

Dividendi 2007 Merrill Lynch SGR

| Area | Descrizione | Importo lordo |
|--------------------|------------------------|-------------------|
| Euro | AXA | 3.392,00 |
| | BAYER | 2.530,00 |
| | BMW | 1.540,00 |
| | BP VERONA E NOVARA | 3.403,00 |
| | DANONE | 1.840,00 |
| | DELHAIZE GR | 1.980,00 |
| | ELECTRICITE DE FRANCE | 2.784,00 |
| | ENI | 4.750,00 |
| | EON | 3.115,50 |
| | FORTUM OYJ | 3.029,50 |
| | FORTUM OYJ | 2.199,50 |
| | INTESA SAN PAOLO | 6.840,00 |
| | LVM | 1.711,00 |
| | PERNOD RICARD | 1.638,00 |
| | SOCIETE GENERALE | 3.796,00 |
| | TELECOM | 5.810,00 |
| | TELEFONICA | 3.835,00 |
| | TOTAL SA | 2.800,00 |
| | UNICREDITO | 3.312,00 |
| | VINCI | 1.980,00 |
| | TOTALE EURO | 62.285,50 |
| Svizzera | NESTLE' | 2.185,67 |
| | NOVARTIS | 1.807,03 |
| | UBS | 2.813,13 |
| | | TOTALE CHF |
| Inghilterra | AVIVA | 2.493,26 |
| | ENTERPRISE INNS | 1.832,34 |
| | GLAXO | 1.976,36 |
| | HSBC HOLD | 801,05 |
| | IMPERIAL TOBACCO | 3.559,61 |
| | VODAFONE | 1.828,68 |
| | XSTRATA | 938,31 |
| | XSTRATA | |
| | TOTALE GBP | 13.429,61 |
| | TOTALE GENERALE | 82.520,94 |

Settore Tesoreria

L'attività del settore tesoreria è stata caratterizzata da un costante e puntuale monitoraggio dei flussi finanziari dell'Ente che, come tutti gli anni, hanno sviluppato:

- ottimizzazione della liquidità;
- gestione della copertura di spese;
- previsione dei flussi di cassa in entrata e in uscita;
- controllo dei flussi monetari.

Sono stati lavorati, per il solo conto corrente postale n. 837005, 11.588 bollettini postali e per il solo conto corrente di tesoreria (n. 40000) 13.377 provvisori bancari. Si può comprendere l'importanza dei volumi se si considera che il settore, oltre ai summenzionati, controlla anche i conti correnti bancari n. 41000-43000-40020-4531-88888 e i conti correnti postali n. 26866004 e 969006.

L'impegno profuso nell'analisi di tutte le movimentazioni dei vari conti correnti e nel reperire tutte le informazioni all'interno della Cassa, interagendo con i vari Servizi ha consentito di conoscere per tempo il fabbisogno di liquidità e non incorrere in emergenze nel reperimento di fondi impiegando in pronti contro termine le eccedenze di cash flow. Sulla base della prassi consolidata, le proposte elaborate hanno prodotto per impieghi in PCT (su un capitale totale investito di euro 2.884.965.452,75) un rendimento netto che ha oscillato dal 3,01% al 3,66% con uno spread medio superiore di circa 31 basis point rispetto al rendimento del conto corrente di tesoreria (contro una media di 25 basis point del 2006).

In bilancio tra gli interessi su impieghi a breve viene riportato l'importo di euro 12.346.658,04.

La funzione di tesoreria si sta rapidamente evolvendo all'interno dei processi decisionali dell'Ente, passando dai tradizionali compiti di gestione degli incassi e dei pagamenti ai più remunerativi obiettivi di ottimizzazione delle risorse. Attualmente si è sviluppata una maggiore capacità di analisi controllo e governo della dinamica finanziaria dell'Ente che consente, oltre che ad corretta applicazione delle condizioni concordate con la banca tesoriera, anche il controllo delle date valute, le spese, gli interessi effettivamente applicati, rilevabili dalle contabili bancarie (estratti conto, liquidazione periodica degli interessi, ecc).

Significativo, è stato lo studio condotto sull'andamento di alcuni indici di riferimento, finalizzato ad individuare un tasso più remunerativo rispetto al T.U.R., che fino a tutto il 2007 è stato l'unico benchmark di tesoreria. Dall'analisi è emerso un costante differenziale tra i tassi analizzati con un spread maggiore dell'Euribor a 3 mesi sull'Euribor a 1 mese e sul tasso BCE.

In occasione del rinnovo della convenzione che regola il servizio di cassa, si è provveduto a sostituire nel bando di gara il tasso Euribor al tasso BCE, come indice di riferimento per il calcolo degli interessi attivi da corrispondere sulle giacenze di cassa.

Tale rinegoziazione si è tradotta, per il I trimestre 2008, in un sensibile aumento del tasso di interesse, sul conto di tesoreria, di quasi 1 punto percentuale (92,9 basis point).

Particolare, infine, è stato l'impegno, già a partire dai primi mesi del 2007, per avviare le opportune attività di preparazione all'attuazione degli schemi e delle normative di riferimento SEPA. E' stata attuata una tempestiva campagna di comunicazione sia con l'ufficio informatico, per l'adeguamento dei campi delle anagrafiche di tutti i programmi che attivano incassi e pagamenti, che con gli uffici istituzionali; non sono mancati i contatti e le riunioni con la banca tesoriera finalizzati ad approfondire il contenuto specifico dell'innovazione SEPA e gli interventi necessari per adottare i nuovi strumenti nei tempi prefissati.

E' comunque sempre allo studio lo stato di avanzamento dei lavori del progetto SEPA, af-

finché l'Ente possa essere pronto a recepire tutte le normative di riferimento, che si prevede saranno a pieno regime entro il 2010.

Anche la Tesoreria è stata coinvolta nell'anno 2007 sullo studio di preparazione dell'applicazione della normativa MIFID per quanto riguarda i rapporti con tutte le banche siano esse custodi che interfaccia dei Pronti contro Termine.

