

QUOTAZIONE 31/12/2007	VALORE DI MERCATO	SCARTI DI EMISSIONE	SVALUTAZIONE E RIPRESE DI VALORE	BILANCIO 2007
92,00	32.200.000,00			35.000.000,00
100,00	25.000.000,00	-26.388,89		25.102.551,94
104,59	15.688.500,00			15.000.000,00
114,72	57.360.000,00	-383.863,20		51.929.841,76
109,40	43.760.000,00			40.000.000,00
108,95	54.475.000,00	-336.449,70		52.123.782,46
108,52	54.260.000,00			50.000.000,00
100,88	35.308.000,00			35.000.000,00
111,07	111.071.000,00			100.000.000,00
106,15	31.845.000,00			30.000.000,00
90,00	27.000.000,00	45.000,00		29.632.641,40
100,00	10.000.000,00			10.000.000,00
99,40	37.275.000,00			37.500.000,00
71,00	99.400.000,00			140.000.000,00
	2.443.213.479,68			2.534.280.813,29
	2.444.552.775,68			2.535.080.163,29

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

ALTRI INVESTIMENTI - POLIZZE ASSICURATIVE A RICAPITALIZZAZIONE

Valutazione al 31.12.2007

DESCRIZIONE	PREMI ASSICURATIVI	RIVALUTAZIONI ESERCIZI PRECEDENTI	RIVALUTAZIONE ESERCIZIO 2007	DIFFERENZE DA CAMBIO	VALORE DI BILANCIO 2007
POLIZZA RISPARMIO E PREVIDENZA N. 15801 (EX EUROSAV)	9.940.000,00	561.693,82	353.512,66		10.855.206,48
RAS BANK IN USD N. 791170	8.771.366,05	117.227,92	115.658,17	-1.176.142,54	9.004.252,14
POLIZZA PERSONA LIFE N. 3000021	4.970.000,00		126.238,00		5.096.238,00
TOTALE POLIZZE	23.681.366,05	678.921,74	595.408,83	-1.176.142,54	24.955.696,62

PARTECIPAZIONI

Valutazione al 31.12.2007

DESCRIZIONE	CONFERIMENTO INIZIALE C/CAPITALE SOCIALE	CONFERIMENTI SUCCESSIVI C/CAPITALE SOCIALE	VARIAZIONE PATRIMONIO NETTO ESERCIZI PRECEDENTI (UTILI/PERDITE)	VARIAZIONE PATRIMONIO NETTO ESERCIZIO 2007 (UTILI/PERDITE)	VALORE DI BILANCIO 2007
PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONTROLLATE					
Enpam REAL ESTATE					
- CONTROLLATA	40.000.000,00	24.000.000,00	-4.215.887,00	-811.654,14	58.972.458,86
CAMPUS BIOMEDICO	4.995.000,00			7.663,43	5.002.663,43
FONDO IMMOBILIARE MICHELANGELO	2.600.000,00				2.600.000,00
FONDO IMMOBILIARE IPPOCRATE	300.000,00	920.848.886,64			921.148.886,64
TOTALE	47.895.000,00	944.848.886,64	-4.215.887,00	-803.990,71	987.724.008,93

PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE

DESCRIZIONE	CONFERIMENTI AL 31/12/2007	CONFERIMENTI SUCCESSIVI	RISCATTO QUOTE PARTECIPAZIONE	VALORE DI BILANCIO 2007
FONDO ABSOLUTE SCA	9.037.904,00		-3.579.624,00	5.458.280,00
FONDO CHIUSO "INTERBANCA INVESTIMENTI SUD"	5.000.000,00			5.000.000,00
FONDO CHIUSO DI INVESTIMENTO MOBILIARE QUADRIVIO NEW OLD ECONOMY	8.000.000,00			8.000.000,00
THE EUROPEAN SMALL CAPS COMPANY LIMITED	4.101.065,96		-3.066.564,13	1.034.501,83
DGPA CAPITAL	20.000.000,00			20.000.000,00
TOTALE	46.138.969,96	-	-6.646.188,13	39.492.781,83
TOTALE PARTECIPAZIONI				1.027.216.790,76

