

Dividendi 2008 Generali SGR

Area	Descrizione	Importo lordo
Euro	ALLIANZ	29.700,00
	ANSALDO	990,00
	AUTOGRILL	6.000,00
	AXA	12.445,95
	BASF	30.810,00
	BAYER	6.750,00
	BNP	15.404,95
	BP MILANO	8.000,00
	BP SCARL	22.828,20
	CINTRA CONC	3.906,00
	COMMERZBANK	22.000,00
	CONTINENTAL	4.950,00
	CRH	5.280,00
	DAIMLER AG REG	23.000,00
	DEUTSCHE BOERSE	9.660,00
	ENEL	31.810,80
	ENERGIAS DE PORTUGAL	4.138,75
	ENI	58.583,25
	FRANCE TELECOM	47.500,00
	FRESENIUS MEDICAL	4.536,00
	HENKEL	7.950,00
	ING	12.300,00
	MEDIOBANCA	27.300,00
	MUENCHNER	13.750,00
	NOKYA OYJ	11.660,00
	PHILIPS ELECT	10.500,00
	REPSOL	8.700,00
	ROYAL DUTCH	32.028,00
	SAIPEM	8.118,00
	SARAS	12.058,10
	SCHNEIDER ELEC	18.516,30
	SIEMENS	9.280,00
	SNAM RETE GAS	29.781,40
SOCIETE GENERALE	4.356,00	
SUEDZUCKER AG	11.534,00	
TELEFONICA	6.350,00	
TNT	10.010,00	
UNICREDIT	41.665,00	
UNIPOL	14.533,82	
	TOTALE EURO	638.684,52
Svezia	SWEDISH MATCH	6.545,55
	TOTALE SEK	6.545,55
Svizzera	NESTLE'	11.512,33
	NOVARTIS	11.079,63

Dividendi 2008 Generali SGR

Area	Descrizione	Importo lordo
Svizzera	SWISS RE REG	8.061,21
	TOTALE CHF	30.653,17
Gran Bretagna	BG	6.892,56
	BP PLC	17.790,24
	PRUDENTIAL	9.651,02
	RBS	9.536,61
	TOTALE GBP	43.870,44
USA	ALCOA	1.290,10
	ALTRIA	5.215,03
	AMERICAN EXPR	1.803,53
	AMERICAN INT	839,21
	AMERICAN WATER WORKS	3.528,49
	APPLIED MATERIALS	1.239,67
	AT & T	2.491,77
	BANK OF AME	6.492,54
	BANK OF NEW YORK MELLON	801,12
	BARRICK GOLD	1.841,60
	BJ SERVICES	224,36
	BRISTOL MYERS	5.870,37
	BUCYRUS INT	47,51
	CATERPILLAR	1.265,70
	CME GROUP	476,26
	CONOCOPHILLIPS	7.088,94
	CONSOLIDATED EDISON	14.672,84
	CONSTELLATION	2.394,99
	CORN PRODUCTS	1.112,00
	COSTCO	573,27
	CSX	3.502,96
	DEERE	2.838,42
	EXELON	4.154,64
	EXXON MOBIL	2.783,27
	GENERAL EL	6.415,52
	HALIBURTON	779,56
	HJ HEINZ	2.991,41
	HOME DEPOT	2.167,91
	IBM	3.159,45
	INTEL CORP	1.443,53
	JC PENNEY	1.169,86
	KRAFT FOODS	5.411,15
	MACY'S	774,44
	MASTERCARD	274,68
	MC DONALD'S	9.425,81
	MICROSOFT	5.358,06
	MONSANTO	649,95

Dividendi 2008 Generali SGR

Area	Descrizione	Importo lordo
USA	MOTOROLA	428,00
	NALCO HOLDING	449,52
	NEWELL RUBBERMAID	2.281,87
	NEWMONT MINING	262,72
	NYMEX HOLDINGS	597,71
	NYSE EURONEXT	4.058,43
	OVERSEAS SHIPHOLDING	488,85
	PFIZER	5.227,07
	PHILIP MORRIS INT	3.659,74
	PROCTER & GAMBLE	6.783,81
	QUESTAR	982,66
	SUNOCO	745,76
	TEXAS INSTR	1.783,63
	TIFFANY	3.600,01
	TIME WARNER	1.487,39
	WELLS FARGO	2.018,19
	WEYERHAEUSER	3.071,11
		TOTALE USD
	TOTALE GENERALE	870.250,05

