			7.046,33
12,674682	127.760,80		56,58		
38,197813	64.936,28	8.361,64			8.361,64
48,104545	127.477,04	2.727,51			2.727,51
39,165342	126.895,71	637,51			637,51
41,716663	126.818,66	1.127,59			1.127,59
93,638883	133.903,60		7.443,73		
49,495619	71.768,65	5.960,76			5.960,76
52,175803	73.046,12	2.288,59			2.288,59
38,513892	84.730,56		5.900,42		
22,177162	70.301,60	7.849,27			7.849,27
23,006182	125.153,63	371,26			371,26
0,000068	0,11		0,10	0,10	57.322,29
	8.869.121,88	571.422,71	489.222,96	0,10	653.934,71
	18.092.708,34	371.539,13	2.185.680,68	-	371.539,13
	20.014.256,64	885.813,79	988.376,09	0,10	968.325,79
	38.106.964,98	1.257.352,92	3.174.056,77	0,10	1.339.864,92

Portafoglio azionario MORGAN STANLEY (data operazione 31.12.07)

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	C/val al PMC
Franchi svizzeri				
COMP FIN RICH	CHF	6.204	46,91922792	291.086,89
NESTLE'	CHF	791	282,1628301	223.190,80
NOVARTIS	CHF	4.329	39,5672424	171.286,59
ROCHE HOLDING	CHF	2.723	122,2001844	332.751,10
		14.047		1.018.315,38
Euro				
ALLIANZ	EUR	2.261	116,3595227	263.088,88
BAYER	EUR	4.747	45,7356415	217.107,09
E-ON	EUR	2.817	106,6301737	300.377,20
MS SICAV EUR	EUR	188.516,525	12,17194641	2.294.613,04
SIEMENS AG	EUR	2.552	86,5496536	220.874,72
SMURFIT KAPPA	EUR	12.045	17,35101619	208.992,99
TNT POST	EUR	6.930	28,04317986	194.339,24
TOTAL	EUR	6.365	47,81462282	304.340,07
		226.233,525		4.003.733,23
Sterline inglesi				
EURASIAN NATU	GBP	3.892	7,51565776	29.250,94
RIO TINTO PLC	GBP	4.408	47,223598	208.161,62
		8.300		237.412,56
Dollari				
ADOBE	USD	4.303	29,47905182	126.848,36
ALTRIA GROUP	USD	8.677	47,37314612	411.056,79
CISCO SYSTEMS	USD	15.272	20,63299005	315.107,02
FRANKLIN	USD	1.652	86,3654373	142.675,70
GOODYEAR	USD	8.100	22,54340981	182.601,62
IBM	USD	2.258	71,08265576	160.504,64
MARATHON OIL	USD	11.320	38,28306108	433.364,25
MEDTRONIC INC	USD	3.078	40,40079272	124.353,64
MICROSOFT	USD	12.328	22,43472902	276.575,34
NORTHERN TRUS	USD	3.332	49,80958807	165.965,55
SPIRIT AEROSY	USD	6.447	26,30696293	169.600,99
TIME WARN INC	USD	13.104	15,12993845	198.262,71
VERIZON	USD	5.911	29,96248103	177.108,23
WESTERN DIGIT	USD	8.572	14,03662273	120.321,93
WYETH	USD	4.403	40,11082444	176.607,96
		108.757		3.180.954,73
TOTALE EURO		226.233,525		4.003.733,23
TOTALE EXTRAEURO		131.104,000		4.436.682,67
TOTALE GENERALE		357.337,525		8.440.415,90

