

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	C/val al PMC	PM dicembre 2011	C/val al PM dicembre 2011	Minus	Plus	Ripresa di valore	Residuo
APPLE COMPUTE	USD	414	197,75944091	81.872,41	303,6788	125.723,02		43.850,62		
AT&T INC	USD	6.044	20,60014003	124.507,25	22,6337	136.797,88		12.290,63		
AUTONATION	USD	5.092	25,91161430	131.941,94	28,0816	142.991,58		11.049,64		
BERKSHIRE HB	USD	2.039	60,39852379	123.152,59	59,2704	120.852,39	2.300,20			10.530,76
BOSTON SCIENT	USD	25.958	5,12828723	133.120,08	4,1153	106.825,22	26.294,85			26.294,85
BRISTOL MYERS	USD	5.635	20,76489796	117.010,20	26,3703	148.596,50		31.586,31		
BROADCOM	USD	6.957	22,09970102	153.747,62	22,6789	157.776,95		4.029,33		
CAPITAL ONE	USD	4.182	30,60584648	127.993,65	33,8685	141.637,90		13.644,25		
CARMAX	USD	6.285	20,55432617	129.183,94	23,4834	147.593,31		18.409,37		
CENTURYLINK	USD	5.705	27,67071264	157.861,42	27,9267	159.321,57		1.460,16		
COLGATE	USD	1.788	60,16384946	107.572,96	70,4680	125.996,86		18.423,90		
DANAHER CORP	USD	4.860	31,14533836	151.366,34	36,3022	176.428,63		25.062,28		
DELL INC	USD	13.205	11,32694954	149.572,37	11,7526	155.193,19		5.620,82	2.158,15	
DEVON ENERGY	USD	2.733	49,48759883	135.249,61	48,8015	133.374,58	1.875,03			1.875,03
DISCOVERY A	USD	4.275	30,29619415	129.516,23	31,5911	135.051,87		5.535,64		
EXXON MOBIL	USD	2.228	52,36659571	116.672,78	63,1903	140.787,94		24.115,16		
FLUOR	USD	3.283	39,15576302	128.548,37	39,3598	129.218,11		669,74		
GOOGLE INC	USD	322	408,62171513	131.576,19	484,8435	156.119,61		24.543,41		
HEALTH CARE R	USD	4.249	34,89084020	148.251,18	39,9795	169.872,98		21.621,80		
HESS CORP	USD	2.931	43,76706926	128.281,28	44,0113	128.997,07		715,79		
IBM	USD	944	104,48276954	98.631,73	145,1341	137.006,58		38.374,85		
ISH S&P500 IN	USD	700.000	6,34186261	4.439.303,83	9,5779	6.704.559,86		2.265.256,03		
KRAFT FOODS	USD	4.997	23,98803381	119.868,20	28,4323	142.076,38		22.208,18		
LIFE TECHN	USD	4.670	27,75667452	129.623,67	30,3012	141.506,52		11.882,85		
LORILLARD	USD	1.580	81,00127215	127.982,01	85,8328	135.615,75		7.633,74		
MARATHON OIL	USD	6.517	18,18120932	118.486,94	21,7114	141.493,29		23.006,35		
METROPCS COMM	USD	24.329	6,62600847	161.204,16	6,4619	157.210,58	3.993,58			3.993,58
MICROSOFT	USD	6.123	20,48193655	125.410,90	19,8726	121.679,66	3.731,24			13.946,26
NORTHEAST UTI	USD	5.947	26,67217084	158.619,40	26,9455	160.244,97		1.625,57		
PFIZER	USD	9.986	13,28782814	132.692,25	16,1851	161.624,40		28.932,15		
PINNACLE WEST	USD	3.712	34,21229526	126.996,04	36,3210	134.823,43		7.827,39		
PUBL SVC ENTE	USD	5.304	23,37038391	123.956,52	24,7373	131.206,67		7.250,15	735,70	
RAYTHEON CO	USD	3.940	32,43909391	127.810,03	35,8536	141.263,27		13.453,24	3.365,35	
REYNOLDS	USD	5.051	31,28527618	158.021,93	31,7788	160.514,76		2.492,83		
TERADATA	USD	4.268	34,62353093	147.773,23	39,0028	166.463,87		18.690,65		
TIME WAR CABL	USD	3.253	48,31522902	157.169,44	48,3363	157.238,14		68,70	68,70	5.410,08
TRAVELERS COS	USD	3.119	41,66079017	129.940,00	44,1007	137.550,09		7.610,09		
TYSON FOODS	USD	10.138	15,64313671	158.590,12	15,8193	160.376,12		1.786,01		
US BANCORP	USD	6.938	18,49136351	128.293,08	20,3710	141.334,34		13.041,26		
VERIZON	USD	4.758	25,68494010	122.208,94	29,9894	142.689,62		20.480,68		
WALT DISNEY	USD	5.556	26,59656518	147.770,52	28,2093	156.730,81		8.960,30		
WORLDCOM	USD	1.621	0,00748304	12,13	0,0077	12,53		0,40	0,40	57.309,87
		952.593		10.574.380,06		13.315.916,84	57.993,89	2.799.530,74	7.098,35	139.159,42
TOTALE EURO		1.261.902,59		17.577.031,71		15.571.803,48	2.451.503,30	446.275,06	-	3.320.127,22
TOTALE EXTRAEURO		1.895.793		18.983.788,38		22.380.612,44	61.203,56	3.458.027,69	7.098,35	142.369,09
TOTALE GENERALE		3.157.695,59		36.560.820,09		37.952.415,92	2.512.706,86	3.904.302,75	7.098,35	3.462.496,31

Portafoglio Obbligazionario Cash Plus - Gest. Diretta FOF (data operazione 31-12-11)

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	Controvalore al PMC	Scarti positivi in Euro	Scarti negativi in Euro	Controvalore al PMC + scarti
Euro							
BTP 01/09/20	EUR	17.000.000	95,84148147	16.293.051,85	-	10.642,04	16.282.409,81
BTP 15/06/15	EUR	10.000.000	96,96950000	9.696.950,00	-	7.355,56	9.689.594,44
		27.000.000		25.990.001,85	-	17.997,60	25.972.004,25
TOTALE EURO		27.000.000		25.990.001,85	-	17.997,60	25.972.004,25
TOTALE GENERALE		27.000.000		25.990.001,85	-	17.997,60	25.972.004,25