Operazioni "P.C.T." effettuate nell'anno 2007

| N° Verbale | Banca | Valuta Partenza | Importo Versato | Valuta Rientro | Importo Rimborsato | REN % | GG | Interessi Comp. 2007 |
|------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|-------|----|----------------------|
| 24/2006 | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 03-11-06 | 22.999.174,38 | 16-01-07 | 23.142.044,40 | 3,022 | 74 | 30.890,82 |
| 25/2006 | CRISPPADOVA E ROVIGO | 20-11-06 | 8.999.632,87 | 30-01-07 | 9.055.010,45 | 3,12 | 71 | 23.398,98 |
| | B.POP.SONDRIO | 20-11-06 | 11.000.019,61 | 30-01-07 | 11.065.341,54 | 3,011 | 71 | 27.600,82 |
| | B.POP.BERGAMO | 20-11-06 | 12.999.038,27 | 30-01-07 | 13.079.003,29 | 3,12 | 71 | 33.788,04 |
| 26/2006 | B.POP.BERGAMO | 27-11-06 | 49.999.561,41 | 10-01-07 | 50.190.505,09 | 3,125 | 44 | 43.396,29 |
| | B.POP.BERGAMO | 27-11-06 | 24.999.026,42 | 17-01-07 | 25.109.852,21 | 3,13 | 51 | 36.941,93 |
| 27/2006 | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 22-12-06 | 49.000.068,70 | 17-01-07 | 49.115.121,96 | 3,251 | 26 | 75.227,13 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 22-12-06 | 45.999.808,64 | 24-01-07 | 46.137.360,20 | 3,262 | 33 | 100.037,50 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 22-12-06 | 30.000.600,58 | 31-01-07 | 30.109.636,51 | 3,271 | 40 | 84.502,85 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 22-12-06 | 11.999.728,58 | 16-02-07 | 12.060.974,02 | 3,281 | 56 | 51.402,42 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 22-12-06 | 32.999.918,56 | 27-02-07 | 33.202.655,23 | 3,301 | 67 | 175.503,39 |
| | SUBTOTALE | | 300.996.578,02 | | 302.267.504,90 | | | 682.690,17 |
| 1/2007 | BIPOP-CARIRE | 04-01-07 | 30.999.402,96 | 31-01-07 | 31.069.338,66 | 3,008 | 27 | 69.935,70 |
| | BIPOP-CARIRE | 04-01-07 | 11.999.630,93 | 16-03-07 | 12.071.906,89 | 3,054 | 71 | 72.275,96 |
| | B.POP.SONDRIO | 04-01-07 | 12.999.652,13 | 29-03-07 | 13.094.168,10 | 3,116 | 84 | 94.515,97 |
| | B.POP.SONDRIO | 04-01-07 | 20.000.006,55 | 29-03-07 | 20.145.419,68 | 3,116 | 84 | 145.413,13 |
| 2/2007 | BIPOP-CARIRE | 12-01-07 | 38.999.279,90 | 07-02-07 | 39.084.623,44 | 3,03 | 26 | 85.343,54 |
| | BIPOP-CARIRE | 12-01-07 | 49.999.526,58 | 21-02-07 | 50.169.357,08 | 3,057 | 40 | 169.830,50 |
| | BIPOP-CARIRE | 12-01-07 | 12.999.775,20 | 16-04-07 | 13.105.985,02 | 3,129 | 94 | 106.209,82 |
| | B.POP.SONDRIO | 12-01-07 | 7.999.702,42 | 14-02-07 | 8.021.774,83 | 3,01 | 33 | 22.072,41 |
| | B.POP.SONDRIO | 12-01-07 | 9.999.628,03 | 14-02-07 | 10.027.218,54 | 3,01 | 33 | 27.590,51 |
| | B.POP.SONDRIO | 12-01-07 | 11.999.035,31 | 14-02-07 | 12.032.142,47 | 3,01 | 33 | 33.107,16 |
| | B.POP.SONDRIO | 12-01-07 | 13.999.042,37 | 14-02-07 | 14.037.667,86 | 3,01 | 33 | 38.625,49 |
| | B.POP.SONDRIO | 12-01-07 | 17.999.056,49 | 14-02-07 | 18.048.718,62 | 3,01 | 33 | 49.662,13 |
| | B.POP.VERONA E NOVARA | 12-01-07 | 12.999.891,65 | 16-04-07 | 13.105.862,20 | 3,122 | 94 | 105.970,55 |
| 03/2007 | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 19-01-07 | 14.999.300,97 | 14-02-07 | 15.032.568,04 | 3,071 | 26 | 33.267,07 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 19-01-07 | 27.000.753,29 | 28-02-07 | 27.093.154,26 | 3,08 | 40 | 92.400,97 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 19-01-07 | 33.000.717,03 | 27-04-07 | 33.287.563,22 | 3,193 | 98 | 286.846,19 |
| 4/2007 | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 29-01-07 | 33.000.477,66 | 28-02-07 | 33.085.450,53 | 3,09 | 30 | 84.972,87 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 29-01-07 | 31.999.451,23 | 07-03-07 | 32.101.408,56 | 3,1 | 37 | 101.957,33 |
| 5/2007 | BIPOP-CARIRE | 05-02-07 | 45.999.021,85 | 07-03-07 | 46.115.974,69 | 3,051 | 30 | 116.952,84 |
| | BIPOP-CARIRE | 05-02-07 | 67.999.789,81 | 14-03-07 | 68.213.789,92 | 3,062 | 37 | 214.000,11 |
| 6/2007 | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 09-02-07 | 40.000.355,08 | 21-03-07 | 40.138.580,19 | 3,11 | 40 | 138.225,11 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 09-02-07 | 22.999.657,52 | 28-03-07 | 23.093.340,87 | 3,12 | 47 | 93.683,35 |
| 7/2007 | B.POP.SONDRIO | 19-02-07 | 7.999.909,48 | 21-03-07 | 8.020.682,44 | 3,116 | 30 | 20.772,96 |
| | B.POP.SONDRIO | 19-02-07 | 11.000.002,49 | 21-03-07 | 11.028.565,63 | 3,116 | 30 | 28.563,14 |
| | B.POP.SONDRIO | 19-02-07 | 13.999.327,23 | 21-03-07 | 14.035.678,74 | 3,116 | 30 | 36.351,51 |
| | BIPOP-CARIRE | 19-02-07 | 44.999.381,54 | 28-03-07 | 45.143.492,75 | 3,116 | 37 | 144.111,21 |
| | BIPOP-CARIRE | 19-02-07 | 11.999.278,10 | 16-05-07 | 12.090.863,14 | 3,195 | 86 | 91.585,04 |
| 8/2007 | BIPOP-CARIRE | 26-02-07 | 18.999.519,91 | 16-04-07 | 19.081.006,69 | 3,151 | 49 | 81.486,78 |
| | BIPOP-CARIRE | 26-02-07 | 32.999.828,57 | 30-05-07 | 33.273.566,41 | 3,211 | 93 | 273.737,84 |