PM dicembre 2007	C/val al PM dicembre 2007	Minus	Plus	Ripresa di valore	Residuo
46,17864265	286.492,30	4.594,59			4.594,59
321,6150964	254.397,54		31.206,74		
38,33111742	165.935,41	5.351,19			5.351,19
121,9450051	332.056,25	694,85			694,85
	1.038.882	10.640,63	31.206,74		10.640,63
142,9735	323.263,08		60.174,20		
59,2676	281.343,30		64.236,21		
143,2129	403.430,74		103.053,54		
12,2945	2.317.716,42		23.103,38		
105,4241	269.042,30		48.167,59		
11,4409	137.805,64	71.187,35			71.187,35
28,2653	195.878,53		1.539,29		
55,72	354.657,80		50.317,73		
	4.283.137,81	71.187,35	350.591,94		71.187,35
8,3849458	32.634,21		3.383,27		
73,63114475	324.566,09		116.404,47		
	357.200,30	-	119.787,74		
29,18857415	125.598,43	1.249,93			1.249,93
52,38400924	454.536,05		43.479,26		
19,02486244	290.547,70	24.559,33			25.779,25
78,53202907	129.734,91	12.940,79			12.940,79
19,05780857	154.368,25	28.233,37			28.233,37
73,59724204	166.182,57		5.677,94	1.167,94	
40,31689423	456.387,24		23.022,99		
34,09313226	104.938,66	19.414,98			19.414,98
23,74702806	292.753,36		16.178,02	16.104,43	
52,68256233	175.538,30		9.572,75		
23,34386251	150.497,88	19.103,11			19.103,11
11,45085252	150.051,97	48.210,74			108.898,54
30,11208478	177.992,53		884,31	884,31	15.162,10
20,30215339	174.030,06		53.708,13		
32,10454453	141.356,31	35.251,65			35.251,65
	3.144.514,22	188.963,90	152.523,40	18.156,68	266.033,72
	4.283.137,81	71.187,35	350.591,94	-	71.187,35
	4.540.596,02	199.604,53	303.517,88	18.156,68	276.674,35
	8.823.733,83	270.791,88	654.109,82	18.156,68	347.861,70

Portafoglio obbligazionario MERRILL LYNCH (data operazione 31.12.07)

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	C/val al PMC	Scarti positivi	Scarti negativi
CTZ 30/05/08	EUR	450.000	97,06	436.770,00	4.689,86	
TOTALE GENERALE		450.000		436.770,00	4.689,86	-

C/val al PMC+scarti	PMC unitario	PM dicembre 2007	C/val al PM dicembre 2007	Minus	Plus	Ripresa di valore	Residuo
441.459,86	98,102191	98,23	442.035,00		575,14		
441.459,86			442.035,00	-	575,14	-	-

Portafoglio azionario MERRILL LYNCH (data operazione 31.12.07)

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	C/val al PMC
Franchi svizzeri				
ADECCO SA-REG	CHF	1.850	57,06112	105.563,08
NESTLE'	CHF	345	282,1628	97.346,18
NOVARTIS	CHF	2.160	39,56724	85.465,24
UBS	CHF	2.100	42,62893	89.520,76
		6.455		377.895,26
Euro				
AHOLD NV	EUR	8.960	9,068041	81.249,65
AXA	EUR	3.200	28,1368	90.044,16
BAYER	EUR	2.530	45,73564	115.711,17
BMW	EUR	2.200	44,14	97.108,00
DANONE	EUR	1.840	38,20758	70.301,94
E-ON	EUR	930	106,6302	99.166,06
EDF	EUR	1.600	78,80373	126.085,97
LANXESS	EUR	2.500	37,4803	93.700,76
LVMH-MOET	EUR	1.180	71,69687	84.602,31
MERC EUR CL A	EUR	40.600	70,87558	2.877.548,60
MERC EUR OPP	EUR	5.000	75,89014	379.450,72
NOKYA OYJ	EUR	4.900	16,35046	80.117,26
PERNOD-RICARD	EUR	650	162,2	105.430,00
SAINT GOBAIN	EUR	1.200	55,30158	66.361,90
SOCIETE' GEN	EUR	730	107,6568	78.589,46
TELEFONICA.SA	EUR	5.900	20,58094	121.427,56
TOTAL	EUR	1.400	47,81462	66.940,47
US FL EQ-HDG	EUR	33.200	13,86494	460.316,00
		118.520		5.094.151,99
ENI	EUR	3.800	22,81269	86.688,21
UNICREDIT	EUR	13.800	5,151802	71.094,87
		17.600		157.783,08
Sterline inglesi				
IMPERIAL TOBA	GBP	3.350	25,16559	84.304,72
MARKS & S NEW	GBP	10.100	10,40091	105.049,19
XSTRATA PLC	GBP	2.800	42,86751	120.029,04
		16.250		309.382,95
Dollari				
MERC NT AM OP	USD	1.900	80,08231	152.156,39
MLIF UK FUND	USD	2.500	52,90692	132.267,29
MLIF US FLEX	USD	108.849	14,24984	1.551.080,50
		113.249		1.835.504,18
TOTALE EURO		136.120		5.251.935,07
TOTALE EXTRAEURO		135.954		2.522.782,39
TOTALE GENERALE		272.074		7.774.717,46

