

Gestioni Patrimoniali: BPS - Composizione e Valutazione al 31/12/2008

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2008	Costo medio ponderato in euro	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2008	Valore al costo medio ponderato
S.C.C.I. 31lg19 Tv%	eur	140.000,000	1,00000	98,7351	98,7000	2,25718	141.900,05	141.339,16
Cct 01dc2014 Tv%	eur	855.000,000	1,00000	98,4942	98,4900	0,22747	804.618,87	844.076,37
Btp 01ag2023 4,75%	eur	1.315.000,000	1,00000	98,1991	98,2100	1,96196	1.342.377,77	1.317.240,74
Btp 15ap2013 4,25%	eur	2.350.000,000	1,00000	101,1110	101,0600	0,89904	2.428.232,44	2.396.049,19
Btp 01st2011 4,25%	eur	2.604.000,000	1,00000	100,0105	100,0100	1,42058	2.692.551,10	2.641.242,40
Btp 01mz2019 4,50%	eur	1.694.000,000	1,00000	98,2821	98,2800	1,50414	1.728.797,13	1.690.379,87
Mer.Lyn Eur Mz11 Tv%	eur	295.000,000	1,00000	82,9445	82,9000	0,08688	260.475,80	244.823,17
France Oat Ap19 4,25%	eur	707.000,000	1,00000	99,0878	99,0800	2,91096	776.639,22	721.093,24
Grecia Eur Lg15 3,7%	eur	1.375.000,000	1,00000	97,0065	97,0100	1,66247	1.310.408,96	1.356.695,09
Meliorbca Eur 09 Tv%	eur	1.126.000,000	1,00000	98,9916	98,9600	0,94033	1.123.639,12	1.124.880,58
Grecia Eur Mg14 4,5%	eur	1.108.000,000	1,00000	101,4692	101,4300	2,77397	1.115.822,15	1.154.616,19
Brd Eur 04lg39 4,25%	eur	832.000,000	1,00000	95,2843	95,2800	2,09589	959.478,12	810.155,91
Spain Eur Lg13 4,20%	eur	1.617.000,000	1,00000	100,8851	100,8800	1,77205	1.713.600,39	1.659.959,82
Totale							29.089.019,94	33.912.374,93

Gestioni Patrimoniali: INTESA – Composizione e Valutazione al 31/12/2008

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2008	Costo medio ponderato in euro	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2008	Valore al Costo medio ponderato
Us Treas 3% 02/2009	usd	1.200.000	1,39170	100,32612	72,05235	1,12500	874.784,44	874.328,62
Btp 15st14 2,15%	eur	800.000	1,00000	110,01577	110,13597	0,63550	885.210,17	886.171,77
Btp 1ag14 4,25%	eur	870.000	1,00000	102,95000	101,94303	1,75543	910.937,28	902.176,56
Btp 15st10 0,95%	eur	1.975.000	1,00000	107,31013	100,47153	0,28080	2.124.920,79	1.989.858,59
Btp 01ag2018 4,25%	eur	510.000	1,00000	101,32000	99,25137	1,85870	526.211,35	515.661,37
Btp 1mg09 4,50%	eur	2.489.000	1,00000	100,81000	103,53499	0,74586	2.527.725,27	2.595.550,36
Ctz 31dc09 24m	eur	900.000	1,00000	98,12000	94,28485	-	883.080,00	848.563,68
Bundeschz 4% 2012	eur	1.200.000	1,00000	107,71000	98,93925	2,87123	1.302.974,79	1.221.725,75
Ctz 30gn09 24m	eur	280.000	1,00000	99,12000	96,34407	-	277.536,00	269.763,40
Btp 01nv10 5,50%	eur	1.730.000	1,00000	104,35000	104,07478	0,91160	1.821.025,72	1.816.264,40
Us Treas 1,875%	usd	950.000	1,39170	111,24525	83,81762	0,86107	765.258,32	802.145,19
Cct Dc07/14	eur	1.500.000	1,00000	93,88000	92,94915	0,22747	1.411.612,09	1.397.649,32
Bnl Intl Frn 99/2009	eur	70.000	1,00000	98,89800	98,67000	1,96164	70.601,75	70.442,15
Dow Chem 4,625%	eur	250.000	1,00000	99,59000	98,00000	2,76233	255.880,82	251.905,82
Bat Intl 5,125%	eur	300.000	1,00000	96,87000	93,75000	2,45719	297.981,58	288.621,57
Bat Intl 5,375% 2017	eur	150.000	1,00000	88,47000	85,50000	2,72432	136.791,47	132.336,48
Bat 4,875% 99/09	eur	292.000	1,00000	100,13000	99,26000	4,12910	304.436,57	301.896,17
B Carige Frn 2016	eur	1.000.000	1,00000	81,00000	97,04000	0,26124	812.612,42	973.012,44
E On Intl 5,75% 09	eur	75.000	1,00000	101,42500	100,00000	3,40274	78.620,80	77.552,06
Merrill Frn 11	eur	90.000	1,00000	87,99000	90,00000	0,08688	79.269,19	81.078,19
Lyxor Etf Cac40	eur	16.694	1,00000	32,51000	48,85106	-	542.721,94	815.519,55
Pictet Japan Indez	jpy	1.932,060	126,14000	8.230,69000	62,10990	-	126.067,76	120.000,00
Etf Leurostoxxs	eur	61.111	1,00000	24,66000	34,93100	-	1.506.997,26	2.134.671,34
Wpp Plc	gbp	27.061	0,95250	4,05190	8,56910	-	115.116,50	231.889,68
Porsche Ag Prv	eur	2.355	1,00000	54,91700	62,69350	-	129.329,54	147.643,17
Reckitt Benckiser	gbp	12.159	0,95250	25,55000	25,52280	-	326.154,80	310.332,30
Vodafone Group Lon	gbp	122.400	0,95250	1,39000	2,03510	-	178.620,47	249.095,31
Bayer. Ag Etr	eur	4.800	1,00000	41,44000	39,15490	-	198.912,00	187.943,62
Wynn Resorts	usd	2.400	1,39170	42,26000	56,52950	-	72.877,78	135.670,69
Google Inc-CI A Nms	usd	350	1,39170	307,65000	309,41020	-	77.371,20	108.293,57
Xstrata Plc	gbp	2.312	0,95250	6,45430	43,38310	-	15.666,50	100.301,63
Freeportmac Copper	usd	2.000	1,39170	24,44000	77,22050	-	35.122,51	154.441,03
Telecom Italia R	eur	75.000	1,00000	0,78550	1,97700	-	58.912,50	148.275,00
Comcast Corp	usd	19.699	1,39170	16,88000	13,06210	-	238.930,17	257.309,68
Enel Rg	eur	42.016	1,00000	4,46710	7,37000	-	187.689,67	309.657,79
Ing Groep Nv	eur	9.720	1,00000	7,38310	20,92160	-	71.763,73	203.357,49
Eni Rg	eur	35.173	1,00000	16,55580	21,05410	-	582.317,15	740.535,68
Compass Group	gbp	42.923	0,95250	3,39250	4,51960	-	152.877,98	193.995,66
Daimler Ag Etr	eur	1.017	1,00000	26,43200	63,97240	-	26.881,34	65.059,96