Operazioni "P.C.T." effettuate nell'anno 2007

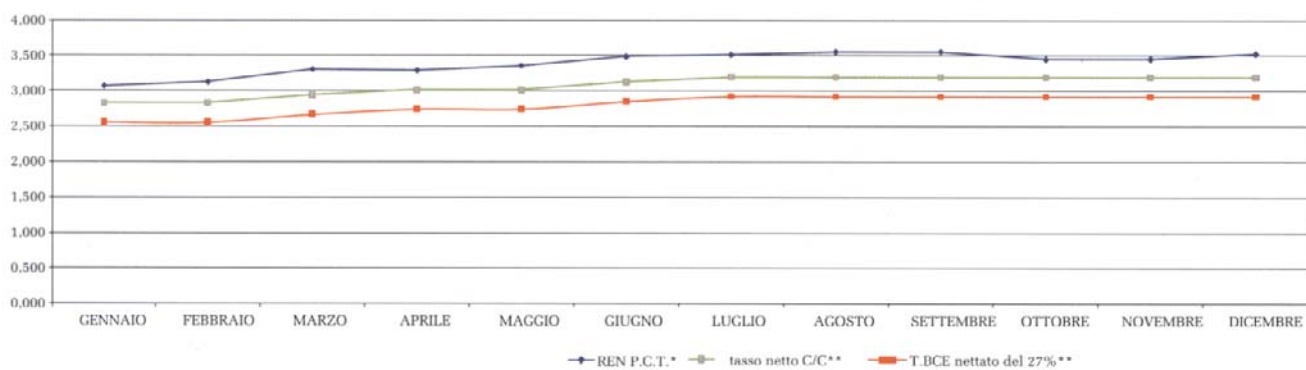
| N° Verbale | Banca | Valuta Partenza | Importo Versato | Valuta Rientro | Importo Rimborsato | REN % | GG | Interessi Comp. 2007 |
|------------|-----------------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------------|-------|----|----------------------|
| 9/2007 | B.POP.BERGAMO | 12-03-07 | 33.999.883,23 | 16-04-07 | 34.109.608,54 | 3,32 | 35 | 109.725,31 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 12-03-07 | 47.999.513,33 | 02-05-07 | 48.223.909,28 | 3,3 | 51 | 224.395,95 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 12-03-07 | 37.999.878,53 | 09-05-07 | 38.202.525,24 | 3,31 | 58 | 202.646,71 |
| 10/2007 | B.POP.SONDRIO | 26-03-07 | 6.999.850,41 | 02-05-07 | 7.023.634,64 | 3,306 | 37 | 23.784,23 |
| | B.POP.SONDRIO | 26-03-07 | 10.999.474,45 | 02-05-07 | 11.036.848,68 | 3,306 | 37 | 37.374,23 |
| | B.POP.SONDRIO | 26-03-07 | 13.999.700,82 | 02-05-07 | 14.047.269,27 | 3,306 | 37 | 47.568,45 |
| | BIPOP-CARIRE | 26-03-07 | 37.999.942,47 | 09-05-07 | 38.151.398,62 | 3,261 | 44 | 151.456,15 |
| | BIPOP-CARIRE | 26-03-07 | 26.999.451,61 | 16-05-07 | 27.123.992,41 | 3,256 | 51 | 124.540,80 |
| | BIPOP-CARIRE | 26-03-07 | 32.999.405,23 | 27-06-07 | 33.278.677,78 | 3,276 | 93 | 279.272,55 |
| | B.POP.BERGAMO | 26-03-07 | 11.999.326,14 | 18-06-07 | 12.093.658,82 | 3,37 | 84 | 94.332,68 |
| 11/2007 | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 02-04-07 | 40.000.076,76 | 16-05-07 | 40.161.022,40 | 3,292 | 44 | 160.945,64 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 02-04-07 | 32.999.946,83 | 23-05-07 | 33.154.360,36 | 3,303 | 51 | 154.413,53 |
| 12/2007 | B.POP.SONDRIO | 20-04-07 | 8.999.620,42 | 23-05-07 | 9.026.514,17 | 3,26 | 33 | 26.893,75 |
| | B.POP.SONDRIO | 20-04-07 | 13.000.019,51 | 23-05-07 | 13.038.867,59 | 3,26 | 33 | 38.848,08 |
| | B.POP.SONDRIO | 20-04-07 | 15.999.167,24 | 23-05-07 | 16.046.977,70 | 3,26 | 33 | 47.810,46 |
| | BIPOP-CARIRE | 20-04-07 | 11.999.295,64 | 16-07-07 | 12.096.208,16 | 3,342 | 87 | 96.912,52 |
| 13/2007 | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 07-05-07 | 49.999.146,97 | 30-05-07 | 50.104.310,42 | 3,292 | 23 | 105.163,45 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 07-05-07 | 57.999.612,71 | 06-06-07 | 58.159.255,60 | 3,303 | 30 | 159.642,89 |
| 14/2007 | B.POP.SONDRIO | 07-05-07 | 4.999.821,79 | 16-07-07 | 5.032.973,34 | 3,41 | 70 | 33.151,55 |
| | BIPOP-CARIRE | 14-05-07 | 43.999.090,97 | 13-06-07 | 44.117.888,93 | 3,24 | 30 | 118.797,96 |
| | B.POP.SONDRIO | 14-05-07 | 8.999.395,94 | 20-06-07 | 9.030.483,00 | 3,361 | 37 | 31.087,06 |
| | B.POP.SONDRIO | 14-05-07 | 10.999.714,83 | 20-06-07 | 11.037.711,69 | 3,361 | 37 | 37.996,86 |
| | B.POP.SONDRIO | 14-05-07 | 14.999.473,67 | 20-06-07 | 15.051.286,98 | 3,361 | 37 | 51.813,31 |
| 15/2007 | B.POP.BERGAMO | 14-05-07 | 32.999.370,42 | 30-07-07 | 33.246.449,43 | 3,501 | 77 | 247.079,01 |
| | BIPOP-CARIRE | 04-06-07 | 47.999.338,97 | 11-07-07 | 48.167.563,15 | 3,41 | 37 | 168.224,18 |
| | B.POP.BERGAMO | 04-06-07 | 46.997.415,45 | 18-07-07 | 47.198.509,73 | 3,501 | 44 | 201.094,28 |
| | B.POP.SONDRIO | 04-06-07 | 11.999.143,11 | 16-08-07 | 12.083.330,24 | 3,46 | 73 | 84.187,13 |
| 16/2007 | B.POP.VERONA E NOVARA | 04-06-07 | 32.999.901,48 | 30-08-07 | 33.274.080,88 | 3,438 | 87 | 274.179,40 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 18-06-07 | 23.000.557,58 | 18-07-07 | 23.067.892,76 | 3,513 | 30 | 67.335,18 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 18-06-07 | 40.999.934,69 | 25-07-07 | 41.148.309,20 | 3,521 | 37 | 148.374,51 |
| 17/2007 | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 18-06-07 | 44.000.161,81 | 31-07-07 | 44.185.681,45 | 3,53 | 43 | 185.519,64 |
| | BIPOP-CARIRE | 30-07-07 | 29.999.107,90 | 05-09-07 | 30.106.712,53 | 3,49 | 37 | 107.604,63 |
| | BIPOP-CARIRE | 30-07-07 | 32.999.581,02 | 27-09-07 | 33.190.220,84 | 3,525 | 59 | 190.639,82 |
| 18/2007 | B.POP.SONDRIO | 30-07-07 | 11.999.531,20 | 17-09-07 | 12.056.858,77 | 3,51 | 49 | 57.327,57 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 03-08-07 | 39.999.715,45 | 05-09-07 | 40.128.600,12 | 3,515 | 33 | 128.884,67 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 03-08-07 | 64.000.251,22 | 12-09-07 | 64.250.707,26 | 3,522 | 40 | 250.456,04 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 03-08-07 | 49.000.534,55 | 19-09-07 | 49.226.744,58 | 3,536 | 47 | 226.210,03 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 03-08-07 | 44.999.719,41 | 26-09-07 | 45.239.002,30 | 3,545 | 54 | 239.282,89 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 03-08-07 | 12.000.515,04 | 16-10-07 | 12.088.726,23 | 3,576 | 74 | 88.211,19 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 03-08-07 | 33.000.097,45 | 30-10-07 | 33.289.287,48 | 3,585 | 88 | 289.190,03 |
| 19/2007 | BIPOP-CARIRE | 03-09-07 | 74.999.105,79 | 03-10-07 | 75.217.600,55 | 3,496 | 30 | 218.494,76 |
| | B.POP.SONDRIO | 03-09-07 | 8.999.837,69 | 10-10-07 | 9.032.952,24 | 3,58 | 37 | 33.114,55 |
| | B.POP.SONDRIO | 03-09-07 | 10.999.129,82 | 10-10-07 | 11.039.600,67 | 3,58 | 37 | 40.470,85 |
| | B.POP.SONDRIO | 03-09-07 | 12.999.429,65 | 10-10-07 | 13.047.260,53 | 3,58 | 37 | 47.830,88 |
| | B.POP.SONDRIO | 03-09-07 | 17.000.029,32 | 10-10-07 | 17.062.580,24 | 3,58 | 37 | 62.550,92 |
| | B.POP.SONDRIO | 03-09-07 | 18.999.321,45 | 10-10-07 | 19.069.228,68 | 3,58 | 37 | 69.907,23 |
| | B.POP.SONDRIO | 03-09-07 | 11.999.783,59 | 16-11-07 | 12.091.048,89 | 3,7 | 74 | 91.265,30 |
| | B.POP.SONDRIO | 03-09-07 | 32.999.404,87 | 29-11-07 | 33.288.093,58 | 3,62 | 87 | 288.688,71 |

Operazioni "P.C.T." effettuate nell'anno 2007

| N° Verbale | Banca | Valuta Partenza | Importo Versato | Valuta Rientro | Importo Rimborsato | REN % | GG | Interessi Comp. 2007 |
|------------|-----------------------|-----------------|-------------------------|----------------|-------------------------|-------|----|----------------------|
| 20/2007 | BIPOP-CARIRE | 07-09-07 | 37.999.954,63 | 17-10-07 | 38.148.112,92 | 3,509 | 40 | 148.158,29 |
| | BIPOP-CARIRE | 07-09-07 | 29.999.954,86 | 24-10-07 | 30.137.429,38 | 3,51 | 47 | 137.474,52 |
| | B.POP.SONDRIO | 07-09-07 | 4.999.423,40 | 30-11-07 | 5.040.951,98 | 3,56 | 84 | 41.528,58 |
| 21/2007 | B.POP.SONDRIO | 14-09-07 | 5.999.746,47 | 17-10-07 | 6.019.067,27 | 3,513 | 33 | 19.320,80 |
| | B.POP.SONDRIO | 14-09-07 | 10.000.072,84 | 17-10-07 | 10.032.275,79 | 3,513 | 33 | 32.202,95 |
| | B.POP.SONDRIO | 14-09-07 | 14.000.085,78 | 17-10-07 | 14.045.169,84 | 3,513 | 33 | 45.084,06 |
| | BIPOP-CARIRE | 14-09-07 | 39.999.912,40 | 24-10-07 | 40.155.377,36 | 3,498 | 40 | 155.464,96 |
| 22/2007 | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 08-10-07 | 44.999.715,46 | 07-11-07 | 45.131.975,74 | 3,527 | 30 | 132.260,28 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 08-10-07 | 32.999.774,39 | 14-12-07 | 33.215.593,72 | 3,514 | 67 | 215.819,33 |
| 23/2007 | B.POP.SONDRIO | 22-10-07 | 9.999.475,52 | 14-11-07 | 10.020.621,24 | 3,31 | 23 | 21.145,72 |
| | B.POP.SONDRIO | 22-10-07 | 11.999.778,64 | 14-11-07 | 12.025.154,36 | 3,31 | 23 | 25.375,72 |
| | B.POP.SONDRIO | 22-10-07 | 17.999.667,97 | 14-11-07 | 18.037.731,54 | 3,31 | 23 | 38.063,57 |
| | B.POP.SONDRIO | 22-10-07 | 32.999.671,61 | 28-12-07 | 33.218.314,20 | 3,56 | 67 | 218.642,59 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 22-10-07 | 16.000.246,28 | 21-11-07 | 16.046.540,64 | 3,472 | 30 | 46.294,36 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 22-10-07 | 18.999.209,13 | 28-11-07 | 19.067.765,93 | 3,511 | 37 | 68.556,80 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 22-10-07 | 13.000.666,09 | 17-12-07 | 13.071.871,24 | 3,521 | 56 | 71.205,15 |
| 24/2007 | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 29-10-07 | 47.999.934,16 | 28-11-07 | 48.137.180,23 | 3,431 | 30 | 137.246,07 |
| | B.POP.EMILIA ROMAGNA | 29-10-07 | 34.000.128,65 | 12-12-07 | 34.146.074,04 | 3,512 | 44 | 145.945,39 |
| | BIPOP-CARIRE | 29-10-07 | 52.999.593,65 | 05-12-07 | 53.181.695,32 | 3,343 | 37 | 182.101,67 |
| 25/2007 | BIPOP-CARIRE | 09-11-07 | 29.999.068,19 | 12-12-07 | 30.092.180,61 | 3,386 | 33 | 93.112,42 |
| | BIPOP-CARIRE | 09-11-07 | 42.999.904,88 | 19-12-07 | 43.162.347,09 | 3,4 | 40 | 162.442,21 |
| | 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 |
| | | | 2.884.965.452,75 | | 2.897.354.741,75 | | | 11.663.967,87 |