Portafoglio Azionario Cash Plus - Gest. Diretta FOF (data operazione 31-12-11)

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	C/val al PMC	PM dicembre 2011
Euro					
ARCELORMITTAL	EUR	40.000	16,98319857	679.327,94	13,7600
CARREFOUR	EUR	15.000	26,86919067	403.037,86	17,6998
DAIMLER AG	EUR	4.000	39,60846608	158.433,86	33,4020
EURO STOXX 50	EUR	90.000	26,26888889	2.364.200,00	23,0320
FAST EUROPE F	EUR	12.358,900	120,72870000	1.492.073,93	112,5659
FRANK TP TOTR	EUR	152.998,776	16,34000000	2.500.000,00	15,4600
INVESCO FUND	EUR	72.732,030	13,68206739	995.124,54	12,9773
ISH S&P500 EU	EUR	290.000	8,80174452	2.552.505,91	9,4311
JB MULTIBOND	EUR	19.758,160	126,53000077	2.500.000,00	125,6000
KBC	EUR	5.000	27,60726800	138.036,34	10,1318
OYSTER EUR OP	EUR	1.275,033	1.167,32000006	1.488.371,52	982,7400
RWE AG	EUR	15.789	48,64262816	768.018,46	27,3140
SANOFI AVENTI	EUR	4.000	49,62440520	198.497,62	53,6148
SAP A G ORD	EUR	5.000	39,39404921	196.970,25	42,4330
SCHRODER CORP	EUR	135.943,450	18,34997824	2.494.559,35	17,6200
		863.855,349		18.929.157,58	
ATLANTIA	EUR	20.000	10,73730000	214.746,00	11,8708
INDESIT	EUR	20.000	7,99222500	159.844,50	3,6729
INT SPAOLO R	EUR	400.000	1,51823826	607.295,30	0,9943
INTESA SPAOLO	EUR	300.000	1,41448199	424.344,60	1,2808
MEDIOBANCA	EUR	35.000	6,76350330	236.722,62	4,6738
SARAS	EUR	200.000	1,70687500	341.375,00	1,0077
TAMBURI INVES	EUR	200.000	1,45367500	290.735,00	1,4312
TERNA	EUR	500.000	2,98852102	1.494.260,51	2,5896
		1.675.000		3.769.323,53	
ABB LTD	CHF	10.000	14,09102740	140.910,27	14,1502
NESTLE'	CHF	3.500	41,03825742	143.633,90	42,9065
NOVARTIS	CHF	5.000	41,82733614	209.136,68	42,6037
ROCHE HOLDING	CHF	1.500	120,89400772	181.341,01	127,4029
SYNGENTA	CHF	800	220,99302834	176.794,42	220,1695
		20.800		851.816,28	
TOTALE EURO		2.538.855,349		22.698.481,11	
TOTALE EXTRAEURO		20.800		851.816,28	
TOTALE GENERALE		2.559.655,349		23.550.297,39	

Portafoglio Obbligazionario Cash Plus - Gest. Diretta FOF (data operazione 31-12-11)

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	Controvalore al PMC	Scarti positivi in Euro	Scarti negativi in Euro	Controvalore al PMC + scarti
Euro							
BTP 01/09/20	EUR	17.000.000	95,84148147	16.293.051,85	-	10.642,04	16.282.409,81
BTP 15/06/15	EUR	10.000.000	96,96950000	9.696.950,00	-	7.355,56	9.689.594,44
		27.000.000		25.990.001,85	-	17.997,60	25.972.004,25
TOTALE EURO		27.000.000		25.990.001,85	-	17.997,60	25.972.004,25
TOTALE GENERALE		27.000.000		25.990.001,85	-	17.997,60	25.972.004,25

Portafoglio Azionario Cash Plus - Gest. Diretta FOF (data operazione 31-12-11)

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	C/val al PMC	PM dicembre 2011
Euro					
ARCELORMITTAL	EUR	40.000	16,98319857	679.327,94	13,7600
CARREFOUR	EUR	15.000	26,86919067	403.037,86	17,6998
DAIMLER AG	EUR	4.000	39,60846608	158.433,86	33,4020
EURO STOXX 50	EUR	90.000	26,26888889	2.364.200,00	23,0320
FAST EUROPE F	EUR	12.358,900	120,72870000	1.492.073,93	112,5659
FRANK TP TOTR	EUR	152.998,776	16,34000000	2.500.000,00	15,4600
INVESCO FUND	EUR	72.732,030	13,68206739	995.124,54	12,9773
ISH S&P500 EU	EUR	290.000	8,80174452	2.552.505,91	9,4311
JB MULTIBOND	EUR	19.758,160	126,53000077	2.500.000,00	125,6000
KBC	EUR	5.000	27,60726800	138.036,34	10,1318
OYSTER EUR OP	EUR	1.275,033	1.167,32000006	1.488.371,52	982,7400
RWE AG	EUR	15.789	48,64262816	768.018,46	27,3140
SANOFI AVENTI	EUR	4.000	49,62440520	198.497,62	53,6148
SAP A G ORD	EUR	5.000	39,39404921	196.970,25	42,4330
SCHRODER CORP	EUR	135.943,450	18,34997824	2.494.559,35	17,6200
		863.855,349		18.929.157,58	
ATLANTIA	EUR	20.000	10,73730000	214.746,00	11,8708
INDESIT	EUR	20.000	7,99222500	159.844,50	3,6729
INT SPAOLO R	EUR	400.000	1,51823826	607.295,30	0,9943
INTESA SPAOLO	EUR	300.000	1,41448199	424.344,60	1,2808
MEDIOBANCA	EUR	35.000	6,76350330	236.722,62	4,6738
SARAS	EUR	200.000	1,70687500	341.375,00	1,0077
TAMBURI INVES	EUR	200.000	1,45367500	290.735,00	1,4312
TERNA	EUR	500.000	2,98852102	1.494.260,51	2,5896
		1.675.000		3.769.323,53	
ABB LTD	CHF	10.000	14,09102740	140.910,27	14,1502
NESTLE'	CHF	3.500	41,03825742	143.633,90	42,9065
NOVARTIS	CHF	5.000	41,82733614	209.136,68	42,6037
ROCHE HOLDING	CHF	1.500	120,89400772	181.341,01	127,4029
SYNGENTA	CHF	800	220,99302834	176.794,42	220,1695
		20.800		851.816,28	
TOTALE EURO		2.538.855,349		22.698.481,11	
TOTALE EXTRAEURO		20.800		851.816,28	
TOTALE GENERALE		2.559.655,349		23.550.297,39	