Dividendi 2008 Duemme SGR

Area	Descrizione	Importo lordo
Euro	AMER	4.300,00
	ATLANTIA	4.331,00
	BAYER	10.300,50
	BEIERSDORF	5.866,00
	BOURBON	23.980,00
	CHRISTIAN DIOR	2.679,04
	E.O.N.	12.956,00
	EURAZEO	9.490,80
	GALP	4.905,53
	GBL	19.207,10
	GDF SUEZ	6.584,00
	GIMV	38.963,60
	ITALCEMENTI RNC	55.629,60
	ITALMOBILIARE	7.634,90
	KPN	39.379,20
	OEST ELECTR	8.415,00
	OUTOKUMPU	5.976,00
	RED ELECTRIC	4.057,53
	SIEMENS	6.704,00
	SOCIETE GENERALE	3.879,04
SOFINA	5.443,33	
TOTAL	5.794,62	
WENDEL	13.976,00	
TOTALE EURO	300.452,79	
Svizzera	XTRATA	2.117,65
	TOTALE CHF	2.117,65
Gran Bretagna	3IUI GROUP	11.675,04
	ANGLO AMERICAN	16.811,76
	CRODA	54.902,96
	ICG	33.368,34
	JOHNSON MATTHEY	3.276,11
	LONMIN	4.632,37
	RENTOKIL	25.592,67
	STANDARD CHARTERED	14.390,91
	TUI	29.112,67
	VODAFONE	25.386,82
TOTALE GBP	219.149,66	
Norvegia	AKER	38.611,34
	YARA	1.802,67
	ORKLA	17.823,54
	TELENOR	11.540,39
TOTALE NOK	69.777,94	
Svezia	INVESTOR	24.911,76
	RATOS	36.922,59
	TOTALE SEK	61.834,34

Dividendi 2008 Duemme SGR

Area	Descrizione	Importo lordo
USA	3 M	730,12
	AFLAC	907,88
	AIR PROD	1.161,23
	ALTRIA	2.096,02
	AMEREN	1.231,95
	AMERICAN INTER	2.462,01
	APARTMENT INV.	8.559,47
	APPLERA	282,46
	APPLIED BIOSYSTEMS	190,21
	ARCELOR MITTAL	19.566,09
	AVON	1.154,75
	BAKER HUGHES	204,65
	BRISTOL MYERS	1.386,16
	CABOT OIL	92,59
	CAPITAL ONE	1.702,69
	CARDINAL HEALTH	221,94
	CATERPILLAR	3.721,07
	CHEVRON	1.249,95
	CHUBB	689,31
	CITIGROUP	933,07
	CLOROX	436,15
	COCA COLA	545,67
	COLGATE PALMOLIVE	670,79
	COMCAST	859,33
	CORNING	211,56
	DARDEN REST.	618,98
	DEVELOPERS	3.830,13
	DU PONT	4.501,71
	EATON	700,43
	ECOLAB	637,18
	EDISON INT.	647,92
	ELI LILLY	551,50
	ENSCO	103,25
	ESTEE LAUDER	4.735,27
	FEDERATED INV.	15.834,09
	FIDELITY NAT.	649,02
	FLUOR	402,42
	FRANKLIN RES	704,36
	GENERAL DYNAMICS	411,63
	GENERAL ELECTRIC	733,46
	GENERAL GROWTH	1.301,28
	GENERAL MILLS	4.492,34
	GENUINE PARTS	1.915,60
	GENWORTH	557,78
	GOODRICH	245,10
	HALLIBURTON	309,04
	HARTFORD FIN SERV	1.565,80
	HEWLETT PACK	208,51
	HONEYWELL	993,26
	ITT	152,51
	JOHNSON & JOHNSON	1.808,58
	JP MORGAN CHA	1.109,99