**ATTIVITÀ FINANZIARIE
NON IMMOBILIZZATE**

GESTIONI PATRIMONIALI

Titoli di Stato - Composizione e Valutazione al 31.12.2007

CODICE ISIN	DESCRIZIONE	VALORE NOMINALE / QUANTITÀ IN DIVISA	COSTO STORICO
IT0004009673	BTP- AG 01/2021 3.75	13.621.000	95,30877
IT0004019581	BTP-AG 01/2016 3,7	20.525.000	96,75204
IT0003618383	BTP 08/14 4,25%	7.000.000	103,21452
IT0001224309	BTP-MG 01 98/08 5%	10.100.000	104,70513
IT0003844534	BTP-AG 1 /15 3,75%	5.000.000	99,94741
IT0004112816	BTP-ST 09/11 3,75%	7.754.000	97,77188
IT0003472336	BTP-AG 01 03/13 4,25	4.440.000	104,78457
IT0003934657	BTP 01 FB 2037	2.560.000	86,64576
IT0001448619	BTP-NV 01 99/10 5.5%	1.514.000	107,97141
IT0004164775	BTP 01FEB2017 4%	20.309.000	96,00319
IT0004220627	BTP 04/07-12 4%	5.000.000	99,31276
IT0004101447	CCT-LG 2013 TV	15.016.000	100,47410
IT0004224041	CCT-MZ 01 2014 TV	9.786.000	100,52602
IT0001273363	BTP-MG 01 98/09 4,5%	1.500.000	102,34760
IT0004085210	BTP-ST 15 2017 2,	500.000	104,86486
IT0003658009	CCT-MG.01/2011 TV	13.341.000	100,39346
IT0003190912	BTP-FB 01 01/12 5%	1.160.000	103,97395
IT0003993158	CCT-NOV 01/12 TV	1.034.000	100,58150
IT0003858856	CCT-MZ 01 2012 TV	1.040.000	100,43544
IT0004196918	BTP 4% 01/03/07-10	1.519.000	99,75347
IT0004290018	BOT 14 NV 08 A	2.630.000	96,55955
IT0004282783	BOT APR 2008 S	1.961.000	98,71728
IT0003605380	CCT-DC 03/ 2010 TV%	6.883.000	100,19461
IT0003746366	CCT-NV 01 04/11 TV	1.460.000	100,19387
IT0004051055	CTZ 04/06 05/08	6.148.000	97,88272
IT0004244809	CTZ 30 GN 09	6.600.000	93,96952
IT0004166812	ITALY C.T.Z. 07/31.1	8.689.000	95,88584
IT0003532097	BTP 15.09.2008 3,50%	2.100.000	99,37526
IT0003242747	BTP-AG 01 17 5.25%	2.400.000	105,27041
IT0003872923	BTP-GN 05/10	7.041.000	96,60192
IT0003652077	BTP-AP 15 04/09 3%	4.592.000	99,73258
IT0004085244	BTP 15/06/06-09 3,75	13.902.000	99,54370
IT0004026297	BTP-MZ 15 2011 3,5%	18.536.000	98,01330
IT0004008121	BTP-FB 01/09 3%	9.248.000	98,69598
IT0003799597	BTP-GE 15/01/05-10 3	8.790.000	99,32662
IT0003877708	BTP 15/06/05-08 2,5%	5.620.000	98,64274

