

Allegati alla
Nota Integrativa

PAGINA BIANCA

Patrimonio immobiliare dell'Ente

Descrizione immobile	Prezzo acquisto <i>Comprensivo di oneri accessori</i>	Variazioni al 31/12/94 (1)	Rivalutazione <i>delibera CdA 24/11/94</i>	Variazioni 95-96-97 (1)	Svalutazione <i>ripristino valore delibera 24/11/94</i>	Variazioni 98-08 (1)	Variazioni 2009 (1)	Valori di bilancio al 31/12/2009
Roma								
Via Edoardo Jenner 147	783.052	62.526	5.627.058	-1.402				6.450.856
		-20.378						
P.zza A.C. Sabino 67	1.840.263	278.722	3.982.267	1.045		358.046		6.447.136
<i>palazzina e area destinata a parcheggio</i>		-7.467		-5.740				
Via Cristoforo Colombo 456	10.225.962	353.477	2.911.386	248.846		1.622.899		15.063.173
<i>I - IV e V piano</i>		-25.377		-3.789	-270.231			
Via S.R. Apostoli 36	9.230.799	4.450.243	4.191.116	671.179		6.656.794		24.515.169
Via A. Pio		-9.339		-74.241	-601.382			
Via Sante Vandì 71	2.235.373	9.520			-9.520			2.235.373
Via Sante Vandì 115/124	11.970.647					625.247		12.595.894
V.le Caravaggio 78	23.281.305			1.545.194		283.059		25.102.446
<i>sede</i>						-7.112		
V.le Caravaggio 78	7.292.452			50.149		316.072		7.658.673
<i>parte locata</i>								
Via Marcellina 7/11/15	16.808.116							16.808.116
Milano								
V.le Richard 1	6.781.834							6.781.834
Totale immobili	90.449.803	5.091.927	16.711.827	2.431.241	-881.133	9.855.005	-	123.658.670
(1) + lavori incrementativi; - lavori incrementativi non effettuati								

Gestioni Patrimoniali: BPS - Composizione e Valutazione al 31/12/2009

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2009	Costo medio ponderato in valuta	Ratco	Valore prezzo di mercato al 31/12/2009	Valore al costo medio ponderato
Generali Ord	eur	8.000,000	1,00000	18,8200	23,3905		150.560,00	187.124,00
Unicredit Ord	eur	50.000,000	1,00000	2,3425	2,3116		117.125,00	115.580,00
Intesa Sanpaolo Ord	eur	50.000,000	1,00000	3,1500	2,9723		157.500,00	148.615,00
Mps Ord	eur	100.000,000	1,00000	1,2280	1,5374		122.800,00	153.740,00
Enel Ord	eur	40.000,000	1,00000	4,0475	3,7978		161.900,00	151.912,00
Eni Ord	eur	12.500,000	1,00000	17,8000	16,9617		222.500,00	212.021,25
Snam Rg Ord	eur	50.000,000	1,00000	3,4700	3,2084		173.500,00	160.420,00
Telecom Italia Ord	eur	200.000,000	1,00000	1,0880	1,9423		217.600,00	388.460,00
Bco Popolare Scrl	eur	20.000,000	1,00000	5,2700	8,1959		105.400,00	163.918,00