Dividendi 2008 Duemme SGR

Area	Descrizione	Importo lordo
USA	KB HOME	1.540,45
	KELLOGG	939,39
	KIMBERLY CLARK	2.672,83
	LENDER	162,23
	LENNAR	1.868,95
	LOCKHEED	471,34
	LOWE'S	343,34
	MARATHON OIL	952,44
	MC CORMICK	2.092,73
	MEDTRONIC	208,39
	MICROSOFT	411,20
	MONSANTO	439,13
	MURPHY OIL	222,00
	NEWELL	943,32
	NIKE	399,49
	NOBLE	86,93
	NORTHROP	1.280,19
	NORTH TRUST	849,69
	PAYCHEX	805,51
	PERKINELMER	447,19
	PITNEY BOWES	860,57
	PNC	3.941,93
	PRECISION CAST.	34,27
	PROCTER GAMBLE	1.170,48
	PUBLIC STORAGE	1.323,79
	PULTE	482,76
	QUEST	500,72
	SAFECO	895,98
	SOUTHERN	6.044,45
	SOUTHWEST AIRL.	79,91
	TECO ENERGY	2.085,41
	TEXTRON	414,96
	TORCHMARK	1.146,20
	TYSON FOODS	240,71
	UNITED TECH	292,05
	UPS	412,80
	UST	7.449,54
	VF CORP.	766,07
	VERIZON	4.683,86
	WAL MART	1.166,90
	WALT DISNEY	750,07
WASTE MGMT	1.884,36	
WRIGLEY	653,19	
XILINX	1.090,27	
XL CAPITAL	1.884,10	
	TOTALE USD	158.380,32
	TOTALE GENERALE	811.712,70

Dividendi 2008 Morgan Stanley SGR

Area	Descrizione	Importo lordo
Euro	BAYER	2.836,35
	COMPAGNIE FIN RCHE	2.089,62
	E.ON	4.464,90
	SIEMENS	4.083,20
	SMURTIF KAPPA	1.933,22
	TNT POST	3.811,50
	TOTAL SA	7.137,95
	TOTALE EURO	26.356,74
Svizzera	NESTLE'	5.618,02
	NOVARTIS	4.319,01
	ROCHE HOLD	7.960,47
TOTALE CHF	17.897,50	
Gran Bretagna	BAE SYSTEM	3.255,29
	BARCLAYS	9.951,68
	BP	13.706,94
	HSBC HOLDING	7.680,00
	PRUDENTIAL	5.390,26
	RIO TINTO	3.680,74
	TOTALE GBP	43.664,91
USA	ADVANCE AUTO PARTS	116,32
	ALTRIA	8.537,88
	AT & T	4.544,00
	BANK OF AMERICA	9.120,44
	BURGER KING	391,78
	CHEVRON TEXACO	4.092,50
	CME GROUP	1.103,31
	EXXON MOBIL	2.343,64
	FRANKLIN	434,02
	GENERAL ELECTRIC	1.197,72
	HUDSON CITY BANCORP	2.304,89
	IBM	3.027,49
	INTEL	2.016,99
	JOHNSON & JOHNSON	4.693,56
	MARATHON OIL	3.365,89
	MEDTRONIC	1.729,12
	MICROSOFT	1.483,03
	NORTHERN TRUST	2.384,19
	PHILIP MORRIS	6.773,44
	PROCTER E GAMBLE	3.165,23
SOUTHERN COMPANY	7.709,39	
TIME WARNER	1.759,07	
VERIZON	6.712,02	
WYETH	1.964,19	
TOTALE USD	80.970,13	
TOTALE GENERALE	168.889,29	

Dividendi 2008 Merrill Lynch SGR

Area	Descrizione	Importo lordo
Euro	CELESIO	1.809,50
	DAIMLER CHRYSLER	2.900,00
	EDF	1.120,00
	ENI	5.130,00
	ESSILOR INTERNATONAL	1.364,00
	GROUPE DANONE	2.024,00
	INBEV	3.538,00
	ISHARES DJ STOXX	724,71
	KONINKLIJKE AHOLD	1.433,60
	LVMH	1.475,00
	NOKIA	2.597,00
	VEOLIA	1.839,20
	TOTALE EURO	25.955,01
Svizzera	NESTLE'	2.601,20
	NOVARTIS	2.186,37
	SYGENTA	1.352,07
	TOTALE CHF	6.139,64
Gran Bretagna	ANGLO AMERICAN	784,24
	BG	846,07
	IMPERIAL TOBACCO	3.553,43
	MARCK & SPENCER	1.232,88
	PRUDENTIAL PLC	2.451,04
	VODAFONE	2.824,81
	TOTALE GBP	11.692,47
	TOTALE GENERALE	43.787,12

Settore Tesoreria

L'anno 2008 per il settore Tesoreria è stato un anno molto impegnativo poiché caratterizzato dall'entrata in vigore dal 1° gennaio della nuova Convenzione che regola il "servizio di cassa" con la banca Tesoriera: la Banca Popolare di Sondrio.