RIPRESE DI VALORE

SVALUTAZIONI

TOTALE

VALORE AL COSTO STORICO	PREZZO DI MERCATO AL 31/12/07	VALORE DI MERCATO AL 31/12/07	SVALUTAZIONI / RIPRESE DI VALORE	VALORE DI CARICO AL 31/12/07
12.982.007,95	90,10000	12.272.521,00	-571.130,95	12.272.521,00
19.858.355,23	94,76000	19.449.490,00	-384.106,32	19.449.490,00
7.225.016,64	99,73000	6.981.100,00	-114.516,64	6.981.100,00
10.575.218,55	100,30000	10.130.300,00	-114.432,52	10.130.300,00
4.997.370,68	95,70000	4.785.000,00	-78.477,30	4.785.000,00
7.581.231,84	98,32000	7.623.732,80	-74.269,21	7.581.231,84
4.652.434,78	100,01000	4.440.444,00	-58.882,93	4.440.444,00
2.218.131,42	85,20000	2.181.120,00	-36.970,98	2.181.120,00
1.634.687,09	103,40000	1.565.476,00	-31.202,83	1.565.476,00
19.497.288,10	95,91000	19.478.361,90	-18.926,20	19.478.361,90
4.965.637,93	98,96000	4.948.000,00	-17.637,93	4.948.000,00
15.087.191,20	100,38000	15.073.060,80	-14.130,40	15.073.060,80
9.837.476,64	100,39000	9.824.165,40	-13.311,24	9.824.165,40
1.535.213,98	100,47000	1.507.050,00	-11.957,39	1.507.050,00
524.324,30	102,61720	513.086,00	-11.238,30	513.086,00
13.393.492,06	100,34000	13.386.359,40	-4.892,33	13.386.359,40
1.206.097,77	102,75000	1.191.900,00	-2.408,97	1.191.900,00
1.040.012,74	100,35620	1.037.683,11	-2.329,63	1.037.683,11
1.044.528,57	100,34000	1.043.536,00	-992,57	1.043.536,00
1.515.255,25	99,71000	1.514.594,90	-660,35	1.514.594,90
2.539.516,10	96,66000	2.542.158,00	0,00	2.539.516,10
1.935.845,90	99,77000	1.956.489,70	0,00	1.935.845,90
6.896.395,30	100,34000	6.906.402,20	0,00	6.896.395,30
1.462.830,50	100,36000	1.465.256,00	0,00	1.462.830,50
6.017.829,59	98,37400	6.048.033,52	0,00	6.017.829,59
6.201.988,56	94,10000	6.210.600,00	0,00	6.201.988,56
8.331.520,36	96,00400	8.341.787,56	0,00	8.331.520,36
2.086.880,44	99,66000	2.092.860,00	943,21	2.086.880,44
2.526.489,93	105,33000	2.527.920,00	1.374,31	2.526.489,93
6.801.741,29	96,71000	6.809.351,10	3.885,38	6.801.741,29
4.579.719,96	98,67000	4.530.926,40	9.432,13	4.530.926,40
13.838.564,64	99,49000	13.831.099,80	12.018,52	13.831.099,80
18.167.744,98	97,85000	18.137.476,00	14.574,10	18.137.476,00
9.127.404,11	98,83300	9.140.075,84	18.074,65	9.127.404,11
8.730.809,59	97,81000	8.597.499,00	38.399,36	8.597.499,00
5.543.722,08	99,30200	5.580.772,40	48.795,79	5.543.722,08
147.497,45				
-1.562.474,99				
246.159.976,05		243.665.688,83	-1.414.977,54	243.473.645,71