Rendimento degli investimenti della liquidità in operazioni "P.C.T."

| Tasso medio annuale = 3,387 | | | |
|-----------------------------|-------------|-------------------|--------------------------|
| MESE | REN P.C.T.* | R.E.N. | |
| | | tasso netto C/C** | T. BCE nettato del 27%** |
| GENNAIO | 3,068 | 2,829 | 2,550 |
| FEBBRAIO | 3,124 | 2,829 | 2,550 |
| MARZO | 3,301 | 2,935 | 2,661 |
| APRILE | 3,286 | 3,011 | 2,737 |
| MAGGIO | 3,354 | 3,011 | 2,737 |
| GIUGNO | 3,482 | 3,120 | 2,847 |
| LUGLIO | 3,508 | 3,194 | 2,920 |
| AGOSTO | 3,547 | 3,194 | 2,920 |
| SETTEMBRE | 3,555 | 3,194 | 2,920 |
| OTTOBRE | 3,443 | 3,194 | 2,920 |
| NOVEMBRE | 3,447 | 3,194 | 2,920 |
| DICEMBRE | 3,518 | 3,194 | 2,920 |

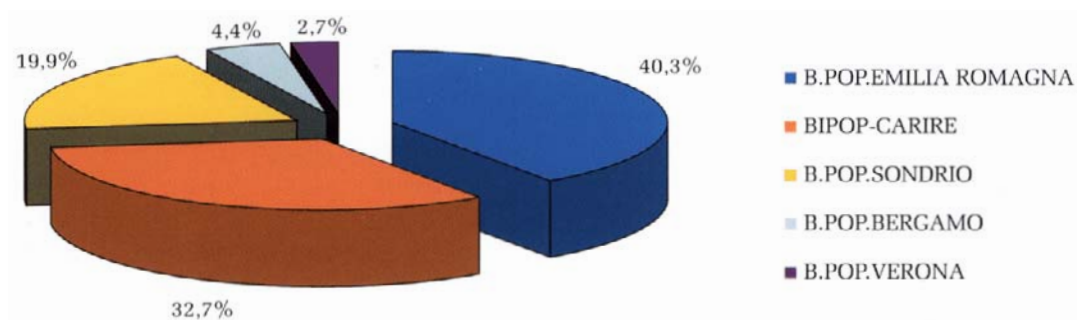


* Il tasso mensile dei P.C.T. è ottenuto dalla media aritmetica dei tassi relativi alle operazioni effettuate nello stesso mese.

** Il tasso del C/c e il tasso BCE, mensili, sono ottenuti dalla media ponderata dei relativi tassi.

Capitale investito in operazioni "P.C.T." su diversi istituti bancari

| Istituti bancari | Capitale investito | |
|-----------------------------|-------------------------|---------------|
| B.POP.EMILIA ROMAGNA | 1.164.000.237,67 | 40,3% |
| BIPOP-CARIRE | 941.987.143,56 | 32,7% |
| B.POP.SONDRIO | 573.982.947,39 | 19,9% |
| B.POP.BERGAMO | 125.995.995,24 | 4,4% |
| B.POP.VERONA | 78.999.128,89 | 2,7% |
| | 2.884.965.452,75 | 100,0% |



Settore Contabilità e Bilancio

Il settore Contabilità svolge all'interno una funzione di "ricettore-trasmittitore" di tutte le informazioni contabili, finanziarie, fiscali, di controllo e programmazione in quanto ad esso pervengono tutti i documenti dai vari Servizi dell'Ente per l'opportuna registrazione contabile.

Proprio questa caratteristica lo configura come il settore che direttamente è sempre (più o meno) coinvolto nelle nuove attività che si sviluppano internamente ed esternamente alla Cassa.

A titolo di esempio si ricordano alcune attività che hanno implementato lo sviluppo professionale interno:

- studio ed analisi della corretta contabilizzazione e successiva esposizione in bilancio di alcuni strumenti finanziari introdotti nell'asset allocation;
- supporto nella elaborazione dei riscontri su due gare di appalto che hanno riguardato il servizio Contabilità e Finanza relative all'assegnazione del servizio tesoreria per la scadenza della convenzione con la Banca Popolare di Sondrio, ed alla assegnazione della consulenza per la revisione contabile per l'individuazione della Società di revisione;
- approfondimenti di particolari problematiche di lavorazioni contabili complesse di taluni Servizi per la definizione di soluzioni operative efficaci non "invasive" dal punto di vista costi dell'organizzazione lavorativa.

Si rammenta che l'insieme delle registrazioni in contabilità generale permette di:

- formulare il bilancio consuntivo nonché di alimentare le informazioni propedeutiche per la stesura degli altri documenti contabili previsti dalla normativa in vigore (Previsionale, note di variazione e semestrale dei costi);
- alimentare i dati per la composizione dei "flussi finanziari di cassa inviati trimestralmente ai Ministeri vigilanti";
- riscontrare i flussi di entrata ed uscita interagendo con il sistema "dei provvisori bancari" integrato con la tesoreria;
- scaricare le varie voci di spesa, ricavo e patrimonio nel "sistema degli impegni" finalizzato al monitoraggio del budget;
- alimentare i dati necessari alla predisposizione dei documenti fiscali (certificazioni, modello "Unico", ecc.);
- movimentare contestualmente alle registrazioni contabili i dati propedeutici alle analisi inerenti i "centri di costo".

L'interscambio di questi flussi di dati viene effettuato tramite il software del Servizio che è dotato di moduli che connettono le registrazioni contabili ai dati dei settori Tesoreria, Programmazione e controllo, Contabilità analitica e Fiscale.

Da quanto sopra sinteticamente esposto, è facilmente intuibile quanto una visione delle registrazioni contabili come mera e semplice attività di acquisizione di importi desunti dai vari documenti che pervengono al Servizio sia estremamente riduttiva del lavoro svolto.

Prima di procedere al caricamento dei dati, infatti, ogni documento, sia esso una fattura o un provvedimento di restituzione di contributi o anche un'attestazione di versamento affluito presso la banca cassiera, viene sottoposto a verifiche di tipo formale e sostanziale che, senza ovviamente entrare nel merito delle competenze dei vari Uffici, ne riscontrano la congruenza contabile e finanziaria.

Tutte le attività del settore sono strettamente legate a:

- scadenze inderogabili sia mensili (pagamento di stipendi, pensioni, versamento di contributi e imposte, ecc) che periodiche (chiusura contabili bancarie, bilancio con-

- suntivo, semestrale dei costi, bilancio di previsione, ecc);
- controlli esterni (Collegio Sindacale, Società di Revisione, ecc.).

A tal fin il settore è supportato da una serie di analisi extracontabili, costantemente aggiornate, finalizzate ad una lettura più aggregata e significativa dell'oggetto di alcune voci di bilancio ritenute maggiormente significative.

Vi è infine tutta l'attività che gravita nella gestione della cassa interna che comprende, oltre alle funzioni tipiche di cassa (incasso assegni, pagamenti a fornitori, pagamenti urgenti in contanti autorizzati dal Direttore Generale, ecc.), anche una serie di incombenze legate alla cura delle comunicazioni con la banca cassiera riguardanti ad esempio il controllo degli estremi bancari ed anagrafici dei beneficiari per pagamenti non andati a buon fine, la richiesta di ricevute o attestazioni di pagamento, la redazione di uno scadenzario per la consegna di denaro contanti o assegni per pagamenti specifici, ecc..