Gestioni Patrimoniali: INTESA - Composizione e Valutazione al 31/12/2008

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2008	Costo medio ponderato in euro	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2008	Valore al Costo medio ponderato
British Amer. Tobacco	gbp	24.969	0,95250	18,00000	14,63180	-	471.855,12	365.342,24
Bouygues Sa	eur	4.347	1,00000	30,20000	41,91170	-	131.279,40	182.190,17
Mc Donald's Corp.	usd	6.795	1,39170	62,19000	42,66800	-	303.643,78	289.928,73
Siemens Ag	eur	2.898	1,00000	52,85400	87,09990	-	153.170,89	252.415,48
Basf Se	eur	7.912	1,00000	27,57300	27,82160	-	218.157,58	220.124,31
Transocean Inc	usd	1.976	1,39170	48,39000	102,54650	-	68.706,36	202.631,81
Saipcm	eur	8.000	1,00000	11,91620	23,35500	-	95.329,60	186.840,00
Ibm Corp	usd	2.812	1,39170	84,16000	77,40980	-	170.049,52	217.676,28
Totale							22.603.993,87	24.827.846,06

Gestioni Patrimoniali: SELLA GESTIONI - Composizione e Valutazione al 31/12/2008

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2008	Costo medio ponderato in euro	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2008	Valore al Costo medio ponderato
Fidelity Funds Jpn	yen	3.372,520	126,140000	15.141,000000	111,304220		404.814,69	375.375,71
Gn Az Pacifico	eur	74.126,783	1,000000	5,088000	6,250690		377.157,07	463.343,63
Jpm Japan Sel Eq-A	yen	4.253,387	126,140000	6.155,000000	59,449690		207.543,97	252.862,55
Bgf Japan Value Fu	usd	35.253,520	1,391700	7,980000	7,269260		202.143,49	256.267,09
Anima Asia	eur	35.878,787	1,000000	4,584000	5,689250		164.468,36	204.123,27
Ssl Asian Emerg.Eq	eur	15.924,354	1,000000	6,670000	8,150210		106.215,44	129.786,87
Fidelity Australia	aus	6.725,350	2,027400	30,510000	27,864580		101.208,66	187.399,08
Oyster Japan Opp.	eur	683,852	1,000000	119,440000	116,224810		81.679,28	79.480,57
Fidelity Fnds Jap	yen	12.900,130	126,140000	650,600000	5,253040		66.535,79	67.764,84
Invesco Asia Infra	usd	7.714,520	1,391700	8,950000	6,482060		49.611,95	50.005,98
Nf Liquidità	eur	19.428,248	1,000000	6,045000	6,005760		117.443,76	116.681,32
Totale							1.878.822,46	2.183.090,91