Glaxosmithkline Ord	gbp	15.000,000	0,88810	13,1950	13,1016		222.863,42	221.285,89
Rwe Ord	eur	1.500,000	1,00000	67,9600	80,8413		101.940,00	121.261,95
Total Ord	eur	7.000,000	1,00000	45,0050	40,0648		315.035,00	280.453,60
Bnp Paribas Ord	eur	3.000,000	1,00000	55,9000	56,0683		167.700,00	168.204,90
Commerzbank Ord	eur	20.000,000	1,00000	5,8850	6,9455		117.700,00	138.910,00
Bhp Billiton Ord	gbp	8.000,000	0,88810	19,9500	18,8614		179.709,49	169.903,39
Sap Ord	eur	5.000,000	1,00000	33,0000	31,5329		165.000,00	157.664,50
Daimler Ord	eur	3.500,000	1,00000	37,2300	38,8589		130.305,00	136.006,15
Société Generale Ord	eur	3.000,000	1,00000	48,9500	48,1127		146.850,00	144.338,10
Lloyds Tsb Group Ord	gbp	100.000,000	0,88810	0,5060	0,5840		56.975,57	65.758,36
British Sky Broa Ord	gbp	15.000,000	0,88810	5,6200	4,7931		94.921,74	80.955,41
British American Ord	gbp	12.000,000	0,88810	20,1650	13,7162		272.469,32	185.333,18
Vivendi Ord	eur	7.000,000	1,00000	20,7950	20,8384		145.565,00	145.868,80
Telefonica Ord	eur	12.000,000	1,00000	19,5200	16,8297		234.240,00	201.956,40
Siemens Ord	eur	3.500,000	1,00000	64,2100	58,8836		224.735,00	206.092,60
Sanofi Ord	eur	3.000,000	1,00000	55,0600	56,1222		165.180,00	168.366,60
Nokia Ord	eur	25.000,000	1,00000	8,9200	10,9433		223.000,00	273.582,50
Bco Santander Ord	eur	20.000,000	1,00000	11,5500	7,9666		231.000,00	159.332,00
Rbs Group Ord	gbp	400.000,000	0,88810	0,2920	0,7098		131.516,72	319.693,73
Stora Enso Ord	eur	20.000,000	1,00000	4,8800	5,7093		97.600,00	114.186,00
Aegon Ord	eur	20.000,000	1,00000	4,5400	6,9347		90.800,00	138.694,00
Philips Electron Ord	eur	5.000,000	1,00000	20,6800	23,7407		103.400,00	118.703,50
Schneider Electr Ord	eur	1.500,000	1,00000	81,7800	83,1910		122.670,00	124.786,50
Roche Hldg Ord	chf	2.000,000	1,48360	175,8000	158,6671		236.991,10	213.894,72
Novartis Ord	chf	7.000,000	1,48360	56,5000	62,0731		266.581,29	292.876,58
Abb Ord	chf	8.000,000	1,48360	19,9400	19,1576		107.522,24	103.303,32
Swiss Re Ord	chf	5.000,000	1,48360	49,9100	52,3646		168.205,72	176.478,16
Hsbc Hldgs Ord	gbp	65.000,000	0,88810	7,0880	6,7877		518.770,41	496.791,46
Bp Ord	gbp	70.000,000	0,88100	6,0000	5,5347		472.919,72	439.760,50
Gas Natural Ord	eur	8.000,000	1,00000	15,0850	12,9207		120.680,00	103.365,60
Barclays Ord	gbp	30.000,000	0,88810	2,7600	5,8507		93.232,74	197.636,53

XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2009	Costo medio ponderato in valuta	Ratco	Valore prezzo di mercato al 31/12/2009	Valore al costo medio ponderato
Astrazeneca Ord	gbp	7.000,000	0,88810	29,1050	26,1166		229.405,47	205.850,92
Statoil Ord	nok	10.000,000	8,30000	144,8000	136,4727		174.457,83	164.424,94
Royal D Shell "GPB""A"	gbp	10.000,000	0,88810	18,8200	19,0877		211.913,07	214.927,37
Enag999 E.On Ord	eur	5.000,000	1,00000	29,2300	25,9718		146.150,00	129.859,00
Basf Ord	eur	2.500,000	1,00000	43,4600	37,9179		108.650,00	94.794,75
Allianz Ord	eur	2.000,000	1,00000	87,1500	68,1360		174.300,00	136.272,00
Axa Ord	eur	10.000,000	1,00000	16,5400	16,8366		165.400,00	168.366,00
Deutsch Telekom Ord	eur	20.000,000	1,00000	10,2900	13,0739		205.800,00	261.478,00
Deutsch Boerse Ord	eur	2.000,000	1,00000	58,0000	82,9756		116.000,00	165.951,20
Kingfisher Ord	gbp	65.000,000	0,88810	2,2900	2,4546		167.605,00	179.652,07
Standard Charter Ord	gbp	10.000,000	0,88810	15,7500	7,7553		177.344,89	87.324,63
Q Ord	eur	5.000,000	1,00000	11,4000	11,5550		57.000,00	57.775,00
Unilever Ord	eur	10.000,000	1,00000	22,7500	20,2205		227.500,00	202.205,00
Usb Ord	chf	15.000,000	1,48360	16,0500	23,8267		162.274,20	240.900,85
Vodafone Group Ord	gbp	200.000,000	0,88810	1,4370	1,3151		323.612,21	296.160,34
Drax Groupe Ord	gbp	30.000,000	0,88810	4,1480	4,4902		140.119,36	151.678,86
Anglo American Ord	gbp	5.000,000	0,88810	27,1100	25,9091		152.629,21	145.868,15
Iberdrola Ord	eur	25.000,000	1,00000	6,6700	7,3005		166.750,00	182.512,50
Arcelormittal Ord	eur	3.500,000	1,00000	32,1800	25,2599		112.630,00	88.409,65
Nestlé Ord	eur	13.000,000	1,00000	50,2000	45,1568		439.875,98	587.038,40
Btp 01nv2029 5,25%	eur	606.000,000	1,00000	107,6686	105,0177	0,87017	657.744,95	641.680,49
Btp 02ag2015 3,75%	eur	1.620.000,000	1,00000	103,7278	98,4308	1,54891	1.705.482,70	1.619.671,30
Btp 01fb2037 4%	eur	725.000,000	1,00000	89,4706	86,0623	1,65217	660.640,08	635.929,90
Scci 31lg19 tv%	eur	214.000,000	1,00000	99,0000	99,0537	0,55803	213.054,18	213.169,10
Btp 01ag2023 4,75%	eur	1.429.000,000	1,00000	104,0489	98,5725	1,96196	1.514.895,19	1.436.637,43
Btp 01mz2012 3%	eur	2.259.000,000	1,00000	102,5416	101,3563	1,00276	2.339.067,09	2.312.291,17
Btp 01st2019 4,25%	eur	2.056.000,000	1,00000	102,4954	100,6782	1,42058	2.136.512,55	2.099.150,92
Btp 01gn2014 3,50%	eur	1.638.000,000	1,00000	102,9593	103,0071	0,28846	1.691.198,31	1.691.981,27
Ctz 30gn2011	eur	1.735.000,000	1,00000	98,0220	97,3856	-	1.700.681,70	1.689.640,16
Austria eur ot13 3,8	eur	1.404.000,000	1,00000	105,0770	105,7522	0,74959	1.485.805,32	1.495.285,13
France oat ap19 4,25	eur	767.000,000	1,00000	105,8770	100,5665	2,91096	834.403,65	793.672,12
Grecia eur lg15 3,7%	eur	1.250.000,000	1,00000	93,3430	97,0065	1,66247	1.187.568,38	1.233.362,13
Grecia eur mg14 4,5%	eur	988.000,000	1,00000	98,5020	101,4692	2,77397	1.000.606,58	1.029.922,52
Brd eur 04lg39 4,25%	eur	1.185.000,000	1,00000	102,4240	97,7024	2,09589	1.238.560,70	1.182.609,74
Grecia eur 05ap11 tv	eur	790.000,000	1,00000	98,0000	97,7767	0,24094	776.103,43	774.339,36
France oat ot23 4,25	eur	580.000,000	1,00000	103,0440	101,7223	0,78014	602.180,01	594.514,15
Brd fur 04ge20 3,25%	eur	2.300.000,000	1,00000	98,8670	100,7020	0,42740	2.283.771,20	2.325.976,20