Il numero delle registrazioni contabili eseguite nell'esercizio 2007, che ammontano a circa 33.000, da solo una visione parziale della quantità dei volumi delle movimentazioni gestite dal settore in quanto ogni prima nota implica la generazione di un numero variabile di righe per la rilevazione di tutti i dati inerenti l'interscambio delle informazioni con tutti i vari moduli del programma, così come meglio specificato in precedenza.

Settore Fiscale

L'attività del settore fiscale inserita in modo sistematico nelle procedure di controllo del Servizio. Il settore provvede alla predisposizione della dichiarazione dei redditi (Modello UNICO) e dei sostituti d'imposta (Modello 770/semplificato), svolge attività di studio delle normative fiscali interne ed europee applicabili alle attività della Cassa, assicura la necessaria consulenza professionale ai diversi Servizi che coordinano le attività istituzionali dell'Ente e che trasmettono i dati necessari allo svolgimento dei principali adempimenti tributari.

Il reddito complessivo imponibile della Cassa Forense si ottiene sommando le risultanze dei singoli redditi prodotti secondo la loro natura. Nel 2007, così come nel 2006, si sono prodotti *redditi fondiari, redditi di capitale e redditi diversi*.

Redditi fondiari

Per la determinazione dei redditi fondiari ed in particolare i redditi dei fabbricati, il settore fiscale, di concerto con il settore contabilità, verifica i valori annuali complessivi comunicati dal servizio immobiliare, relativamente alle unità abitative e commerciali locate, alle unità abitative e non, che hanno variato durante l'anno il loro stato d'uso e le unità utilizzate come bene strumentale allo svolgimento delle attività istituzionali.

Inoltre, vista la costante evoluzione della normativa fiscale, sia operativa che dichiarativa, il settore è stato durante l'anno 2007 di supporto al servizio immobiliare nella interpretazione ed applicazione delle modifiche di legge.

Redditi di capitale e Redditi diversi

Le attività di investimento del patrimonio mobiliare dell'ente sono ripartite in sei gestioni distinte di cui cinque in regime del risparmio gestito ed una in regime del risparmio amministrato, entrambe investono in partecipazioni, quote di società e fondi nazionali ed esteri. Secondo la normativa vigente, gli utili percepiti da un Ente Non Commerciale, devono essere inseriti nella dichiarazione dei redditi; per ottemperare a questo adempimento il settore fiscale, supportato dai settori finanza e contabilità, elabora dei prospetti di controllo delle attività svolte dalle singole società di gestione mobiliare, relativamente agli utili percepiti ed accreditati nelle singole gestioni che si chiudono con il controllo ed inserimento delle certificazioni fiscali rilasciate dagli intermediari abilitati.

Attraverso questa attività di monitoraggio, il settore fiscale controlla anche l'applicazione, da parte delle società emittenti estere, dei *trattati internazionali contro le doppie imposizioni*, che prevedono un regime di tassazione sia nello Stato fonte di reddito che in quello di residenza del beneficiario e l'applicazione da parte del primo di una ritenuta massima del 15% del dividendo. Non potendo recuperare in Italia l'eventuale eccedenza d'imposta estera trattenuta alla fonte, il settore fiscale attiva le procedure di recupero direttamente con i ministeri delle finanze esteri attraverso capillari domande di rimborso. Il valore complessivo di imposta estera recuperata nell'anno 2007 è pari ad € 183.000,00.

Tra le attività "ordinarie", svolte con periodicità mensile, il settore elabora il prospetto relativo alla liquidazione delle ritenute effettuate sugli emolumenti liquidati ai dipendenti, ai pensionati e loro eredi, ai collaboratori, ai professionisti abituali ed occasionali. Dopo aver verificato la correttezza formale e sostanziale delle ritenute indicate nelle singole comunicazioni, il loro effettivo inserimento nella contabilità generale e aver scomputato dall'imposta trattenuta eventuali crediti di periodo o maggiori importi versati, si predispongono i modelli unificati di pagamento delle imposte, mod. F/24.

La verifica mensile delle ritenute comunicate dai vari Servizi interessati al pagamento di emolumenti a vario titolo, compensi professionali e indennità assistenziali, è propedeutica alla formazione del Modello 770, adempimento dichiarativo per i sostituti d'imposta che hanno corrisposto somme e valori soggetti a ritenute alla fonte.

Analizzando le dichiarazioni predisposte nel 2007, i volumi di riferimento sono i seguenti:

- n° 30.186 percipienti – dipendenti, pensionati, eredi, lavoratori autonomi abituali e occasionali;
- n° 2.549 posizioni di immobili – strumentali, locati uso abitativo e uso diverso;
- n° 1.059 dividendi registrati da 6 gestioni finanziarie che hanno investito in ben 23 paesi tra europei, extra europei.

Nel 2007 i settori economici maggiormente interessati da innovazioni strutturali e fiscali, oggetto di studio ed approfondimento da parte del settore fiscale, sia per una applicazione immediata che per effettuare valutazioni oggettive legate ad ipotesi di investimento, sono stati:

- lavoro dipendente e assimilato, che la Legge 296/2006 – Finanziaria 2007 – ha modificato nella sua determinazione;
- settore immobiliare in senso stretto, che già dal 4 agosto 2006, con la Legge 248/06, cosiddetta "Manovra Bersani - Visco" ha modificato gli schemi di investimento di strutture come le Casse di Previdenza, apportando modifiche sostanziali al regime fiscale Iva, imposta di registro, ipotecaria e catastale; Meccanismo del Reverse Charge, che con decorrenza 01 ottobre 2007 interessa le cessioni di fabbricati strumentali;
- settore finanziario legato agli investimenti immobiliari che, con la Finanziaria 2007 ha visto riconoscere nel nostro ordinamento le cosiddette SIIQ, il cui acronimo significa "Società di investimento Immobiliare Quotate", che si vanno ad affiancare ai ben noti Fondi Immobiliari.

Settore Programmazione & Controllo di gestione

L'esercizio 2007 ha visto impegnato il settore nella consueta attività di monitoraggio del Bilancio di Previsione declinato in tutti i suoi aspetti:

- gestione documenti autorizzativi di spesa: nel presente esercizio le proposte di spesa e le prese d'atto a firma del Direttore Generale, le delibere del Consiglio di Amministra-

zione e i provvedimenti del Presidente sono ammontati a circa 3.700 contro gli oltre 3.400 del 2006;

- analisi degli scostamenti consuntivi e prospettici rispetto la previsione con cadenza settimanale;
- supporto alle decisioni del CdA su richiesta specifica;
- analisi dei flussi finanziari e relativa reportistica agli Organi Vigilanti: l'attività si è concretizzata nel controllo di un numero complessivo di mandati e reversali pari a circa 10.100;
- redazione della Semestrale dei costi propedeutica alla stesura della I^a Nota di variazione;
- redazione della I^a Nota di Variazione al Bilancio di Previsione 2007 e del Bilancio di Previsione 2008.

Oltre le attività su indicate l'esercizio in chiusura si è caratterizzato per l'impegno dedicato ad attività straordinarie.

Nell'ambito della consueta attività reportistica rivolta a Ministeri e Organi Vigilanti si evidenzia l'attività di analisi sugli esercizi 2004, 2005, 2006 consuntivi e 2007 preventivo richiesta in un'unica soluzione dalla Commissione Parlamentare di Controllo sulle Attività degli Enti Gestori di forme obbligatorie di Previdenza e Assistenza Sociale che ha ripreso i suoi lavori colmando un gap temporale di quattro anni.

L'esercizio in chiusura si è caratterizzato anche per l'espletamento delle gare per l'affidamento del servizio di Tesoreria e dell'attività di revisione contabile del Bilancio di Esercizio per le quali il settore ha prestato la sua collaborazione.

Il 2007 ha visto anche la collaborazione a supporto della commissione ADEPP per l'individuazione di criteri omogenei per la definizione della media quinquennale del tasso di rendimento netto del patrimonio investito da utilizzare, nella misura del 90%, per il calcolo del tasso annuo di capitalizzazione dei contributi in base all'art. 4 comma 3 lettera b) del Decreto Legislativo 02.02.2006 n°42 in materia di totalizzazione, il cui esito ha portato ad utilizzare ed integrare la proposta come base di confronto con gli altri Enti.