Sulla base del nuovo dettato convenzionale si è proceduto a riparametrare il monitoraggio:

- di ogni movimento dei vari conti bancari,
- di ogni voce degli estratti conto,
- dei tempi di assegnazione della valuta,
- dei tempi e attribuzione del credito,
- del rispetto degli accordi sul costo del denaro,
- dei tassi di interessi attivi e passivi.

Il settore Tesoreria si è affinato nella valutazione delle performance qualitative e quantitative della banca nell'erogazione dei nuovi servizi offerti, potenziando i regolari controlli tra le condizioni negoziate e quelle applicate.

Nel contesto della nuova convenzione l'attenzione maggiore è stata posta sul controllo del disposto dell'articolo 4, nell'ambito del quale è contenuto il cambiamento più significativo in termini economici per l'Ente: l'indice di riferimento per il calcolo degli interessi attivi da corrispondere sulle giacenze di cassa e da liquidare "mensilmente" e "non più trimestralmente" è passato dal T.U.R. più lo spread (0,375%) alla media mensile dell'Euribor a 3 mesi (divisore 365) rilevata nel mese precedente l'inizio del trimestre solare di riferimento + spread (0,377%).

Significativa è stata la negoziazione preventiva del tasso sulla base dell'andamento storico che, alla luce del particolare contesto finanziario che si è creato, ha consentito di lucrare pesantemente dall'impennata dell'Euribor rispetto al TUR registrando un sensibile aumento degli interessi attivi sul c/c di tesoreria come intuibile dal confronto tra vecchia convenzione e nuova sotto riportata:

Mese	Tasso nuova conv.	Tasso vecchia conv.		
GENNAIO	3,871	3,193		
FEBBRAIO	3,871	3,193	3.855	tasso medio annuo nuova
MARZO	3,871	3,193		
APRILE	3,651	3,193	3.121	tasso medio annuo vecchia
MAGGIO	3,651	3,193		
GIUGNO	3,651	3,193		
LUGLIO	3,926	3,323		
AGOSTO	3,926	3,376		
SETTEMBRE	3,926	3,376		
OTTOBRE	3,970	3,176		
NOVEMBRE	3,970	2,780		
DICEMBRE	3,970	2,257		

L'alto rendimento del conto corrente ha reso meno concorrenziali i consueti strumenti finanziari utilizzati da sempre dalla tesoreria per la gestione della liquidità in eccesso in attesa di investimenti i cd PCT ovvero i pronti contro termine.

Il ricorso a tale forme di impiego temporaneo di liquidità pur di renderlo competitivo con il rendimento del c/c bancario ha comportato una pesante rivisitazione di tutti gli stru-

menti consentiti. Fin da subito, si è dato avvio all'esame di soluzioni alternative sempre ovviamente nell'ambito della gestione dei flussi di tesoreria, ma analizzato il REN dei BOT, dei certificati di deposito vincolato al portatore, obbligazioni corporate con vita residua inferiore all'anno, e gli Etf, almeno per il 2008, non sono state riscontrate soluzioni sufficienti ad abbattere il nuovo benchmark di tesoreria e allora si è cercato di ottimizzare al massimo l'operatività inerente i PCT.

Infatti, nell'attribuzione delle gare esplicitate fino all'entrata in vigore della nuova convenzione, come sottostante alle operazioni dei pronti venivano richiesti titoli di stato italiano, successivamente, sempre in ossequio al massimo grado di sicurezza e all'evoluzione professionale della Cassa Forense in materia finanziaria, sono stati introdotti anche i titoli corporate con rating Standard & Poor's credito emittente a breve minimo A-, in valuta euro, appartenenti a titoli quotati in borse europee dei seguenti Paesi: Francia, Germania, Italia, Belgio, Paesi Bassi, Lussemburgo e Spagna.

Inoltre, la possibilità di consegnare a mano l'offerta che sembrava contribuire per il rispetto dei tempi tecnici a possibili abbandoni di gara è stata integrata con la facoltà di inviare tramite e.mail di posta certificata le condizioni di partecipazione (per assicurare l'omogeneità e l'ufficialità di comunicazione è stata allestita la postazione della Direzione Generale).