Portafoglio Obbligazionario Cash Plus - SHRODERS (data operazione 31-12-11)

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	Controvalore al PMC	Scarti positivi in Euro	Scarti negativi In Euro	Controvalore al PMC + scarti
Euro							
BUND 04/01/18	EUR	1.900.000	109,85253263	2.087.198,12	1.706,18		2.088.904,30
BUND 04/07/16	EUR	1.500.000	112,53900000	1.688.085,00	72,75		1.688.157,75
FINNISH 2017	EUR	1.000.000	108,44100000	1.084.410,00	61,34		1.084.471,34
NETH 4,25% 13	EUR	2.000.000	107,10200000	2.142.040,00	1.887,40		2.143.927,40
OAT 25/04/13	EUR	1.000.000	106,33200000	1.063.320,00		- 381,53	1.062.938,47
OAT4,25 04/19	EUR	500.000	104,96729000	524.836,45	41,42		524.877,87
		7.900.000		8.589.889,57	3.769,09	- 381,53	8.593.277,13
Franchi svizzeri							
SWISS 01/2018	CHF	1.000.000	88,74720800	887.472,08	579,03		888.051,11
SWISS 10/6/15	CHF	2.000.000	97,99221550	1.959.844,31	26,44		1.959.870,75
		3.000.000		2.847.316,39	605,47	-	2.847.921,86
Yen giapponesi							
JAPAN 20/9/18	JPY	168.750.000	1,04131631	1.757.221,27		- 51,38	1.757.169,89
		168.750.000		1.757.221,27	-	- 51,38	1.757.169,89
Corone norvegesi							
NORWEG 05/13	NOK	3.000.000	13,87066667	416.120,00	1.341,12		417.461,12
NORWEG 05/19	NOK	2.000.000	13,76384600	275.276,92	495,43		275.772,35
		5.000.000		691.396,92	1.836,55	-	693.233,47
Corone svedesi							
SWEDEN 10/12	SEK	3.000.000	11,56669000	347.000,70	681,59		347.682,29
SWEDEN 12/20	SEK	2.000.000	12,84222850	256.844,57		- 83,94	256.760,63
		5.000.000		603.845,27	681,59	- 83,94	604.442,92
Dollari statunitensi							
US TR 06/15	USD	500.000	75,28349000	376.417,45	445,74		376.863,19
US TR 06/17	USD	2.400.000	76,65592542	1.839.742,21	784,93		1.840.527,14
		2.900.000		2.216.159,66	1.230,67	-	2.217.390,33
TOTALE EURO		7.900.000		8.589.889,57	3.769,09	- 381,53	8.593.277,13
TOTALE EXTRAEURO		184.650.000		8.115.939,51	4.354,28	- 135,32	8.120.158,47
TOTALE GENERALE		192.550.000		16.705.829,08	8.123,37	- 516,85	16.713.435,60

	PMC unitario comp. scarti	PM dicembre 2011	C/val al PM dicembre 2011	Minus	Plus	Ripresa di valore	Residuo	ICU su scarti positivi
	109,94233167	116,0270	2.204.513,00		115.608,70	41.779,06		213,27
	112,54385000	114,1100	1.711.650,00		23.492,25			9,09
	108,44713400	110,8360	1.108.360,00		23.888,66			7,67
	107,19637000	106,1610	2.123.220,00	20.707,40			21.653,84	235,93
	106,29384700	104,6310	1.046.310,00	16.628,47			36.177,22	-
	104,97557382	109,4850	547.425,00		22.547,13			5,18
			8.741.478,00	37.335,87	185.536,74	41.779,06	57.831,06	471,14
	88,805111	95,1324	951.324,45		63.273,34			72,38
	97,9935375	92,9845	1.859.690,69	100.180,06			100.180,06	3,31
			2.811.015,14	100.180,06	63.273,34	-	100.180,06	75,68
	1,04128586	1,0600	1.788.766,84		31.596,96			
			1.788.766,84	-	31.596,96	-	-	-
	13,91537067	13,8601	415.802,17	1.658,95			1.658,95	167,64
	13,7886175	14,9586	299.172,04		23.399,69	4.640,99		61,93
			714.974,21	1.658,95	23.399,69	4.640,99	1.658,95	229,57
	11,58940967	11,6204	348.611,98		929,69			85,20
	12,8380315	14,4056	288.112,66		31.352,03	7.811,17		
			636.724,64	-	32.281,72	7.811,17	-	85,20
	75,372638	80,9598	404.799,08		27.935,89	27.935,89	421,68	55,72
	76,68863083	83,3871	2.001.289,70		160.762,56	88.508,61		98,12
			2.406.088,78	-	188.698,45	116.444,50	421,68	153,83
			8.741.478,00	37.335,87	185.536,74	41.779,06	57.831,06	471,14
			8.357.569,61	101.839,01	339.250,16	128.896,66	102.260,69	544,29
			17.099.047,61	139.174,88	524.786,90	170.675,72	160.091,75	1.015,42

Portafoglio Azionario Cash Plus - SCHROEDERS (data operazione 31-12-11)