E' stata aggiornata e integrata l'analisi del rendimento della gestione immobiliare con riferimento al periodo 1999-2006 producendo il report articolato sui seguenti punti:

- redditività lorda ovvero il trend dei canoni di locazione parametrati al valore di bilancio dell'immobile con riferimento sia ad ogni anno di produzione del reddito che al valore di bilancio al 31.12.2006;
- valutazione analitica del patrimonio immobiliare in funzione dei principali indicatori: redditività al netto di tutti i costi;
- il profilo individuale di ogni stabile.

A corredo di tale attività è stata approntata una relazione sullo scenario immobiliare nella sua totalità prendendo in considerazione in modo comparato le tipologie di investimento alternative a quello diretto. In particolare oggetto del lavoro sono stati i fondi immobiliari e le Siiq (Società di Investimento Immobiliare Quotate) analizzati nelle loro caratteristiche strutturali, giuridiche e fiscali ed è stata effettuata anche una breve disamina degli strumenti replicanti un benchmark immobiliare quali Certificates ed Etf (Exchange Traded Fund – fondi scambiati sul mercato regolamentato) per allineare le conoscenze del settore in virtù degli sviluppi delle politiche dell'Ente sulle eventuali ripercussioni nella funzione del controllo di gestione.

Calcolo del rendimento degli immobili locati al 31.12.2007

| Descrizione immobili | Canoni 2007 | Valore cespiti al 31/12/2007 | Rend. % 2007 | Canoni 2006 | Valore cespiti al 31/12/2006 | Rend. % 2006 |
|---------------------------------|----------------------|------------------------------|--------------|----------------------|------------------------------|--------------|
| Clivo Rutario - Roma | 301.043,87 | 7.329.515,95 | 4,11% | 293.525,79 | 7.328.655,82 | 4,01% |
| V.le Marconi 150/174 - Roma | 814.597,84 | 9.317.146,15 | 8,74% | 780.227,81 | 9.015.244,92 | 8,65% |
| Via dei Georgofili - Roma | 1.853.061,16 | 20.136.551,98 | 9,20% | 1.779.865,35 | 20.119.066,35 | 8,85% |
| Via Magenta 5 - Roma | 729.595,93 | 11.042.675,69 | 6,61% | 720.249,81 | 11.042.675,69 | 6,52% |
| Via Porta Fabbrica 63 - Roma | 326.572,43 | 3.337.431,20 | 9,79% | 321.957,76 | 3.335.342,32 | 9,65% |
| Via Luigi Rava 7 - Roma | 421.461,33 | 5.803.703,33 | 7,26% | 397.017,57 | 5.751.330,22 | 6,90% |
| Via E. Albertario 18/21 - Roma | 702.923,91 | 12.079.898,06 | 5,82% | 661.148,46 | 12.075.351,68 | 5,48% |
| Via Ippolito Nievo 61 - Roma | 1.213.668,88 | 20.004.646,14 | 6,07% | 1.198.043,36 | 20.001.942,89 | 5,99% |
| Via Luigi Rava 33/35 - Roma | 672.055,83 | 12.254.886,58 | 5,48% | 630.878,25 | 11.387.151,57 | 5,54% |
| Via Badoero 51 e 61 - Roma | 1.620.789,08 | 29.042.876,41 | 5,58% | 1.555.895,86 | 29.028.377,14 | 5,36% |
| V.Le degli Ammiragli 91 - Roma | 1.629.279,70 | 25.446.376,39 | 6,40% | 1.570.964,98 | 25.412.921,96 | 6,18% |
| Via A. Toscani - Roma | 2.387.098,11 | 35.621.369,51 | 6,70% | 2.337.593,28 | 35.434.692,64 | 6,60% |
| Via Valadier 42 - Roma | 1.174.262,87 | 16.000.681,17 | 7,34% | 980.746,56 | 15.992.452,22 | 6,13% |
| Piazza Cola di Rienzo 80 - Roma | 199.370,82 | 2.284.170,12 | 8,73% | 196.936,38 | 2.284.170,12 | 8,62% |
| Via C. Fea 5 - Roma | 233.333,31 | 5.822.834,91 | 4,01% | 0,00 | 5.822.834,91 | 0,00% |
| Via Malfante 73 - Roma | 62.499,99 | 10.878.415,11 | 0,57% | 0,00 | 10.878.415,11 | 0,00% |
| Via Tor Pagnotta 88/90 - Roma | 200.000,01 | 20.961.316,82 | 0,95% | 0,00 | 20.961.316,82 | 0,00% |
| Catania | 142.683,64 | 1.735.324,29 | 8,22% | 137.817,23 | 1.735.324,29 | 7,94% |
| Modena | 1.047.755,60 | 12.654.110,14 | 8,28% | 1.115.832,45 | 12.644.787,64 | 8,82% |
| Vicenza | 138.127,34 | 4.340.449,45 | 3,18% | 135.529,95 | 4.343.171,72 | 3,12% |
| Firenze | 640.985,72 | 9.664.833,42 | 6,63% | 631.445,88 | 9.395.126,72 | 6,72% |
| Milano | 909.121,80 | 14.157.314,37 | 6,42% | 895.524,09 | 14.157.314,37 | 6,33% |
| Bologna Strada Maggiore | 850.260,64 | 16.005.812,21 | 5,31% | 838.617,94 | 16.005.812,21 | 5,24% |
| S. Lazzaro di Savena | 486.776,01 | 10.227.231,49 | 4,76% | 495.002,06 | 10.132.177,03 | 4,89% |
| Sesto Fiorentino | 904.426,28 | 13.440.768,48 | 6,73% | 806.629,35 | 13.431.503,09 | 6,01% |
| Viterbo | 354.060,04 | 4.983.571,95 | 7,10% | 349.865,14 | 4.983.571,95 | 7,02% |
| Via Crescenzio | 580.531,80 | 13.199.676,15 | 4,40% | 580.531,80 | 13.199.676,15 | 4,40% |
| Via Palermo | 556.663,16 | 14.550.208,05 | 3,83% | 447.800,91 | 14.550.208,05 | 3,08% |
| Via Visconti 8/B Roma | 25.586,73 | 275.109,64 | 9,30% | 25.227,36 | 274.997,81 | 9,17% |
| Via Belli - Roma | 3.600,00 | 293.880,00 | 1,22% | 3.600,00 | 293.880,00 | 1,22% |
| Napoli | 4.921,40 | 89.088,82 | 5,52% | 4.863,00 | 89.088,82 | 5,46% |
| | 21.187.115,23 | 362.981.873,98 | 5,84% | 19.893.338,38 | 361.108.582,23 | 5,51% |

Il valore cespiti di Via Belli è relativo soltanto all'area concessa in comodato all'Adepp stimata dall'ufficio immobiliare e non al valore dell'intero complesso