Anche se il numero delle adesioni che hanno battuto il benchmark del c/c bancario non è stato numeroso, è stato possibile ottenere rendimenti netti sui p.c.t. anche pari a 4,129 %, valore d'indubbia espressione se inquadrato in un contesto macroeconomico segnato da una marcata debolezza dei mercati in cui la produzione industriale dell'Eurozona nel 2008 è scesa e il PIL si è ridotto dell'1 %.

In questi ultimi tre anni è opportuno segnalare l'evoluzione della Tesoreria da centro di costo a centro di responsabilità in grado di generare valore aggiunto infatti l'affinamento della pianificazione della liquidità aziendale consente di riconoscere in anticipo situazioni di possibile deficit o di surplus del cash flow per la gestione ottimale delle future allocazioni di risorse finanziarie.

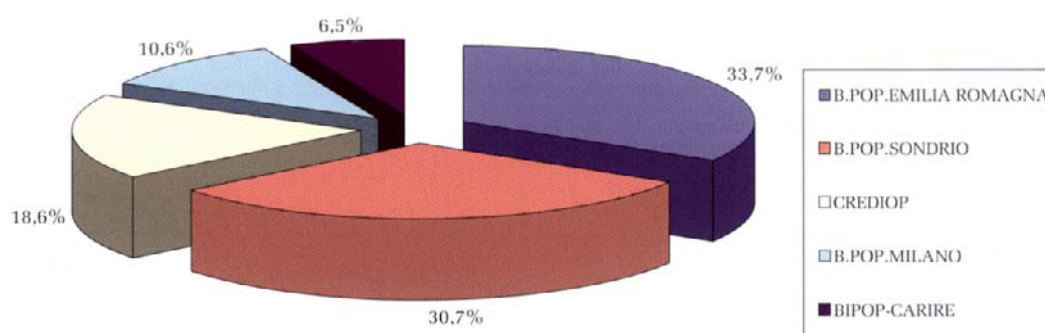
Nel corso del 2008, inoltre, e precisamente in data 13 febbraio 2008, in ottemperanza alla delibera del C.d.A. dell'8 febbraio 2008, si è proceduto all'apertura di un nuovo conto corrente presso la sede di Roma della Banca Popolare di Sondrio, il n. 40021, al fine di consentire il prelevamento delle addizionali comunali tramite modello F24 telematico resosi necessario per effetto della variazione della normativa fiscale che impone il versamento non più articolato solo su 5 codici comuni ma frammentato su tutti i comuni italiani.

Onde evitare la compilazione manuale di centinaia di F24 generati dal pagamento delle pensioni, si è così semplificata la procedura attivando per la sola "imposta comunale" il conto corrente in esame evitando l'immobilizzo di importi più significativi nel caso in cui vi fosse stata l'estensione della procedura a tutte le altre imposte.

Tale conto avrà una giacenza di euro 300.000,00 da reintegrarsi dopo ogni addebito e comunque secondo necessità legate all'imposta.

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

Istituti bancari	Capitale investito	
B. POP. EMILIA ROMAGNA	181.003.926,94	33,7%
B. POP. SONDRIO	164.989.763,56	30,7%
CREDIOP	100.000.000,00	18,6%
B. POP. MILANO	56.998.694,63	10,6%
BIPOP-CARIRE	34.904.987,80	6,5%
	537.897.372,93	100,0%