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	C/val al PMC	PM dicembre 2011	C/val al PM dicembre 2011	Minus	Plus	Ripresa di valore	Residuo
Euro										
AIR LIQUIDE S	EUR	1.660	87,95108434	145.998,80	91,8838	152.527,11		6.528,31		
ARKEMA	EUR	2.371	55,19572754	130.869,07	52,0052	123.304,33	7.564,74			7.564,74
BAYER	EUR	2.674	44,21385872	118.227,86	46,9950	125.664,63		7.436,77		
BNP	EUR	4.507	36,70679188	165.437,51	30,2957	136.542,72	28.894,79			41.833,32
CHRISTIA DIOR	EUR	1.233	106,53876723	131.362,30	92,0781	113.532,30	17.830,00			17.830,00
DAIMLER AG	EUR	1.965	39,60846608	77.830,64	33,4020	65.634,93	12.195,71			12.195,71
DELTA LLOYD	EUR	4.890	15,57087526	76.141,58	13,0305	63.719,15	12.422,43			12.422,43
DEUTSCHE BANK	EUR	3.651	35,51058481	129.649,15	28,8280	105.251,03	24.398,12			49.724,55
DEUTSCHE TEL	EUR	11.582	9,98402739	115.635,01	9,0220	104.492,80	11.142,20			66.489,25
EDENRED	EUR	6.756	16,51284636	111.560,79	18,7326	126.557,45		14.996,66		
ESSILOR INTER	EUR	1.479	49,55062204	73.285,37	52,8229	78.125,07		4.839,70		
FRESENIUS MED	EUR	2.132	43,92216229	93.642,05	51,0880	108.919,62		15.277,57		
GALP B	EUR	4.759	13,89867884	66.143,81	11,6788	55.579,41	10.564,40			11.070,88
GAZ DE FRANCE	EUR	6.148	22,72037466	139.684,86	20,4774	125.895,06	13.789,81			16.682,15
GEA GROUP AG	EUR	7.415	18,64864329	138.279,69	21,1770	157.027,46		18.747,77		
HEINEKEN NEW	EUR	2.546	35,45526719	90.269,11	34,8626	88.760,18	1.508,93			1.508,93
INFINEON	EUR	18.315	6,43024079	117.769,86	5,8820	107.728,83	10.041,03			10.041,03
ING GROEP NEW	EUR	28.301	5,68156103	160.793,86	5,5831	158.007,31	2.786,55			7.396,00
ISH BG EU COR	EUR	6.467	115,06405443	744.119,24	111,9554	724.015,57	20.103,67			40.570,43
MAN A G	EUR	1.431	64,09276031	91.716,74	64,6040	92.448,32		731,58		
METRO AG	EUR	4.253	33,09348313	140.746,58	30,0420	127.768,63	12.977,96			12.977,96
MICHELIN 'B'	EUR	3.082	54,53231668	168.068,60	45,7219	140.914,90	27.153,70			37.517,45
MTU AERO ENG	EUR	1.890	46,45531217	87.800,54	47,7010	90.154,89		2.354,35		
PORSHE AUTOMO	EUR	3.470	44,81513848	155.508,53	42,3750	147.041,25	8.467,28			8.467,28
RWE AG	EUR	1.491	48,64262816	72.526,16	27,3140	40.725,17	31.800,98			46.229,25
SAP A G ORD	EUR	3.972	39,39404921	156.473,16	42,4330	168.543,88		12.070,71		
SCH STR GLB D	EUR	131.409,10	110,34243443	14.500.000,00	112,8500	14.829.516,94		329.516,94		
SYMRISE	EUR	5.466	21,18488108	115.796,56	19,5820	107.035,21	8.761,35			12.903,99
TECNICAS REUN	EUR	1.613	41,62344699	67.138,62	26,8014	43.230,66	23.907,96			23.907,96
TNT EXPRESS	EUR	29.376	8,14417007	239.243,14	5,6813	166.893,87	72.349,27			72.349,27
TOTAL	EUR	8.317	39,66905801	329.927,56	38,1879	317.608,76	12.318,79			33.490,55
VALLOUREC	EUR	1.926	72,68795431	139.997,00	48,5302	93.469,17	46.527,83			46.527,83
		316.547,10		19.091.643,75		19.086.636,61	417.507,50	412.500,36	-	589.700,96
Franchi svizzeri										
JULIUS BAER G	CHF	5.205	28,94092027	150.637,49	28,8606	150.219,66	417,83			417,83
NOBEL BIO	CHF	8.497	13,76333529	116.947,06	8,8557	75.246,96	41.700,10			41.700,10
NOVARTIS	CHF	7.340	41,82733614	307.012,65	42,6037	312.710,81		5.698,16		
ROCHE HOLDING	CHF	1.502	120,89400772	181.582,80	127,4029	191.359,20		9.776,40		
		22.544		756.180,00		729.536,63	42.117,93	15.474,56	-	42.117,93
DANSKE BANK	DKK	13.421	15,40505327	206.751,22	9,8944	132.792,84	73.958,38			73.958,38
WILLIAM DEMAN	DKK	1.135	58,46888987	66.362,19	61,3112	69.588,25		3.226,06		
		14.556		273.113,41		202.381,09	73.958,38	3.226,06	-	73.958,38