| Canoni 2005 | Valore cespiti al 31/12/2005 | Rend. % 2005 | Canoni 2004 | Valore cespiti al 31/12/2004 | Rend. % 2004 | Anno costruzione | Anno acquisto |
|----------------|---------------------------------|-----------------|----------------|---------------------------------|-----------------|---------------------|------------------|
| 268.936,30 | 7.313.491,33 | 3,68% | 241.313,39 | 7.150.453,51 | 3,37% | 1955 | 1955 |
| 728.589,63 | 8.947.688,73 | 8,14% | 665.492,93 | 8.941.653,25 | 7,44% | 1956 | 1958 |
| 1.749.622,09 | 20.119.066,35 | 8,70% | 1.547.620,84 | 20.035.554,73 | 7,72% | 1958/60 | 1958 |
| 709.641,34 | 11.042.675,69 | 6,43% | 699.851,40 | 11.042.675,69 | 6,34% | 1958 | 1958 |
| 306.639,48 | 3.335.342,32 | 9,19% | 228.611,55 | 3.330.592,52 | 6,86% | 1960 | 1963 |
| 378.843,63 | 5.746.414,31 | 6,59% | 357.402,61 | 5.746.414,31 | 6,22% | 1964 | 1964 |
| 625.399,09 | 12.075.351,68 | 5,18% | 530.801,58 | 12.075.351,68 | 4,40% | 1966 | 1966 |
| 1.156.210,02 | 19.698.099,51 | 5,87% | 1.104.016,63 | 19.286.860,14 | 5,72% | 1966 | 1966 |
| 602.328,75 | 11.205.911,84 | 5,38% | 568.638,39 | 11.179.157,42 | 5,09% | 1966 | 1966 |
| 1.480.310,97 | 29.028.377,14 | 5,10% | 1.396.994,65 | 29.026.482,94 | 4,81% | 1966 | 1966 |
| 1.488.138,31 | 25.399.215,96 | 5,86% | 1.441.889,36 | 25.399.215,96 | 5,68% | 1967 | 1967 |
| 2.173.832,56 | 35.381.173,31 | 6,14% | 2.024.521,74 | 35.741.942,04 | 5,66% | 1969/70 | 1970 |
| 722.396,40 | 15.976.627,82 | 4,52% | 1.072.551,39 | 15.976.627,82 | 6,71% | 1972 | 1972 |
| 194.060,25 | 2.282.614,51 | 8,50% | 191.653,71 | 2.282.614,51 | 8,40% | 1958 | 1960/61 |
| | 5.817.773,94 | 0,00% | 206.583,00 | 5.817.773,94 | 3,55% | 1930 | 1994 |
| 333.037,25 | 10.878.415,11 | 3,06% | 792.802,18 | 10.878.415,11 | 7,29% | 1976 | 1996 |
| | 20.961.316,82 | 0,00% | | 20.961.316,82 | 0,00% | 1984 | 1996 |
| 124.672,10 | 1.735.324,29 | 7,18% | 124.787,00 | 1.645.545,29 | 7,58% | 1958 | 1958 |
| 1.167.516,97 | 12.644.787,64 | 9,23% | 1.169.614,93 | 12.644.787,64 | 9,25% | 1984 | 1985 |
| 152.314,25 | 4.313.734,54 | 3,53% | 157.906,94 | 4.311.334,54 | 3,66% | XV-XVI sec. | 1990/93 |
| 622.445,61 | 9.395.126,72 | 6,63% | 614.937,90 | 9.395.126,72 | 6,55% | 1988 | 1993/96 |
| 882.781,56 | 14.153.862,84 | 6,24% | 872.126,46 | 14.153.862,84 | 6,16% | 1967 | 1994 |
| 827.619,79 | 16.005.812,21 | 5,17% | 816.231,46 | 16.005.812,21 | 5,10% | XVIII sec. | 1994 |
| 487.953,67 | 10.117.711,22 | 4,82% | 480.821,74 | 10.102.640,42 | 4,76% | 1961/69 | 1995 |
| 886.606,78 | 13.392.567,77 | 6,62% | 754.305,97 | 13.392.567,77 | 5,63% | 1995 | 1996 |
| 344.650,16 | 4.983.571,95 | 6,92% | 367.827,88 | 4.983.571,95 | 7,38% | 1994/95 | 1996 |
| 580.531,80 | 13.189.847,62 | 4,40% | 599.123,88 | 13.157.392,26 | 4,55% | 1937 | 2001-2002 |
| 441.332,70 | 14.550.208,05 | 3,03% | 435.512,12 | 14.548.168,05 | 2,99% | primi 900 | 2003 |
| 24.868,41 | 274.997,81 | 9,04% | 24.532,53 | 274.997,81 | 8,92% | 1967 | 1997 |
| 3.600,00 | 293.880,00 | 1,22% | 1.200,00 | 293.880,00 | 0,41% | 1967 | 2002 |
| 4.000,00 | 89.088,82 | 4,49% | | | | | |
| 19.468.879,87 | 360.350.077,85 | 5,40% | 19.489.674,16 | 359.782.789,89 | 5,42% | | |

Suddivisione per stabile delle spese di gestione immobiliare

| Descrizione Immobili | Manutenzione ordinaria | | Compensi gestori immobili | | Altre spese | |
|---------------------------------|------------------------|-------------------|---------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| Totali per costo | 934.467,26 | 928.264,63 | 53.160,00 | 49.488,00 | 79.992,47 | 146.678,00 |
| Immobili da reddito | 777.610,87 | 699.064,90 | 49.488,00 | 49.488,00 | 58.316,79 | 128.667,50 |
| Clivo Rutario - Roma | 10.535,31 | 6.903,80 | | | 1.929,60 | 400,90 |
| V.le Marconi 150/174 - Roma | 21.258,71 | 25.438,73 | | | 2.603,65 | 6.571,62 |
| Via dei Georgofili - Roma | 116.152,25 | 55.353,89 | | | 5.170,80 | 5.713,20 |
| Via Magenta 5 - Roma | - | - | | | - | - |
| Via Porta Fabbrica 63 - Roma | 8.098,98 | 7.547,13 | | | 811,20 | 187,20 |
| Via Luigi Rava 7 - Roma | 15.559,88 | 21.074,48 | | | 1.222,80 | 5.016,00 |
| Via E. Albertario 18/21 - Roma | 23.463,47 | 48.695,01 | | | 1.987,20 | 2.856,00 |
| Via Ippolito Nievo 61 - Roma | 17.945,39 | 10.729,00 | | | 1.292,72 | 1.495,76 |
| Via Luigi Rava 33/35 - Roma | 56.842,04 | 49.522,23 | | | 1.790,40 | 4.031,80 |
| Via Badoero 51 e 61 - Roma | 39.902,49 | 52.292,31 | | | 2.659,20 | 2.167,20 |
| V.le degli Ammiragli 91 - Roma | 34.892,55 | 25.434,17 | | | 6.189,29 | 3.687,50 |
| Via A. Toscani - Roma | 73.683,14 | 68.155,36 | | | 4.701,93 | 10.594,80 |
| Via Valadier 42 - Roma | 20.204,62 | 29.293,71 | | | - | - |
| Piazza Cola di Rienzo 80 - Roma | - | - | | | 1.550,00 | 1.674,17 |
| Via C. Fea 5 - Roma | - | - | | | - | - |
| Via Malfante 73 - Roma | - | 3.441,60 | | | 2.100,09 | 23.816,89 |
| Via Tor Pagnotta 88/90 - Roma | - | 182,40 | | | 2.068,80 | - |
| Via Crescenzo 17 - Roma | 360,00 | 2.700,00 | | | 2.792,40 | 1.762,56 |
| P.za Adriana 9 - Roma | - | - | | | 856,80 | 557,25 |
| Via Palermo 8/12 - Roma | 5.397,60 | 4.173,60 | | | 504,00 | 472,97 |
| Catania | 11.450,00 | 4.695,00 | 4.284,00 | 4.284,00 | - | 324,00 |
| Modena | 213.255,84 | 202.648,41 | 27.456,00 | 27.456,00 | 14.954,86 | 17.910,57 |
| Vicenza | 7.255,00 | 3.931,20 | 4.284,00 | 4.284,00 | 882,00 | - |
| Firenze | 9.704,60 | 3.480,00 | 2.448,00 | 2.448,00 | - | - |
| Milano | - | - | 1.224,00 | 1.224,00 | - | 12.158,19 |
| Bologna Strada Maggiore | 22.114,53 | 17.162,65 | 2.448,00 | 2.448,00 | 285,10 | 358,55 |
| S. Lazzaro di Savena | 55.574,91 | 38.567,91 | 4.896,00 | 4.896,00 | 1.690,54 | - |
| Sesto Fiorentino | 6.096,39 | 4.389,56 | 2.448,00 | 2.448,00 | 2.342,21 | 24.730,20 |
| Viterbo | 7.863,17 | 13.252,75 | | | - | 111,37 |
| Immobili strumentali | 156.856,39 | 226.499,73 | 3.672,00 | - | 6.798,40 | 3.000,00 |
| Via Belli - sede Roma | 10.604,24 | 29.884,31 | | | 1.884,00 | - |
| Quirino Visconti - sede Roma | 95.135,03 | 174.492,82 | | | 692,40 | 3.000,00 |
| Collesalveti | 51.117,12 | 22.122,60 | 3.672,00 | | 4.222,00 | - |
| Spese non ripartite | - | 2.700,00 | | | 14.877,28 | 15.010,50 |