Prospetto operazioni "P.C.T." effettuate nell'anno 2008

N° Verbale	Banca	Valuta Partenza	Importo Versato	Valuta Rientro	Importo Rimborsato	REN %	GG	Interessi Comp. 2008
26/2007	B.POP.SONDRIO	9-11-2007	23.999.416,48	16-01-2008	24.159.440,32	3,53	68	37.652,67
	B.POP.VERONA E NOVARA	9-11-2007	32.999.335,76	30-01-2008	33.260.158,37	3,47	82	95.422,91
	B.POP.SONDRIO	20-12-2007	8.999.225,97	23-01-2008	9.029.109,59	3,516	34	20.215,39
	B.POP.SONDRIO	20-12-2007	12.999.784,51	23-01-2008	13.042.952,73	3,516	34	29.202,03
	B.POP.SONDRIO	20-12-2007	14.999.767,79	23-01-2008	15.049.577,61	3,516	34	33.694,88
	B.POP.SONDRIO	20-12-2007	16.999.602,71	23-01-2008	17.056.053,55	3,516	34	38.187,33
	B.POP.SONDRIO	20-12-2007	12.000.015,42	18-02-2008	12.073.215,70	3,66	60	59.780,23
	B.POP.EMILIA ROMAGNA	20-12-2007	58.000.855,91	16-01-2008	58.151.322,24	3,459	27	89.165,23
	B.POP.EMILIA ROMAGNA	20-12-2007	41.999.504,35	30-01-2008	42.164.958,24	3,459	41	121.063,82
B.POP.EMILIA ROMAGNA	20-12-2007	34.999.828,14	28-02-2008	35.238.227,54	3,503	70	200.936,64	
	SUBTOTALE		257.997.337,04		259.225.015,89			725.321,13
01/2008	nessuna aggiudicazione per tassi offerti bassi							
02/2008	B.POP.SONDRIO	8-02-2008	11.999.899,57	16-04-2008	12.088.298,81	3,9	68	88.399,24
03/2008	B.POP.SONDRIO	18-04-2008	11.996.966,07	16-05-2008	12.031.490,31	3,7	28	34.524,24
	B.POP.SONDRIO	18-04-2008	10.000.092,94	21-05-2008	10.034.009,77	3,7	33	33.916,83
4/2008	B.POP.SONDRIO	18-04-2008	12.999.896,64	16-06-2008	13.081.922,44	3,85	59	82.025,80
	B.POP.EMILIA ROMAGNA	18-04-2008	10.000.865,04	21-05-2008	10.035.793,40	3,81	33	34.928,36
	B.POP.SONDRIO	28-04-2008	13.999.303,54	28-05-2008	14.042.468,52	3,7	30	43.164,98
	B.POP.MILANO	28-04-2008	11.999.321,43	16-07-2008	12.101.907,25	3,896	79	102.585,82
5/2008	B.POP.EMILIA ROMAGNA	12-05-2008	20.000.091,87	11-06-2008	20.063.591,45	3,81	30	63.499,58
	B.POP.EMILIA ROMAGNA	12-05-2008	26.000.635,30	18-06-2008	26.102.436,42	3,81	37	101.801,12
6/2008	B.POP.EMILIA ROMAGNA	12-05-2008	20.000.091,87	25-06-2008	20.094.459,55	3,86	44	94.367,68
	B.POP.EMILIA ROMAGNA	12-05-2008	4.000.023,33	18-07-2008	4.029.356,98	3,94	67	29.333,65
	B.POP.SONDRIO	12-05-2008	4.998.047,04	27-06-2008	5.023.017,81	3,91	46	24.970,77
	B.POP.SONDRIO	12-05-2008	9.999.146,20	27-06-2008	10.049.102,78	3,91	46	49.956,58
	B.POP.MILANO	12-05-2008	14.999.414,53	27-06-2008	15.075.119,80	3,95	46	75.705,27
	B.POP.EMILIA ROMAGNA	19-05-2008	20.000.312,56	18-06-2008	20.063.964,11	3,819	30	63.651,55
7/2008	B.POP.EMILIA ROMAGNA	19-05-2008	28.000.849,64	25-06-2008	28.110.742,03	3,819	37	109.892,39
	B.POP.EMILIA ROMAGNA	19-05-2008	33.000.148,98	28-07-2008	33.252.952,64	3,94	70	252.803,66
	B.POP.SONDRIO	19-05-2008	4.999.159,33	2-07-2008	5.023.049,84	3,91	44	23.890,51
	B.POP.SONDRIO	19-05-2008	13.999.651,81	2-07-2008	14.066.554,83	3,91	44	66.903,02
8/2008	B.POP.SONDRIO	26-05-2008	8.999.945,66	9-07-2008	9.042.625,28	3,88	44	42.679,62
	B.POP.SONDRIO	26-05-2008	10.999.042,43	9-07-2008	11.051.202,19	3,88	44	52.159,76
9/2008	B.POP.EMILIA ROMAGNA	16-06-2008	20.000.908,35	16-07-2008	20.066.414,79	3,93	30	65.506,44
	BIPOP-CARIRE	16-06-2008	22.954.635,35	23-07-2008	23.043.106,00	3,75	37	88.470,65
	BIPOP-CARIRE	16-06-2008	11.950.352,45	18-08-2008	12.032.875,50	3,946	63	82.523,05
	B.POP.SONDRIO	16-06-2008	11.999.974,76	18-08-2008	12.081.874,76	3,9	63	81.900,00
10/2008	B.POP.SONDRIO	4-09-2008	9.999.663,11	22-10-2008	10.052.328,04	3,95	48	52.664,93
	B.POP.SONDRIO	4-09-2008	12.999.667,84	22-10-2008	13.068.132,28	3,95	48	68.464,44
	B.POP.SONDRIO	4-09-2008	14.999.306,62	22-10-2008	15.078.302,42	3,95	48	78.995,80
	B.POP.MILANO	4-09-2008	29.999.958,67	30-10-2008	30.184.291,33	3,95	56	184.332,66
11/2008	CREDIOP	8-09-2008	9.000.000,00	29-10-2008	9.051.876,04	4,069	51	51.876,04
	CREDIOP	8-09-2008	14.000.000,00	29-10-2008	14.080.696,65	4,069	51	80.696,65
	CREDIOP	8-09-2008	18.000.000,00	29-10-2008	18.103.752,08	4,069	51	103.752,08
	CREDIOP	8-09-2008	13.000.000,00	5-11-2008	13.085.216,63	4,069	58	85.216,63
	CREDIOP	8-09-2008	15.000.000,00	5-11-2008	15.098.326,49	4,069	58	98.326,49
	CREDIOP	8-09-2008	19.000.000,00	5-11-2008	19.124.547,23	4,069	58	124.547,23
	CREDIOP	8-09-2008	12.000.000,00	17-11-2008	12.096.337,12	4,129	70	96.337,12
12/2008		1-12-2008	nessuna banca ha risposto					
		15-12-2008	nessuna banca ha risposto					
			537.897.372,93		540.712.143,57			2.814.770,64