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	C/val al PMC	PM dicembre 2011	C/val al PM dicembre 2011	Minus	Plus	Ripresa di valore	Residuo
Sterline inglesi										
BG GROUP PLC	GBP	19.776	14.81839227	293.048,53	16,1152	318.693,57		25.645,04		
BURBERRY	GBP	8.930	14.42694513	128.832,62	14,4918	129.411,77		579,15		
CARNIVAL PLC	GBP	7.542	26,00385047	196.121,04	25,9757	195.908,71	212,33			212,33
EXPERIAN PLC	GBP	23.223	8,14361926	189.119,27	10,0024	232.285,60		43.166,34		
GLAXO SMITH	GBP	16.430	14,54351232	238.949,91	17,1839	282.331,25		43.381,34	43.381,34	60.589,85
HAYS	GBP	107.851	0,96645057	104.232,66	0,7681	82.841,14	21.391,53			21.391,53
IMPERIAL TOBA	GBP	7.052	24,28095564	171.229,30	28,3162	199.685,66		28.456,36		
INTERTEK	GBP	4.492	21,11426536	94.845,28	23,3287	104.792,72		9.947,44		
LEGAL&GENERAL	GBP	70.068	1,17490509	82.323,25	1,2375	86.710,51		4.387,26	170,10	
PRUDENTIAL	GBP	20.457	7,30570941	149.452,90	7,5135	153.703,02		4.250,12	513,75	
RBS	GBP	490.475	0,35719900	175.197,18	0,2471	121.218,32	53.978,86			978.476,70
REED INTERNAT	GBP	20.912	6,07926932	127.129,68	6,1416	128.433,68		1.304,00	1.304,00	5.962,37
RIO TINTO PLC	GBP	4.720	42,61159804	201.126,74	37,9786	179.258,85	21.867,89			21.867,89
TATE & LYLE	GBP	12.699	5,87557130	74.613,88	8,1513	103.513,65		28.899,77		
UNILEVER GB	GBP	14.390	22,05404837	317.357,76	25,3286	364.478,91		47.121,15		
VIRGIN MEDIA	GBP	10.196	17,56560122	179.098,87	16,4935	168.167,48	10.931,40			10.931,40
VODAFONE NEW	GBP	135.417	1,90492815	257.959,66	2,0899	283.009,05		25.049,39		
WEIR GROUP	GBP	6.408	17,64269663	113.054,40	23,7537	152.213,97		39.159,57		
WOOD GROUP (J)	GBP	15.879	6,31044776	100.203,60	7,7250	122.665,42		22.461,81		
WPP PLC	GBP	11.211	7,40506703	83.018,21	7,8774	88.313,64		5.295,43		
XSTRATA PLC	GBP	13.815	12,82923395	177.235,87	11,7674	162.566,48	14.669,39			14.669,39
		1.021.943		3.454.150,61		3.660.203,40	123.051,40	329.104,17	45.369,19	1.114.101,46
Corone norvegesi										
DNB NOR ASA	NOK	12.498	9,51057369	118.863,15	7,2774	90.953,01	27.910,14			27.910,14
STATOIL ASA	NOK	4.388	18,03572015	79.140,74	19,3264	84.804,30		5.663,56		
TELENOR	NOK	14.690	11,45821579	168.321,19	12,2815	180.415,71		12.094,52		
		31.576		366.325,08		356.173,02	27.910,14	17.758,08	-	27.910,14
Corone svedesi										
INVESTOR AB C	SEK	6.579	13,52572731	88.985,76	14,1671	93.205,21		4.219,45		
SANDVIK AB	SEK	15.465	9,08983317	140.574,27	9,2548	143.125,87		2.551,60		
SSAB AB A	SEK	13.513	10,25680678	138.600,23	6,6689	90.116,49	48.483,74			48.483,74
SWEDBANK AB A	SEK	9.660	9,87986153	95.439,46	9,8877	95.514,98		75,52		
SWEDISH MATCH	SEK	5.143	23,84185495	122.618,66	26,0083	133.760,70		11.142,04		
		50.360		586.218,38		555.723,25	48.483,74	17.988,61	-	48.483,74
Dollari statunitensi										
SCH US LG CAP	USD	8.399,56	59,80549815	502.339,87	64,2690	539.830,94		37.491,07		
VANGUARD US I	USD	9.422,42	105,64178099	995.401,23	111,5251	1.050.836,79		55.435,57	55.435,57	5.398,63
		17.821,98		1.497.741,10		1.590.667,73	-	92.926,64	55.435,57	5.398,63
TOTALE EURO		316.547,10		19.091.643,75		19.086.636,61	417.507,50	412.500,36	-	589.700,96
TOTALE EXTRAEURO		1.158.800,98		6.933.728,58		7.094.685,12	315.521,59	476.478,12	100.804,76	1.311.970,28
TOTALE GENERALE		1.475.348,08		26.025.372,33		26.181.321,73	733.029,09	888.978,48	100.804,76	1.901.671,24

Disponibilità liquide

Descrizione	Valore al 31-12-2011	Valore al 31-12-2010
Disponibilità liquide	259.375.161,52	352.245.364,38
Depositi Bancari	258.025.963,49	347.901.239,15
Denaro, assegni e valori in cassa	135.952,03	136.681,76
C/c Postali	1.213.246,00	4.207.443,47

Depositi Bancari

Descrizione	Valore al 31-12-2011	Valore al 31-12-2010
Depositi Bancari	258.025.963,49	347.901.239,15
Depositi bancari:	258.025.963,49	297.901.239,15
Banca Popolare di Sondrio c/c.40000	247.327.462,87	294.486.479,68
Banca Popolare di Sondrio c/c.40021	300.000,00	300.000,00
Banca Popolare di Sondrio c/c.41000	2.531.687,17	2.493.215,03
Banca Popolare di Sondrio c/c.43000	613,06	4.696,03
Banca Popolare di Sondrio c/c.40020	78.173,00	82.244,00
Banca Popolare di Sondrio c/c.7601X39 CNPAF 9 CONF.	18.321,98	18.101,34
Bnp Paribas Securities Services - c/c.825500	362.498,86	75.448,14
BNP Paribas Securities Services - C/C.1825500 USD	25.765,52	3.614,73
BNP Paribas Securities Services - C/C.2825500 GBP	8.402,37	0
BNP Paribas Securities Services - C/C.3825500 CHF	8.710,13	0
BNP Paribas Securities Services - C/C.825501 Schroders	7.279.698,44	382.585,20
BNP Paribas Securities Services - C/C.7825501 DKK Schroders	5,49	5,52
BNP Paribas Securities Services - C/C.2825501 GBP Schroders	4.583,79	0
BNP Paribas Securities Services - C/C.8825501 NOK Schroders	3,34	0
BNP Paribas Securities Services - C/C.9825501 SEK Schroders	11.220,45	35.692,37
BNP Paribas Securities Services - C/C.800857600 Conto tasse	67.766,43	0
BNP Paribas Securities Services - C/C.1825501 USD Schroders	1.050,58	19.157,11
BNP Paribas Securities Services - C/C.000071825501 JPY Schroders	0,01	0
Libretti e depositi vincolati:	0	50.000.000,00
Depositi Bancari	0	50.000.000,00

Prima di procedere al commento dei vari conti correnti bancari è opportuno premettere che, ai sensi dell'art. 8 della convenzione quinquennale per la gestione del servizio di tesoreria stipulata con la Banca Popolare di Sondrio e valevole dal 01.01.2008, tutti i conti intrattenuti dall'Ente presso la banca tesoriera non sono oggetto di addebito di competenze bancarie esclusi i bolli previsti per legge; inoltre, sulla base

dell'art. 4 della stessa convenzione, il tasso d'interesse attivo lordo riconosciuto sulle giacenze di cassa è pari alla media mensile dell'Euribor a 3 mesi (divisore 365) rilevata nel mese precedente l'inizio del trimestre solare di riferimento e pubblicata dal quotidiano Il Sole 24 Ore, aumentata dello spread di 37,7 punti base corrispondente a 0,377%.