PM dicembre 2007	C/val al PM dicembre 2007	Minus	Plus	Ripresa di valore	Residuo
37,25575633	68.923,15	36.639,93			36.639,93
321,6150964	110.957,21		13.611,03		
38,33111742	82.795,21	2.670,03			2.670,03
33,0555992	69.416,76	20.104,00			20.104,00
	332.092,33	59.413,96	13.611,03	-	59.413,96
9,6768	86.704,13		5.454,48		
27,4532	87.850,24	2.193,92			2.193,92
59,2676	149.947,03		34.235,85		
41,4065	91.094,30	6.013,70			6.013,70
60,1458	110.668,27		40.366,33		
143,2129	133.188,00		34.021,94		
81,7626	130.820,16		4.734,19		
31,96	79.900,00	13.800,76			13.800,76
82,6768	97.558,62		12.956,31		
80,225	3.257.135,00		379.586,40		
83,9978	419.989,00		40.538,28		
26,4969	129.834,81		49.717,55	10.289,49	
154,5532	100.459,58	4.970,42			4.970,42
66,3737	79.648,44		13.286,54		
101,5932	74.163,04	4.426,43			4.426,43
22,6706	133.756,54		12.328,99		
55,72	78.008,00		11.067,53		
14,8767	493.906,44		33.590,44		
	5.734.631,60	31.405,23	671.884,83	10.289,49	31.405,23
24,66	93.708,00		7.019,79		
5,75	79.350,00		8.255,13	196,57	
	173.058,00	-	15.274,92	196,57	-
35,75727824	119.786,88		35.482,16		
7,76927797	78.469,71	26.579,48			26.579,48
48,3189473	135.293,05		15.264,01		
	333.549,64	26.579,48	50.746,17	-	26.579,48
80,81088241	153.540,68		1.384,29	1.384,29	46.209,10
80,47537531	201.188,44		68.921,15		
13,30867468	1.448.635,93	102.444,57			476.515,76
	1.803.365,05	102.444,57	70.305,44	1.384,29	522.724,86
	5.907.689,60	31.405,23	687.159,75	10.486,06	31.405,23
	2.469.007,02	188.438,01	134.662,64	1.384,29	608.718,30
	8.376.696,62	219.843,24	821.822,39	11.870,35	640.123,53

Portafoglio titoli DUEMME GPF (data operazione 31.12.07)

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	C/val al PMC
BOT 15/10/08	EUR	10.000,00	96,408	9.640,80
		10.000,000		9.640,80
CHALLENGE UNI	EUR	3.160.994,15	5,48553892	17.339.756,42
		3.160.994,148		17.339.756,42
TOTALE OBBLIGAZIONI		10.000,000		9.640,80
TOTALE AZIONI		3.160.994,148		17.339.756,42
TOTALE GENERALE				17.349.397,22