Settore Contabilità e Bilancio

Il settore Contabilità costituisce il nodo di raccordo di tutte le informazioni relative alle attività, sia esterne che interne, dell'Ente; infatti pervengono al Settore tutti i documenti dei vari Servizi (siano essi di natura contabile, fiscale, finanziaria, di controllo e programmazione) per le opportune registrazioni contabili.

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".

La gestione dell'interscambio dei flussi di dati è effettuata tramite il software dedicato del Servizio, il quale è strutturato in moduli che permettono la connessione delle registrazioni contabili con i dati dei settori Tesoreria, Programmazione e controllo, Contabilità analitica e Fiscale. Da quanto precedentemente esposto si evince che il lavoro svolto all'interno del settore non si può semplicemente ricondurre ad una semplice attività di data-entry.

Prima di procedere all'acquisizione 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 consuntivo, semestrale dei costi, bilancio di previsione, ecc);
- controlli esterni (Collegio Sindacale, Società di Revisione, ecc.).

A tal fine 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.

E' di pertinenza del settore Contabilità anche l'attività inerente la 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..

Le attività sopra esposte hanno dato luogo, per l'esercizio 2008, a circa 32.500 registrazioni contabili, dato quest'ultimo parzialmente rappresentativo dei volumi delle movimentazioni gestite in quanto ogni prima nota implica la generazione di un numero variabile di righe in relazione ai dati che vanno ad implementare i vari moduli del programma, così co-

me meglio precisato in precedenza. Si ricorda che l'anno 2008 per il settore contabile è stato molto impegnativo per lo studio delle varie ipotesi di interpretazione concesse dal DL185/2008 in merito all'applicazione dei principi contabili dei titoli del circolante visto che l'interpretazione dell'OIC è uscita solo a marzo 2009 come meglio dettagliato all'interno della nota integrativa.

Settore Fiscale

L'attività del settore fiscale è integrata nelle procedure di controllo del Servizio Contabilità e Bilancio poiché studia fiscalmente le normative applicabili alle varie aree di interesse della Cassa.