GESTIONI PATRIMONIALI

Titoli di altri Stati e Multilending - Composizione e Valutazione al 31.12.2007

CODICE ISIN	DESCRIZIONE	VALORE NOMINALE / QUANTITÀ IN DIVISA	COSTO STORICO
FR0010070060	FR-GOV AP /35 4.7	4.030.000	106,10576
FR0010288357	FRANCE 25/04/05-16 3	10.804.422	95,57276
DE0001135333	DE-GOV 4,25 4/7/17	7.000.000	101,84523
NL0000102077	NL-GOV 93/23 7.50% E	1.660.000	149,33964
DE0001135226	DE-GOV 07/04/34 4,7	1.540.000	114,31290
DE0001135184	DE-GOV LG 04 01/11 5	5.340.000	107,61967
DE0001135275	DE- GOV 4 04/01/37	3.200.000	92,67534
DE0001135168	DE-GOV GE 04 00/11 5	3.600.000	109,85844
US912828DB34	TREASURY 3,5% 11/04-	1.045.000	96,98564
ZAG000026691	SOUTH AFR 28-02/08 1	8.469.000	101,30120
DE0001135267	DE-GOV 01/15 3,75%	4.700.000	100,72582
DE0001135234	DE-GOV LG 03/13 3,75	4.440.000	100,72606
US912828CN80	TREASURY 3,625% 04/0	775.000	97,53163
AT0000383864	AT-GOV LG 15 97/27 6	1.430.000	122,55389
ZAG000026717	SOUTH AFR 28-02-09 1	4.069.000	101,42910
ES0000012098	ES-GOV LG 30 98/14 4	1.400.000	108,73734
FR0010050559	FR-GOV 25 LG 20 2,25	8.000.000	110,70223
BE0000282880	BE-GOV MZ 28 95/15 8	550.000	127,49495
ES0000012064	ES-GOV LG 30 98/09 5	3.288.000	104,60756
DE0001135200	DE-GOV LG 04 02/12 5	1.500.000	108,29820
US912828AZ39	TREASURY 2,625% 08	575.000	97,00459
US912828ET33	US THREA. 15/1/16 2%	2.855.000	99,01187
US912828DE72	TREASURY 3,5% 12/04-	435.000	97,15806
SE0000460297	SE-GOV 28/1/09 5%	17.780.000	101,35414
FR0000188690	FR-GOV 01/12 4.75%	1.550.000	105,33153
FR0010112052	FR-GOV AP 25/10/14 4	2.835.000	100,50743
DE0001134468	DE-GOV GN 20 86/16 6	400.000	117,81346
FR0000570665	FR-GOV OT 25 91/08 8	350.000	123,80193
US912828BK50	TREASURY 3,125 03-08	270.000	96,26983
AT0000385992	AT-GOV OT 20 2003	1.030.000	105,65835
XS0190428713	ITALY 20/3/09 0,65%	235.000.000	99,21060
FR0110979186	FR-GOV LG 2012 4,	8.158.000	101,42891
FR0010216481	FR-GOV 25/10/15 3%	1.250.000	92,36987
GB0030468747	GB-GOV MZ 07 01/12 5	200.000	97,09322
FR0000571432	FR-GOV AP 25 98/09 4	2.300.000	100,80197
FR0108847049	FR-GOV DC 7 /11 3,5	4.165.000	98,22605
NL0000102291	NL-GOV LG 98/08 5,25	520.000	103,98974
DE0001135093	DE-GOV LG 04 98/08 4	1.685.000	103,03500
DE0001141505	DE-GOV 4% 07-12	5.887.000	99,53541
US912828DX53	TREASURY 3,625% 06-0	705.000	100,44409
FR0106841887	FR-GOV LG 09 3,5 %	7.015.000	99,19360
DE0001135341	DE-GOV DBR 4% 16/11	2.357.000	97,54651
FR0000187874	FR-GOV OT 25 01/11 5	3.890.000	103,01446
FR0010163543	FR-GOV AP 25 /15 3	200.000	96,69076

VALORE AL COSTO STORICO	PREZZO DI MERCATO AL 31/12/07	VALORE DI MERCATO AL 31/12/07	SVALUTAZIONI / RIPRESE DI VALORE	VALORE DI CARICO AL 31/12/07
4.276.062,30	101,25200	4.080.455,60	-195.606,70	4.080.455,60
10.326.084,77	92,44900	9.988.580,09	-179.275,83	9.988.580,09
7.129.166,21	99,50100	6.965.070,00	-164.096,21	6.965.070,00
2.479.038,00	131,60600	2.184.659,60	-144.569,93	2.184.659,60
1.760.418,72	101,79800	1.567.689,20	-140.521,49	1.567.689,20
5.746.890,44	102,83416	5.491.344,14	-85.801,30	5.491.344,14
2.965.610,98	90,50644	2.896.206,08	-69.404,90	2.896.206,08
3.954.903,71	103,25300	3.717.108,00	-55.820,34	3.717.108,00
776.253,90	100,89800	716.244,89	-50.598,46	716.252,94
893.760,82	99,89200	843.471,80	-50.289,02	843.471,80
4.734.113,60	96,97300	4.557.731,00	-49.512,27	4.557.731,00
4.472.236,93	98,00200	4.351.288,80	-42.547,04	4.351.288,80
579.579,37	100,81200	530.733,65	-39.008,28	530.754,75
1.752.520,59	120,00100	1.716.014,30	-36.506,29	1.716.014,30
440.443,90	99,70500	404.494,25	-35.949,65	404.494,25
1.522.322,77	104,24000	1.459.360,00	-32.714,63	1.459.360,00
8.856.178,40	110,32728	8.826.182,40	-29.996,00	8.826.182,40
701.222,21	122,32881	672.808,46	-28.413,75	672.808,46
3.439.496,71	101,63745	3.341.839,36	-26.392,33	3.341.839,36
1.624.472,98	103,38100	1.550.715,00	-26.075,19	1.550.715,00
434.876,79	99,74200	389.590,72	-24.307,41	389.347,75
2.176.853,51	108,18550	2.098.156,40	-21.955,40	2.099.403,42
319.424,06	100,86700	298.058,18	-21.319,92	298.073,78
1.918.286,32	100,81500	1.898.523,22	-19.508,46	1.898.523,22
1.632.638,77	102,37500	1.586.812,50	-19.225,68	1.586.812,50
2.849.385,50	98,52200	2.793.098,70	-17.070,62	2.793.098,70
471.253,85	111,81182	447.247,28	-16.905,96	447.247,28
433.306,75	103,40799	361.927,97	-15.946,12	361.927,97
203.556,97	99,85900	183.152,84	-15.676,67	183.181,19
1.088.281,03	97,80400	1.007.381,20	-15.098,61	1.007.381,20
1.437.967,31	99,89100	1.423.293,82	-14.672,59	1.423.294,18
8.274.570,19	101,25500	8.260.382,90	-14.187,29	8.260.382,90
1.154.623,43	91,47350	1.143.418,75	-11.204,68	1.143.418,75
287.960,88	102,23380	278.832,13	-8.955,09	278.938,11
2.318.445,29	99,89268	2.297.531,64	-8.531,77	2.297.531,64
4.091.115,03	97,97503	4.080.660,00	-8.349,84	4.080.660,00
540.746,67	100,53529	522.783,51	-6.721,01	522.783,51
1.736.139,76	99,98590	1.684.762,42	-5.815,06	1.684.762,42
5.859.649,55	99,43700	5.853.856,19	-5.793,36	5.853.856,19
490.947,58	101,39800	485.602,81	-5.326,59	485.611,21
6.958.431,22	99,13000	6.953.969,50	-4.461,72	6.953.969,50
2.299.171,30	97,36700	2.294.940,19	-4.231,11	2.294.940,19
4.007.262,37	102,90915	4.003.165,94	-4.096,43	4.003.165,94
193.381,52	95,10200	190.204,00	-3.177,52	190.204,00