PM dicembre 2007	C/val al PM dicembre 2007	Minus	Plus	Ripresa di valore	Residuo
96,78	9.678,00		37,20		
	9.678,00	-	37,20	-	-
5,8846	18.601.186,16		1.261.429,74		
	18.601.186,16	-	1.261.429,74	-	-
	9.678,00	-	37,20	-	-
	18.601.186,16	-	1.261.429,74	-	-
	18.610.864,16	-	1.261.466,94	-	-

Portafoglio titoli ARCA (data operazione 31.12.07)

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	C/val al PMC
ARCA AMERICA	EUR	56.477,336	18,92552156	1.068.863,04
ARCA EUROPA	EUR	278.806,622	11,80234094	3.290.570,81
		335.283,958		4.359.433,85
TOTALE GENERALE		335.283,958		4.359.433,85

PM dicembre 2007	C/val al PM dicembre 2007	Minus	Plus	Ripresa di valore	Residuo
17,8732	1.009.430,72	59.432,32			531.652,68
12,1217	3.379.610,23		89.039,42	89.039,42	658.834,61
	4.389.040,95		89.039,42	89.039,42	1.190.487,20
	4.389.040,95	59.432,32	89.039,42	89.039,42	1.190.487,29

Investimenti di liquidità

Descrizione	Valore al 31.12.2007	Valore al 31.12.2006
Operazioni contro termine	257.997.337,04	300.966.578,02
Valute c/gestione	277.663,55	236.093,66

Operazioni contro termine

I pronti contro termine rappresentano uno strumento finanziario mediante il quale viene investita temporaneamente della liquidità destinata a prossimi impieghi e/o a investimenti più duraturi.

Si ricorre all'utilizzo di questo strumento finanziario per contrastare la forte volatilità dei mercati finanziari che sovente non consente di operare sul mercato mobiliare in condizioni concilianti volatilità, prudenza rendimento e contenimento del rischio.

L'uso dei PCT consente di lucrare sullo spread del tasso di interesse offerto dalle banche partecipanti rispetto a quanto riconosciuto dalla banca tesoriera e contestualmente di diversificare il rischio di accentrimento della liquidità in esubero stante la rilevanza degli importi significativi.

In ossequio al novellato art. 2427 6ter viene allegato il prospetto di formazione del valore sia dell'attivo che della componente iscritta nel conto economico delle operazioni in essere al 31.12.2007 rimandando per la visione integrale dello schema agli allegati tecnici della nota integrativa.

TASSO DI RIFERIMENTO

determinato dalla Banca d'Italia

ex Tasso Ufficiale di Sconto (TUS) fino al 31/12/1998

dal 2004 determinato dalla Banca Centrale Europea

dal	al	tasso di riferimento	Provvedimento Banca d'Italia
06.12.2005	07.03.2006	2,25%	1 dicembre 2005
08.03.2006	14.06.2006	2,50%	2 marzo 2006
15.06.2006	08.08.2006	2,75%	9 giugno 2006
09.08.2006	10.10.2006	3,00%	3 agosto 2006
11.10.2006	12.12.2006	3,25%	5 ottobre 2006
13.12.2006	13.03.2007	3,50%	7 dicembre 2006
14.03.2007	12.06.2007	3,75%	8 marzo 2007
13.06.2007		4,00%	6 giugno 2007