| Riparazione straordinaria | | Spese portierato | | TOTALI PER STABILE | | |
|---------------------------|------------|------------------|------------|--------------------|--------------|--------------|
| 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | Variazione % |
| 826.727,75 | 997.717,02 | 688.439,67 | 690.269,90 | 2.582.787,15 | 2.812.417,55 | -8,16% |
| 826.727,75 | 997.717,02 | 642.160,82 | 643.871,40 | 2.354.304,23 | 2.518.808,82 | -6,53% |
| - | - | 12.023,31 | 11.800,82 | 24.488,22 | 19.105,52 | 28,17% |
| 57.817,47 | 11.400,00 | 59.255,15 | 60.730,47 | 140.934,98 | 104.140,82 | 35,33% |
| 95.607,50 | 283.696,35 | 96.306,01 | 88.479,14 | 313.236,56 | 433.242,58 | -27,70% |
| - | 17.568,00 | - | - | - | 17.568,00 | -100,00% |
| 21.689,84 | - | 23.166,26 | 22.310,56 | 53.766,28 | 30.044,89 | 78,95% |
| 24.932,67 | 45.641,36 | 20.615,93 | 21.000,90 | 62.331,28 | 92.732,74 | -32,78% |
| 81.418,80 | 104.297,84 | 27.644,10 | 27.988,12 | 134.513,57 | 183.836,97 | -26,83% |
| - | 20.544,00 | 38.606,44 | 38.946,58 | 57.844,55 | 71.715,34 | -19,34% |
| 67.534,68 | 72.984,46 | 33.391,42 | 34.781,35 | 159.558,54 | 161.319,84 | -1,09% |
| 243.426,35 | 98.359,20 | 47.613,89 | 47.950,48 | 333.601,93 | 200.769,19 | 66,16% |
| 49.923,21 | 112.923,08 | 65.942,07 | 67.841,85 | 156.947,12 | 209.886,60 | -25,22% |
| 149.399,44 | 113.579,89 | 113.284,22 | 113.697,63 | 341.068,73 | 306.027,68 | 11,45% |
| 1.730,64 | 70.697,86 | 20.883,47 | 18.617,00 | 42.818,73 | 118.608,57 | -63,90% |
| - | - | - | - | 1.550,00 | 1.674,17 | -7,42% |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 2.100,09 | 27.258,49 | 92,30% |
| - | - | - | - | - | 2.251,20 | -100,00% |
| 8.364,00 | 177,84 | - | - | 11.516,40 | 4.640,40 | 148,18% |
| - | 264,12 | - | - | 856,80 | 821,37 | 4,31% |
| - | - | - | - | 5.901,60 | 4.646,57 | 27,01% |
| 1.155,00 | 9.576,00 | - | - | 16.889,00 | 18.879,00 | -10,54% |
| 6.809,00 | 17.969,00 | 57.864,20 | 63.975,43 | 320.339,90 | 329.959,41 | -2,92% |
| - | - | - | - | 12.421,00 | 8.215,20 | 51,20% |
| 14.107,25 | - | - | - | 26.259,85 | 5.928,00 | 42,98% |
| - | - | - | - | 1.224,00 | 13.382,19 | -90,85% |
| 2.811,90 | - | 25.564,35 | 25.751,07 | 53.223,88 | 45.720,27 | 16,41% |
| - | - | - | - | 62.161,45 | 43.463,91 | 43,02% |
| - | - | - | - | 10.886,60 | 31.567,76 | -65,51% |
| - | 18.038,02 | - | - | 7.863,17 | 31.402,14 | -74,96% |
| - | - | 46.278,85 | 46.398,50 | 213.605,64 | 275.898,23 | -22,58% |
| - | - | - | - | 12.488,24 | 29.884,31 | -58,21% |
| - | - | - | - | 95.827,43 | 177.492,82 | -46,01% |
| - | - | 46.278,85 | 46.398,50 | 105.289,97 | 68.521,10 | 53,66% |
| - | - | - | - | 14.877,28 | 17.710,50 | -16,00% |

Rendimento percentuale per stabile

| | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 | 2001 | 2000 | 1999 |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Clivo Rutario - Roma | 4,11% | 4,01% | 3,68% | 3,37% | 2,76% | 2,70% | 2,34% | 2,22% | 2,16% |
| V.le Marconi 150/174 - Roma | 8,74% | 8,65% | 8,14% | 7,44% | 6,87% | 6,17% | 6,23% | 5,98% | 5,71% |
| Via dei Georgofili - Roma | 9,20% | 8,85% | 8,70% | 7,72% | 6,20% | 5,40% | 4,96% | 4,70% | 4,42% |
| Via Magenta 5 - Roma | 6,61% | 6,52% | 6,43% | 6,34% | 6,30% | 6,26% | 6,04% | 5,69% | 5,60% |
| Via Porta Fabbrica 63 - Roma | 9,79% | 9,65% | 9,19% | 6,86% | 5,85% | 4,53% | 4,15% | 4,13% | 4,31% |
| Via Luigi Rava 7 - Roma | 7,26% | 6,90% | 6,59% | 6,22% | 4,83% | 4,16% | 3,64% | 3,38% | 3,32% |
| Via E. Albertario 18/21 - Roma | 5,82% | 5,48% | 5,18% | 4,40% | 3,72% | 3,29% | 2,90% | 2,73% | 2,73% |
| Via Ippolito Nievo 61 - Roma | 6,07% | 5,99% | 5,87% | 5,72% | 5,34% | 5,09% | 4,79% | 4,45% | 4,22% |
| Via Luigi Rava 33/35 - Roma | 5,48% | 5,54% | 5,38% | 5,09% | 4,35% | 3,70% | 3,24% | 3,55% | 3,39% |
| Via Badoero 51 e 61 - Roma | 5,58% | 5,36% | 5,10% | 4,81% | 3,81% | 3,21% | 2,84% | 2,92% | 2,91% |
| V.Le degli Ammiragli 91 - Roma | 6,40% | 6,18% | 5,86% | 5,68% | 5,14% | 4,38% | 3,82% | 3,35% | 3,33% |
| Via A. Toscani - Roma | 6,70% | 6,60% | 6,14% | 5,66% | 4,84% | 4,08% | 3,69% | 3,63% | 3,51% |
| Via Valadier 42 - Roma | 7,34% | 6,13% | 4,52% | 6,71% | 5,99% | 5,07% | 5,10% | 5,00% | 4,92% |
| Piazza Cola di Rienzo 80 - Roma | 8,73% | 8,62% | 8,50% | 8,40% | 8,30% | 7,96% | 7,25% | 7,10% | 6,98% |
| Via C. Fea 5 - Roma | 4,01% | 0,00% | 0,00% | 3,55% | 7,10% | 7,11% | 7,12% | 9,29% | 7,70% |
| Via Malfante 73 - Roma | 0,57% | 0,00% | 3,06% | 7,29% | 7,17% | 7,05% | 6,91% | 6,61% | 6,46% |
| Via Tor Pagnotta 88/90 - Roma | 0,95% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 3,20% | 6,27% | 6,18% | 7,62% | 7,73% |
| Catania | 8,22% | 7,94% | 7,18% | 7,58% | 7,80% | 7,22% | 6,44% | 6,21% | 5,90% |
| Modena | 8,28% | 8,82% | 9,23% | 9,25% | 8,56% | 8,05% | 7,79% | 7,17% | 7,17% |
| Vicenza | 3,18% | 3,12% | 3,53% | 3,66% | 3,63% | 3,54% | 3,48% | 3,26% | 3,37% |
| Firenze | 6,63% | 6,72% | 6,63% | 6,55% | 6,43% | 6,30% | 6,18% | 6,04% | 5,90% |
| Milano | 6,42% | 6,33% | 6,24% | 6,16% | 6,02% | 5,06% | 4,74% | 6,17% | 6,56% |
| Bologna Strada Maggiore | 5,31% | 5,24% | 5,17% | 5,10% | 5,01% | 4,92% | 4,82% | 4,91% | 4,06% |
| S. Lazzaro di Savena | 4,76% | 4,89% | 4,82% | 4,76% | 4,71% | 4,67% | 4,62% | 5,37% | 5,23% |
| Sesto Fiorentino | 6,73% | 6,01% | 6,62% | 5,63% | 6,48% | 5,86% | 6,38% | 6,31% | 6,19% |
| Viterbo | 7,10% | 7,02% | 6,92% | 7,38% | 6,72% | 6,61% | 6,59% | 7,01% | 6,47% |
| Via Crescenzio | 4,40% | 4,40% | 4,40% | 4,55% | 3,95% | | | | |
| Via Palermo | 3,83% | 3,08% | 3,03% | 2,99% | 1,89% | | | | |
| Via Visconti 8/B Roma | 9,30% | 9,17% | 9,04% | 8,92% | 8,77% | | | | |
| Via Belli - Roma | 1,22% | 1,22% | 1,22% | 0,41% | | | | | |
| Napoli | 5,52% | 5,46% | 4,49% | | | | | | |
| | 5,84 ^u % | 5,51 ^u % | 5,40 ^u % | 5,42 ^u % | 5,14 ^u % | 5,03 ^u % | 4,78 ^u % | 4,86 ^u % | 4,73 ^u % |

Confronto rendimento stabili dal 1999 al 2007