Banca Popolare di Sondrio c/c 40000

Rappresenta il principale conto corrente di tesoreria della Cassa sul quale transitano tutte le operazioni di incasso e pagamento dell'Ente.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno che hanno generato il saldo attivo di Euro 247.327.462,87 presente al 31.12.2011:

Descrizione	Valore al 31-12-2011	Versamenti	Liquidazioni	Valore al 31-12-2010
C/c 40000	247.327.462,87	2.173.895.833,13	2.221.054.849,94	294.486.479,68

Banca Popolare di Sondrio c/c 40021

Il conto corrente bancario è dedicato esclusivamente all'addebito mensile del pagamento tramite modello F24 telematico delle addizionali comunali generate dall'elaborazione delle pensioni. Tenuto conto infatti che la distribuzione geografica dei pensionati della Cassa è ripartita su più di 2.000 comuni di residenza e che il comma 143 dell'art. 1 della legge 296/2006 (Legge Finanziaria 2007) ha disposto che il versamento dell'addizionale comunale all'imposta sul reddito delle persone fisiche venga effettuato direttamente ai comuni sulla base del domicilio fiscale dei contribuenti,

si è ritenuto che continuare a versare tali tributi con modello cartaceo fosse una modalità operativamente irrealizzabile; dall'esercizio 2008, quindi, il loro versamento viene effettuato con procedura telematica attivata con l'Agenzia delle Entrate con addebito degli importi sul conto corrente bancario tramite RID. Si evidenzia, che in riferimento alle serie storiche dei pagamenti effettuati, la giacenza media del suddetto conto corrente è stata stabilita dal Consiglio di Amministrazione in Euro 300.000,00 da reintegrarsi dopo ogni addebito mensile.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno:

Descrizione	Valore al 31-12-2011	Versamenti	Liquidazioni	Valore al 31-12-2010
C/c 40021	300.000,00	2.665.544,98	2.665.544,98	300.000,00

Banca Popolare di Sondrio c/c 41000

Il conto corrente è destinato alla gestione dei depositi cauzionali dei locatari degli immobili. Il saldo di chiusura è pari a Euro 2.531.687,17 e rappresenta la

liquidità disponibile per adempiere alla stessa funzione nell'esercizio 2012.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno:

Descrizione	Valore al 31-12-2011	Versamenti	Liquidazioni	Valore al 31-12-2010
C/c 41000	2.531.687,17	339.279,64	300.807,50	2.493.215,03

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 utilizzate durante le trasferte lavorative fuori sede da amministratori, delegati, componenti il collegio

sindacale e alcuni dirigenti e dipendenti. Presenta una giacenza fissa di Euro 613,06 che viene reintegrata dopo ogni addebito mensile.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno:

Descrizione	Valore al 31-12-2011	Versamenti	Liquidazioni	Valore al 31-12-2010
C/c 43000	613,06	526.673,30	530.756,27	4.696,03

Banca Popolare di Sondrio c/c 40020

Il c/c 40020 è destinato all'addebito delle imposte di registro relative ai nuovi contratti di locazione registrati in via telematica con il collegamento diretto con l'Agenzia delle Entrate.

Si ricorda che il Consiglio di Amministrazione con delibera del 20.01.2006 n. 11 aveva previsto una giacenza sul conto di Euro 75.000,00 da ripristinarsi

dopo ogni addebito con una movimentazione di reintegro non superiore allo stesso importo; lo stesso Consiglio con delibera del 23 ottobre 2009 ha stabilito di integrare permanentemente il fondo di deposito a Euro 100.000,00 stante l'aumento del numero di contratti registrati telematicamente.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno:

Descrizione	Valore al 31-12-2011	Versamenti	Liquidazioni	Valore al 31-12-2010
C/c 40020	78.173,00	426.854,96	430.925,96	82.244,00

Banca Popolare di Sondrio c/c 7601X39 CNPAF 9 CONFERENZA

Con delibera del 22.01.2010 il Consiglio di Amministrazione ha stabilito di procedere all'apertura del conto corrente bancario intestato "9 CONFERENZA" destinato alla gestione della IX Conferenza Nazionale della Previdenza Forense tenutasi a Baveno dal 15 al 18

aprile 2010.

Si ricorda che il c/c ha le medesime condizioni del c/c 40000; si procederà alla sua chiusura appena sarà deliberata dal CdA dal momento che risulta ancora una piccola pendenza di circa 5 mila Euro. Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno:

Descrizione	Valore al 31-12-2011	Versamenti	Liquidazioni	Valore al 31-12-2010
C/c 7601X39	18.321,98	220,64	0	18.101,34

C/c accesi presso BNP Paribas Securities Services

Nell'ambito del contratto stipulato tra Cassa Forense e BNP Paribas quale banca depositaria della gestione di Cash Plus, iniziata a partire dal 1 settembre 2010, è prevista l'apertura di conti custodia e liquidità sia in euro che in valuta, intestati alla Cassa stessa e derubricati ai due gestori, presso la BNP Paribas Securities Services per la gestione della operatività, sia

di CF che di Schroders ovvero delle due parti operanti abilitate. I conti in oggetto evidenziano una notevole dinamicità legata alle operazioni di compravendita eseguite dai gestori; il saldo esposto al 31.12.2011 risente di operazioni sia in euro che in valuta (corona danese DKK, corona svedese SEK, dollaro USD, sterlina inglese GBP, corona norvegese NOK, yen giapponese JPY) avvenute a cavallo di esercizio.

Denaro, assegni e valori in cassa

Descrizione	Valore al 31-12-2011	Valore al 31-12-2010
Denaro assegni e valori in cassa	135.952,03	136.681,76
Denaro e assegni in cassa	14.913,33	14.053,06
Buoni pasto	17.316,00	18.756,00
Valuta estera per missioni	7,77	7,77
Buoni benzina per autovetture di servizio	2.020,00	2.170,00
Valori bollati ex depositi cancelleria	101.683,93	101.683,93
Valori bollati	11,00	11,00

Denaro e assegni in cassa

L'Ente dispone di un servizio di cassa interna che, oltre ad espletare piccole spese che hanno carattere 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 31.12.2011 di Euro 14.913,33 è così composto:

- giacenza iniziale al 01.01.2011 di Euro 14.053,06
- prelievi dalla banca cassiera per Euro 41.853,27
- pagamenti contanti per Euro 40.993,00

Buoni pasto

Si ricorda che il servizio sostitutivo di mensa ai dipendenti viene effettuato mediante l'erogazione di buoni pasto; è cura della cassa interna provvedere alla provvista ed alla erogazione degli stessi. Il valore nominale dei buoni pasto per il 2011 è di Euro 13,00.