Operazioni "P.C.T." in essere al 31.12.07

Verbale Num	Banca	Valuta Partenza	Importo Versato	Valuta Rientro	Importo Rimborsato	REN %	GG	Interessi Comp. 2007
25/2007	B.POP.SONDRIO	09-11-07	23.999.416,48	16-01-08	24.159.440,32	3,53	68	122.371,17
	B.POP.VERONA E NOVARA	09-11-07	32.999.335,76	30-01-08	33.260.158,37	3,47	82	165.399,70
26/2007	B.POP.SONDRIO	20-12-07	8.999.225,97	23-01-08	9.029.109,59	3,516	34	9.668,23
	B.POP.SONDRIO	20-12-07	12.999.784,51	23-01-08	13.042.952,73	3,516	34	13.966,19
	B.POP.SONDRIO	20-12-07	14.999.767,79	23-01-08	15.049.577,61	3,516	34	16.114,94
	B.POP.SONDRIO	20-12-07	16.999.602,71	23-01-08	17.056.053,55	3,516	34	18.263,51
	B.POP.SONDRIO	20-12-07	12.000.015,42	18-02-08	12.073.215,70	3,66	60	13.420,05
	B.POP.EMILIA ROMAGNA	20-12-07	58.000.855,91	16-01-08	58.151.322,24	3,459	27	61.301,10
	B.POP.EMILIA ROMAGNA	20-12-07	41.999.504,35	30-01-08	42.164.958,24	3,459	41	44.390,07
	B.POP.EMILIA ROMAGNA	20-12-07	34.999.828,14	28-02-08	35.238.227,54	3,503	70	37.462,76
			257.997.337,04		259.225.015,89			502.357,72

* Per il dettaglio tecnico delle operazioni effettuate nel corso del 2007 si rinvia agli allegati di bilancio

Altre**Valute c/gestione**

L'importo delle "valute c/gestione" si riferisce alle liquidità in valuta detenute al 31.12.2007 dalle SGR per la compravendita di titoli fuori dall'area EURO.

Descrizione	Valore al 31.12.2007	Valore al 31.12.2006
Valute c/gestione	277.663,55	236.093,66
Valuta c/gest. Generali Asset Management	143.082,27	44.099,27
Valuta c/gest. Pioneer	134.581,28	191.994,39

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Descrizione	Valore al 31.12.2007	Valore al 31.12.2006
Disponibilità liquide	158.509.881,32	154.538.467,54
Depositi Bancari	149.844.177,53	143.832.889,85
Denaro, assegni e valori in cassa	144.874,45	141.881,91
C/c Postali	8.520.829,34	10.563.695,78

Depositi bancari

Descrizione	Valore al 31.12.2007	Valore al 31.12.2006
Depositi Bancari:	149.844.177,53	143.832.889,85
Banca Popolare di Sondrio c/c 40000	148.596.477,86	142.662.994,17
Banca Popolare di Sondrio c/c 41000	1.191.853,46	1.106.436,02
Banca Popolare di Sondrio c/c 43000	613,06	613,06
Banca Popolare di Sondrio c/c 40020	55.233,15	54.696,00
Banca Popolare di Sondrio c/c 4531/73	0	8.150,60

Banca Popolare di Sondrio c/c 40000

Rappresenta il saldo attivo al 31.12.07 del principale c/c di tesoreria della cassa generato come differenza tra:

- il saldo iniziale al 01.01.2007 di 142.662.994,17 Euro ;
- gli incassi pari a 4.529.817.685,56 Euro;
- le liquidazioni per 4.523.884.201,87 Euro eseguiti nel corso del 2007.

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 1.191.853,46. L'importo rappresenta la liquidità disponibile per adem-

piere alla stessa funzione nell'esercizio 2008. Si sottolinea che tale conto non produce commissioni bancarie.

Banca Popolare di Sondrio c/c 43000

Gli addebiti che confluiscono sul c/c 43000 sono relativi alle spese sostenute con le carte di credito (CARTA SI – AMERICAN EXPRESS) utilizzate durante le trasferte lavorative fuori sede da amministratori, sindaci e alcuni dirigenti e dipendenti. Come già ricordato per gli altri c/c, anche il conto in esame è esente da spese e commissioni bancarie.

Banca Popolare di Sondrio c/c 40020

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

Banca Popolare di Sondrio c/c 4531/73

Sul c/c 4531/73 confluiscono i versamenti relativi al condono previdenziale forense, introdotto con delibera del Comitato dei Delegati del 25.07.02 e approvato con provvedimento Ministeriale l'11.12.02; al 31.12.07 gli importi sono stati prontamente girocontati sul conto principale di tesoreria.