Principalmente come settore provvede alla predisposizione della dichiarazione fiscale modello UNICO e modello 770, previa verifica e quadratura contabile dei dati necessari allo svolgimento dei principali adempimenti tributari, trasmessi dai singoli Servizi per le aree di rispettiva competenza ovvero:

- Servizio Immobiliare, per i redditi fondiari;
- Servizio Contabilità e Bilancio, per i redditi di Capitale e redditi Diversi; necessari per l'elaborazione del modello UNICO;
- Servizio Personale e Organizzazione, per i redditi di lavoro dipendente;
- Servizio Iscrizioni e Prestazioni per le erogazioni a titolo previdenziale e assistenziale;
- Servizio Contabilità e Bilancio per i redditi di lavoro autonomo abituale e occasionale; necessari per la predisposizione della dichiarazione dei sostituti d'imposta, modello 770 semplificato.

Il settore controlla l'applicazione, da parte delle società emittenti estere, delle aliquote previste nei trattati internazionali contro le doppie imposizioni, che normano il 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 (normalmente 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 2008 è pari a circa euro 282.000,00.

Tra le attività "ordinarie", svolte con periodicità mensile, il settore fiscale 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.

Nell'anno 2008 il settore fiscale ha predisposto come innovazione un data base mensile relativo alle ritenute operate, recuperi e compensazioni spettanti e versamenti effettuati, propedeutico all'eventuale invio "mensile" del modello 770, che dovrà partire dal mese di gennaio 2010, salvo proroghe.

Analizzando le dichiarazioni predisposte nel 2008, i volumi di riferimento sono i seguenti:

- n° 30.716 percipienti – dipendenti, pensionati, eredi, lavoratori autonomi abituali e occasionali, presenti nel Mod. 770 semplificato;
- n° 2.526 posizioni nel modello UNICO di immobili – strumentali, locati uso abitativo e uso diverso;
- n° 819 dividendi registrati, provenienti da 6 gestioni finanziarie che hanno investito in ben 23 paesi tra europei, extra europei.

Nel 2008 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 principalmente :

- gli investimenti in Fondi Immobiliari. Il D.L. 112/2008 convertito con modificazioni ed integrazioni dalla Legge 6 agosto 2008 n. 133 con l'art. 82 commi 17 e seguenti, ha sostanzialmente modificato la tassazione progressiva infatti con la circolare 61/E l'agenzia delle Entrate ha fornito i primi chiarimenti sulle novità previste, tra le tante, un'imposta patrimoniale dell'1% e un innalzamento al 20% dell'aliquota sui capital gains realizzati al momento della cessione o del rimborso delle quote. Lo stesso aumento di aliquota scatta per la generalità dei fondi immobiliari sui proventi periodici erogati e sulle somme distribuite in fase di riscatto o di liquidazione.
- Il lavoro dipendente con i Decreti n. 93/2008 e n. 185/2008, convertiti rispettivamente in Legge n. 126 del 24/07/2008 e Legge n. 2 del 28/01/2009, con i quali è stata prevista un'imposta sostitutiva di Irpef e addizionali regionali e comunali, pari al 10% su somme erogate a titolo di:
 - prestazioni di lavoro straordinario;
 - prestazioni di lavoro supplementare relativi a contratti di lavoro a tempo parziale stipulati prima dell'entrata in vigore del provvedimento;
 - premi di produttività in relazione ad incrementi di produttività, innovazione ed efficienza organizzativa e altri elementi di competitività e redditività legati all'andamento economico dell'impresa;
 - lavoro festivo e notturno;
 - indennità di reperibilità e di turno;
 - ROL e ferie residue.

La Legge n. 126 faceva riferimento al periodo 1 luglio – 31 dicembre 2008, mentre la Legge n. 2 fa riferimento al periodo 1° gennaio – 31 dicembre 2009.

Settore Programmazione e Controllo di gestione

L'esercizio 2008 ha visto impegnato il settore nella consueta attività di monitoraggio del Bilancio di Previsione che si ricorda essere declinata in:

- 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 Amministrazione e i provvedimenti del Presidente sono ammontati a circa 4.000 contro gli oltre 3.700 del 2007;
- analisi degli scostamenti consuntivi e prospettici rispetto la previsione con cadenza settimanale;
- supporto informativo 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 10.000;
- 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 2008 e del Bilancio di Previsione 2009.

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

Il settore ha curato con particolare impegno l'informatizzazione innovativa del lavoro annuale di analisi del rendimento del portafoglio immobiliare con riferimento al periodo 2000-2007 producendo tutta la reportistica da software declinata nelle usuali forme di red-