Gestioni Patrimoniali: MPS - Composizione e Valutazione al 31/12/2008

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2008	Costo medio ponderato in euro	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2008	Valore al Costo medio ponderato
Ducato Geo Eu Cl A P	eur	332.806,266	1,000	8,005	9,63176	0,00000	2.664.114,160	3.205.508,62
Btp 5/99-11/09 4,25	eur	282.000,000	1,000	101,700	100,42345	0,70442	288.780,460	285.180,60
Cct 1/2/03-10tv	eur	142.000,000	1,000	99,950	99,58496	1,94130	144.685,650	144.167,29
Btp 1.2.06-16 3,75	eur	3.068.000,000	1,000	98,670	96,79874	1,54891	3.074.716,160	3.017.306,02
Btp 15.09.11 3,75	eur	284.000,000	1,000	101,120	99,28936	1,10843	290.328,740	285.129,71
Ctz 30/06/09 Zc	eur	365.000,000	1,000	99,120	97,12366	0,00000	361.788,000	354.501,36
Brd 00/30 6,25	eur	3.018.344,390	1,000	133,867	131,46104	6,18169	4.227.168,980	4.054.531,59
Bundes Deut 13 3,75	eur	678.380,460	1,000	105,892	104,37200	1,84932	730.900,540	720.584,68
Caf Volatility Equit	eur	370,733	1,000	1.344,690	1.274,36657	0,00000	498.520,960	472.449,74
Ishares Msci Europe	eur	207.336,000	1,000	12,750	17,45452	0,00000	2.643.534,000	3.618.950,68
Totale							14.924.537,65	16.158.310,29

Gestioni Patrimoniali: UNIPOL - Composizione e Valutazione al 31/12/2008

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2008	Costo medio ponderato in euro	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2008	Valore al Costo medio ponderato
Btp 5,25% 1/8/11	eur	1.600.000,000	1,00000	104,50000	102,933	2,16848	1.706.695,68	1.681.623,68
Btp 4,75% 01.02.2013	eur	700.000,000	1,00000	104,23000	104,35	1,96196	743.343,72	744.183,72
Btp 2,75% 15.06.05/10	eur	1.000.000,000	1,00000	100,27000	100,23	0,12088	1.003.908,80	1.003.508,80
Btp 4% 01.08.06/01.02.17	eur	2.000.000,000	1,00000	99,73000	99,77	1,65217	2.027.643,40	2.028.443,40
Btp 4,50% 1.8.07/1.2.18	eur	2.300.000,000	1,00000	101,79000	101,92	1,85870	2.383.920,10	2.386.910,10
Mps 20.12.05/18 Frn Sub	eur	150.000,000	1,00000	71,88500	100,27	1,22302	109.662,03	152.239,53
I- Pic Us S Eh	eur	75.210,983	1,00000	61,61000	60,55	0,00000	4.633.748,66	4.554.025,02
Totale							12.608.922,39	12.550.934,25

Rendiconto finanziario dei flussi di disponibilità liquide

Flusso monetario generato (assorbito) dalla gestione reddituale:		50.839.369
Avanzo dell'esercizio	15.976.166	
Incremento netto fondi ammortamento	771.607	
Incremento netto fondo TFR	22.118	
Decremento netto delle gestioni patrimoniali (G.P.M.)	24.887.222	
Incremento netto fondi per rischi e oneri	11.933.196	
Incremento netto crediti dell'attivo circolante	-3.645.210	
Decremento ratei e risconti attivi	413.038	
Incremento netto debiti	588.495	
Decremento ratei e risconti passivi	-107.262	
Flusso monetario generato (assorbito) da attività ordinarie di investimento:		-27.339.840
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	-	
Decrementi di immobilizzazioni immateriali	-	
Investimenti in immobilizzazioni materiali	-35.607	
Decrementi di immobilizzazioni materiali	16.607	
Incremento debiti v/fornitori per acquisti di immobilizzazioni finanziarie	-	
Decremento debiti v/fornitori per acquisti o migliorie di immobilizzazioni materiali	-	
Investimenti in titoli immobilizzati e partecipazioni	-45.939.150	
Rientro titoli immobilizzati per scadenza o estrazione	18.618.310	
Flusso monetario generato (assorbito) da altre attività finanziarie:		-15.114.404
Incassi di mutui e prestiti a dipendenti	839	
Rimborso finanziamenti a società controllate	115.000	
Quote correnti di finanziamenti attivi	82.630	
Rimborsi finanziamenti passivi bancari	-312.873	
Investimento in pronti c/termine	-15.000.000	
Flusso monetario complessivo dell'esercizio		8.385.125
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide:		8.385.125
Disponibilità liquide finali	40.493.374	
Disponibilità liquide iniziali	32.108.249	