Il saldo al 31.12.2011 è così composto:

- giacenza al 31.12.10 n. 1.563 buoni pasto per nominali Euro 18.756,00
- acquistati n. 2.940 buoni pasto per nominali Euro 35.280,00
- acquistati n. 52.000 buoni pasto per nominali Euro 676.000,00
- erogati n. 55.171 buoni pasto per nominali Euro 712.720,00

Alla data del 31.12.2011 residuano n. 1.332 buoni pasto per un valore nominale di Euro 17.316,00 conservati in cassaforte.

Buoni benzina per autovetture di servizio

L'importo iscritto in bilancio si riferisce al valore residuo a fine esercizio dei buoni benzina utilizzati durante

l'anno per gli spostamenti delle autovetture di servizio.

Il saldo al 31.12.2011 è così composto:

- giacenza al 31.12.10 n. 217 buoni benzina per nominali Euro 2.170,00
 - erogati n. 15 buoni benzina per nominali Euro 150,00
- Alla data del 31.12.2011 residuano n. 202 buoni benzina per un valore nominale di Euro 2.020,00 conservati in cassaforte.

Valori bollati ex depositi cancelleria

Il valore rappresenta la giacenza presso la sede della Cassa di valori bollati 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, come già chiarito nei precedenti esercizi, che l'importo totale è stato oggetto, fino dal 31.12.2006, di accantonamento al fondo svalutazione crediti in considerazione del fatto che, pur se con circolare n. 20/e del 26 febbraio 2002 l'Agenzia delle Entrate ha chiarito che i valori bollati espressi in lire mantengono la loro validità fino ad esaurimento delle scorte anche dopo la data del 01.01.2002 (data di introduzione dell'Euro nel nostro paese), la vetustà dei valori, consistenti come detto in fogli di carta bollata di importi minimi, non ne ha mai consentito l'utilizzo il che imporrà una valutazione per la cancellazione della posta allo scadere della prescrizione decennale (01.03.2012 data ultima per convertire le lire italiane presso la Banca d'Italia).

C/C Postali

Descrizione	Valore al 31-12-2011	Valore al 31-12-2010
C/C Postali	1.213.246,00	4.207.443,47
C/C Postale 837005	632.206,65	742.683,18
C/C Postale 969006	96.071,25	72.696,49
C/C Postale 26866004	484.968,10	3.392.063,80

C/C Postale 837005

Il conto corrente postale 837005 è utilizzato per gli incassi residuali di versamenti di contributi dovuti a vario titolo. Il conto in oggetto, oltre ai bolli previsti per legge, è soggetto all'addebito di spese mensili di tenuta conto per Euro 5,00 e alla commissione di Euro 0,34 per l'accredito di ciascun bollettino (commissione applicata dalle Poste Italiane S.p.a). Il tasso di interesse creditore lordo annuo applicato sulle giacenze è pari all'1%.

C/C Postale 969006

Accoglie i versamenti residuali di canoni di locazione e varie effettuati dagli inquilini che non utilizzano come modalità di pagamento il R.I.D o il MA.V bancario. Tale conto, oltre ai bolli previsti per legge, è soggetto all'addebito di spese mensili di tenuta conto per Euro 5,00 e alla commissione di Euro 0,34 per l'accredito di ciascun bollettino (commissione applicata dalle Poste Italiane S.p.a). L'interesse attivo corrisposto sulle

giacenze è pari all'1% lordo annuo.

C/C Postale 26866004

E' un conto corrente postale intestato alla Cassa ma gestito direttamente dalla banca tesoriera per l'incasso provvisorio di contributi in autoliquidazione. Per uno sfasamento temporale di data operazione e non valuta, i versamenti effettuati negli ultimi giorni dell'anno rimangono temporaneamente sul conto in questione e successivamente girati sul c/c 40000 della Banca Popolare di Sondrio nei primi giorni di gennaio dell'esercizio successivo.

Il conto corrente, oltre ai bolli previsti per legge è soggetto all'addebito di spese mensili di tenuta conto per Euro 5,00 e alla commissione di Euro 0,30 per l'accredito di ciascun bollettino (commissione applicata dalle Poste Italiane S.p.a). Il tasso di interesse creditore lordo annuo applicato sulle giacenze è pari all'1%.

Ratei e risconti attivi

Descrizione	Valore al 31-12-2011	Valore al 31-12-2010
Ratei e risconti attivi	33.763.350,16	31.701.342,29
Ratei attivi	33.267.445,50	30.978.149,35
Risconti attivi	495.904,66	723.192,94

Nella voce ratei e risconti attivi sono iscritti i proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi ed i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi; di seguito si

riportano le informazioni prescritte dall'art. 22 del vigente regolamento di contabilità, dall'art. 2427 C.C. e dal principio contabile OIC n.18.

Ratei attivi

Descrizione	Valore al 31-12-2011	Valore al 31-12-2010
Ratei attivi	33.267.445,50	30.978.149,35
Ratei attivi su cedole di titoli a gestione diretta	29.009.176,04	26.747.661,68
Ratei attivi su cedole di titoli c/o SGR	3.466.266,26	3.292.608,88
Ratei attivi su cedole di titoli Cash Plus	529.774,88	637.832,62
Ratei attivi su canoni di locazione	256.310,73	269.769,83
Ratei attivi vari	5.917,59	30.276,34

Ratei attivi su cedole di titoli a gestione diretta

Il dato è espresso al lordo della ritenuta erariale per la quale è stato rilevato il rateo passivo rappresentativo della quota di costo di competenza dell'anno.