Denaro, assegni e valori in cassa

Descrizione	Valore al 31.12.2007	Valore al 31.12.2006
Denaro assegni e valori in cassa	144.874,45	141.881,91
Denaro e assegni in cassa	14.240,73	13.990,94
Buoni pasto	11.172,00	6.137,00
Valuta estera per missioni	7,77	7,77
Buoni benzina per autovetture di servizio	1.540,00	2.300,00
Cassa assegni	16.219,02	17.751,27
Valori bollati ex depositi cancelleria	101.683,93	101.683,93
Valori bollati	11,00	11,00

Denaro e assegni in cassa

L'Ente è dotato di un servizio di cassa interna che oltre ad espletare piccole spese che hanno natura d'urgenza provvede a ricevere e in seguito versare alla banca cassiera tutti i valori che giungono alla Cassa sia direttamente che tramite il servizio postale.

Il saldo al 31.12.2007 di Euro 14.240,73 è così composto:

- giacenza iniziale al 01.01.2007 di Euro 13.990,94;
- prelievi dalla banca cassiera per Euro 46.648,08;
- pagamenti contanti per Euro 46.398,29.

Cassa assegni

L'importo evidenziato in bilancio si riferisce a quattro assegni pervenuti in cassa tra il 21 ed il 28.12.2007 e versati presso la banca tesoriere alla riapertura degli uffici il 02.01.2008.

Buoni pasto

Il servizio sostitutivo di mensa viene effettuato mediante l'erogazione di buoni pasto; è cura della cassa interna occuparsi della provvista e dell'erogazione degli stessi.

Il saldo al 31.12.2007 è così composto:

giacenza al 31.12.06 n. 646 buoni pasto per nominali	Euro	6.137,00
• acquistati n. 58.500 buoni pasto per nominali	Euro	572.750,00
• erogati n. 58.082 buoni pasto per nominali	Euro	567.715,00

Nel totale dei buoni erogati sono inclusi anche n. 429 buoni erogati a due dipendenti AdEPP il cui controvalore è stato totalmente restituito dall'Associazione degli Enti privatizzati e n° 1202 a dipendenti con contratto interinale.

Alla data del 31.12.2007 risultano n. 1064 buoni pasto per un valore nominale di Euro 11.172,00 conservati in cassaforte.

Buoni benzina per autovetture di servizio

L'importo iscritto in bilancio si riferisce al valore residuo dei buoni benzina utilizzati durante l'anno per gli spostamenti delle autovetture di servizio al 31.12.2007.

Il saldo al 31.12.2007 è così composto:

• giacenza al 31.12.06 n. 230 buoni benzina per nominali	Euro	2.300,00
• erogati n. 76 buoni benzina per nominali	Euro	760,00

Alla data del 31.12.2007 residuano n. 154 buoni benzina per un valore nominale di Euro 1.540,00 conservati in cassaforte.

Valori bollati ex depositi cancelleria

Il valore è rimasto invariato rispetto alla chiusura al 31.12.2006; 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 ancora 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.

Si evidenzia che l'importo totale nel precedente esercizio è stato oggetto di accantonamento al fondo svalutazione crediti.

C/C Postali

Descrizione	Valore al 31.12.2007	Valore al 31.12.2006
C/C Postali	8.520.829,34	10.563.695,78
C/C Postale 837005	440.671,37	912.136,96
C/C Postale 969006	16.042,22	27.288,37
C/C Postale 26866004	8.064.115,75	9.624.270,45

C/C Postale 837005

L'importo di Euro 440.671,37 rappresenta il saldo attivo al 31.12.2007 del conto corrente postale 837005 utilizzato per gli incassi di versamenti di contributi dovuti a vario titolo.