GESTIONI PATRIMONIALI

Titoli di altri Stati e Multilending - Composizione e Valutazione al 31.12.2007

CODICE ISIN	DESCRIZIONE	VALORE NOMINALE / QUANTITÀ IN DIVISA	COSTO STORICO
NL0000102317	NL-GOV 98/28 5.50% E	150.000	112,82006
DE0001135127	DE-GOV LG 04 99/09 4	3.122.000	100,66311
PTOTEBOE0012	PT-GOV GN 23 98/08 5	300.000	101,26106
ES0000012239	ES-GOV GE 31 99/10 4	400.000	101,11921
AT0000385356	AT-GOV GE 15 02/12 5	930.000	101,83312
BE0000305145	BE-GOV MZ 28/10 3%	5.982.000	97,31010
BE0000291972	BE-GOV MZ 28 98/28 5	190.000	102,38401
BE0000296054	BE-GOV ST 28 11 5%	1.310.000	102,63309
DE0001135051	DE-GOV AP 2008	230.000	104,68268
DE0001137131	DE-GOV 3% 03/06-08	430.000	99,53499
DE0001134922	DE-GOV GE 04 94/24 6	180.000	102,87699
DE0001135085	DE-GOV LG 04 98/28 4	1.140.000	90,38181
ES0000012411	ES-GOV LG 30 01/32 5	515.000	103,91389
ES0000012783	ES-GOV MR 11 02/17	1.400.000	106,66737
FR0010094375	FR-GOV 25/07/11 1.6%	3.000.000	100,67850
FR0000189151	FR-GOV AP 25 03/19 4	1.550.000	98,14797
FR0000571218	FR-GOV AP 25 98/29 5	1.310.000	103,92423
FR0000186413	FR-GOV LG 25 99/29 T	2.900.000	129,49508
NL0000102671	NL-GOV LG 15 02/12 5	200.000	100,87374
DE0001141448	DE-GOV 04/09 3,25%	350.000	99,35377
DE0001141455	DE-GOV OT 15 09 3.5%	500.000	99,88414
NO0001004683	NO-GOV MG 15 09 5,	15.980.000	103,08520
DE0001137156	BKO 3,5% 12/09/06-09	5.500.000	99,68122
FR0105427795	FR-GOV GE 08 3,5% B	1.195.000	99,93698
NL0000102101	NL-GOV 15/01/09 2,7	6.000.000	100,43655

RIPRESE DI VALORE

SVALUTAZIONI

TOTALE