Il saldo si compone come segue:

Descrizione	Valore al 31-12-2011	Valore al 31-12-2010	Variazione
Ratei attivi su cedole gestione diretta	29.009.176,04	26.747.661,68	2.261.514,36
Accertamento interessi su titoli a reddito fisso	22.364.650,83	21.788.968,49	575.682,34
Accertamento ratei Republic of Italy	4.830.750,16	3.875.469,64	955.280,52
Accertamento ratei CCT	1.396.555,00	562.560,00	833.995,00
Accertamento interessi su obblighi corporate	417.220,05	520.663,55	-103.443,50

Sotto il profilo temporale i ratei attivi per interessi su cedole a gestione diretta presentano la seguente durata:

Ratei 2011 cedole a gestione diretta	Scadenza
227.391,24	gennaio '12
4.827.223,75	febbraio '12
15.875.592,74	marzo '12
826.140,00	aprile '12
6.250.951,81	maggio '12
164.865,00	giugno '12
715.016,50	luglio '12
121.995,00	settembre '12
29.009.176,04	Totale

Ratei attivi su cedole di titoli c/o SGR

La voce comprende i seguenti ratei:

Descrizione	Valore al 31-12-2011	Valore al 31-12-2010	Variazione
Ratei attivi su cedole di titoli c/o SGR	3.466.266,26	3.292.608,88	173.657,38
Ratei attivi su cedole di titoli c/o PIONEER	1.230.462,70	1.148.697,58	81.765,12
Ratei attivi su cedole di titoli c/o DUEMME	1.046.206,31	925.840,57	120.365,74
Ratei attivi su cedole di titoli c/o GENERALI	1.189.597,25	1.218.070,73	- 28.473,48

Ratei attivi su cedole di titoli Cash Plus

La voce comprende i seguenti ratei:

Descrizione	Valore al 31-12-2010	Valore al 31-12-2009	Variazione
Ratei attivi su cedole di titoli Cash Plus	529.774,88	637.832,62	- 108.057,74
Ratei attivi su cedole di titoli Cash Plus - Diretta	239.158,90	288.721,75	- 49.562,85
Ratei att. su cedole di titoli Cash Plus - Schroders	290.615,98	349.110,87	- 58.494,89

Ratei attivi su cedole di titoli Cash Plus

La voce comprende i seguenti ratei:

Risconti attivi

Descrizione	Valore al 31-12-2011	Valore al 31-12-2009
Risconti attivi	495.904,66	723.192,94
Risconti attivi vari	321.042,48	463.679,24
Risconti attivi per assicurazioni su immobili	127.755,75	170.341,14
Risc. att. per assicurazioni loc-uff. auto dip.-miss	47.106,43	76.683,20
Risconti attivi per abbonamento "RADIOCOR"	0,00	12.489,36

Il saldo della voce è pari ad Euro 495.904,66 e registra un decremento di Euro 227.288,28 rispetto al precedente esercizio. Tale variazione è imputabile prevalentemente all'assenza al 31.12.2011 del risconto della quota a carico Cassa delle pensioni per totalizzazione il cui pagamento è avvenuto nell'esercizio di competenza (gennaio 2012).

Risconti attivi vari

La voce riporta la rettifica delle seguenti categorie di costo:

Descrizione	Valore al 31-12-2010	Valore al 31-12-2009	Variazione
Risconti attivi vari	321.042,48	463.679,24	- 142.636,76
Oneri Polizza Sanitaria	100.766,53	88.607,34	12.159,19
Canoni manutenzione	99.036,92	142.715,67	- 43.678,75
Consulenze amministrative e tecniche	30.603,70	1.200,00	29.403,70
Spese telefoniche	26.886,77	28.252,00	- 1.365,23
Servizi informatici per godimento beni di terzi	25.917,18	32.478,26	- 6.561,08
Spese condominiali	10.844,14	11.252,40	- 408,26
Libri, giornali e riviste	7.393,70	8.153,21	- 759,51
Servizi pubblicitari	6.638,38	6.784,98	- 146,60
Noleggi	6.381,28	1.263,32	5.117,96
Altro	6.573,88	20.576,79	- 14.002,91
Pensioni per totalizzazione	0,00	122.395,27	- 122.395,27

Risconti attivi per assicurazioni su immobili

Il saldo comprende il premio delle polizze assicurative su abitazioni e uffici corrisposto nel mese di dicembre 2011 ed imputabile economicamente all'esercizio successivo.

Fondi per rischi e oneri

I Fondi per rischi e oneri, laddove la loro valutazione non sia prevista in maniera analitica dal Codice Civile e dai principi contabili, sono iscritti in bilancio in base alla migliore stima, tenuto conto degli elementi conoscitivi a disposizione, delle passività e degli oneri specifici di esistenza certa e probabile, per i quali tuttavia non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Descrizione	Valore al 31-12-2011	Valore al 31-12-2010
Fondi per rischi e oneri	535.134.969,42	340.834.477,62
Fondo svalutazione crediti	96.198.602,26	85.050.877,38
Fondo oscillazione titoli	250.380.981,75	131.073.616,23
Fondo oneri e rischi diversi	188.555.385,41	124.709.984,01

Fondo svalutazione crediti

Descrizione	Valore al 31-12-2011	Valore al 31-12-2010
Fondo svalutazione crediti	96.198.602,26	85.050.877,388

In fase di redazione di bilancio, considerando che l'art. 2426 comma 8 del codice civile dispone che "i crediti devono essere iscritti in bilancio al presumibile valore di realizzazione" e il n. 4 comma 1 dell'art. 2423-bis dello stesso codice prevede inoltre di "..... tener conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura.....", è necessario

"rettificare" il valore nominale dei crediti attraverso la creazione di un apposito fondo. Scopo del fondo svalutazione crediti è infatti quello di fronteggiare i rischi eventuali di perdite su crediti iscritti in bilancio; i valori accantonati saranno utilizzati nel corso degli esercizi futuri per lo storno contabile dei crediti inesigibili nel momento in cui tale inesigibilità sarà ritenuta definitiva.

In deroga al dettato del codice civile, il quale prevede che i crediti vengano iscritti al netto del relativo fondo svalutazione, per obbligo di esposizione dettato dallo schema della Ragioneria Generale dello Stato, recepito all'art. 19 del Regolamento di Contabilità della Cassa, il fondo svalutazione crediti figura tra le passività dello Stato Patrimoniale.

Nel rispetto dei principi di prudenza e competenza al 31.12.2011 si è proceduto all'adeguamento del fondo svalutazione crediti per un importo di circa 12,5 milioni di Euro portando l'accantonamento totale a circa 96 milioni di Euro corrispondente a circa il 14% del totale dei crediti presi in considerazione per la quantificazione del fondo stesso.

Il valore del fondo al 31.12.2011 è così scomponibile:

- 92% circa a copertura dei crediti immobilizzati di cui 99,2% per crediti immobilizzati verso iscritti e 0,8% per crediti immobilizzati verso inquilini;
- 8% circa a copertura dei crediti dell'attivo circolante