Totale

32.842.657,72 33.078.517,90

Gestioni Patrimoniali: INTESA - Composizione e Valutazione al 31/12/2009

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2009	Costo medio ponderato in valuta	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2009	Valore al Costo medio ponderato
Btp 15ST14 2,15% IND	eur	800.000,000	1,00000	118,96762	110,12601	0,63550	956.824,96	886.092,08
Btp 01AG16 3,75% D10	eur	1.559.000,000	1,00000	103,16340	102,24037	1,54891	1.632.464,96	1.618.074,88
Btp 15ST10 0,95% IND	eur	1.975.000,000	1,00000	111,30658	99,90300	0,28080	2.203.850,76	1.978.630,05
Btp 01AG 2018 4,5%	eur	656.000,000	1,00000	105,73990	103,74227	1,85870	705.846,79	692.742,36
Btp 01NV10 5,50D10	eur	1.730.000,000	1,00000	103,76470	104,06914	0,91160	1.810.900,03	1.816.166,80
Btp 1AG14 4,25% D10	eur	2.000.000,000	1,00000	106,36830	103,68507	1,75543	2.162.474,70	2.108.810,00
Cet DC07/14TV	eur	1.880.000,000	1,00000	99,73820	95,18789	0,08077	1.876.596,62	1.791.050,81
Bayer Ag 6%12	eur	300.000,000	1,00000	108,23000	106,75000	4,35616	337.758,49	333.318,48
Bat Intl 5,375% 2017	eur	150.000,000	1,00000	106,65500	85,50000	4,55034	166.808,01	135.075,51
Dow Chem 4,625% 11	eur	250.000,000	1,00000	102,58000	98,00000	2,76233	263.355,82	251.905,83
Metro Ag Frn 2010	eur	500.000,000	1,00000	99,80000	97,45000	0,06248	499.312,42	487.562,40
Bat Intl 5,125% 13	eur	450.000,000	1,00000	107,03000	95,60333	2,45719	492.692,36	441.272,34
Hsbc Fin Corp Frn 13	eur	400.000,000	1,00000	95,41500	76,62000	0,24263	382.630,53	307.450,52
Telecom It 10 cv1,5%	eur	100.000,000	1,00000	118,26400	116,35000	1,49589	119.759,89	117.845,89
B Carige Frn 2016	eur	1.000.000,000	1,00000	91,42770	97,04000	0,07600	915.037,00	971.160,00
Etf L.Eurostoxxs 50	eur	34.000,000	1,00000	29,91700	34,93105		1.017.178,00	1.187.655,70
Blue Bay Inv Grad Bd	eur	11.043,787	1,00000	130,85000	122,24067		1.445.079,53	1.349.999,92
Fr Ti Gl Bd Ic	eur	9.166,667	1,00000	12,58000	12,00000		115.316,67	110.000,00
Pictet Japan Index C	jpy	5.764,216	133,16000	9.023,73000	8.358,22264		390.618,27	361.809,86
Fdo Janus Cap Us Hig	usd	60.149,358	1,44060	8,67000	8,57000		361.998,43	357.823,13
Land Securities Gr	gbp	20.000,000	0,88810	8,85000	5,64570		154.261,91	127.141,09
Lennar Corp	usd	20.000,000	1,44060	12,77000	14,99356		177.287,24	208.157,16
Cbs Corp Cl B	usd	18.006,000	1,44060	14,05000	8,90770		175.610,37	111.336,98
Synovus Financial Co	usd	50.000,000	1,44060	2,05000	3,94800		71.150,91	137.026,24
Unilever Nv-Cva	eur	15.000,000	1,00000	22,75000	17,71660		341.250,00	265.749,00
Vodafone Group Plc	gbp	122.400,000	0,88810	1,43700	1,37083		198.050,67	188.930,97
Reckitt Benckiser	gbp	12.159,000	0,88810	33,51000	18,32135		458.786,27	250.838,08
Arcelormittal	eur	19.890,000	1,00000	32,26000	19,99015		641.651,40	397.604,08
Wpp Plc	gbp	27.061,000	0,88810	6,07000	6,05188		184.956,95	184.404,82
Transocean Ltd	usd	3.952,000	1,44060	82,75000	123,56665		227.008,19	338.980,56
Sunoco Ink	usd	9.000,000	1,44060	26,10000	23,28240		163.057,06	145.454,39
Telecom It.Rp nuove	eur	75.000,000	1,00000	0,77440	1,97700		58.080,00	148.275,00
Tenaris Sa	eur	10.000,000	1,00000	14,92000	11,25530		149.200,00	112.553,00
Comcast Corp Cl A	usd	15.760,000	1,44060	16,86000	18,57295		184.446,48	203.185,96
Enel Rg	eur	118.046,000	1,00000	4,05550	5,36277		478.735,55	633.053,55
Eni Rg	eur	52.173,000	1,00000	17,81060	19,42359		929.232,43	1.013.386,96
Veolia Environm	eur	5.626,000	1,00000	23,07000	26,61005		129.791,82	149.708,14
Infineon Tech	eur	14.880,000	1,00000	3,88500	3,62040		57.808,80	53.871,55
Stmicroelectronics	eur	40.000,000	1,00000	6,40150	5,35000		256.060,00	214.000,00

XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2009	Costo medio ponderato in valuta	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2009	Valore al Costo medio ponderato
British Am Tobacco	gbp	24.969,000	0,88810	20,16500	10,37826		566.940,53	291.785,58
Berkshire Hathaway-b	usd	125,000	1,44060	3.286,00000	3.365,09040		285.124,25	291.986,88
Nokia Oyj	eur	15.000,000	1,00000	8,92000	11,13930		133.800,00	167.089,50
Pepsico Inc Com	usd	5.000,000	1,44060	60,80000	61,82800		211.023,18	214.591,14
Saint Gobain	eur	4.224,000	1,00000	38,07000	28,24420		160.807,68	119.303,50
Pfizer inc	usd	16.500,000	1,44060	18,19000	16,33921		208.340,27	187.142,14
Carrefour Supermarke	eur	9.000,000	1,00000	33,56000	32,99170		302.040,00	296.925,30
Mc Donald's Corp	usd	6.795,000	1,44060	62,44000	59,07734		294.516,03	278.655,09
Alcatel Lucent	eur	16.000,000	1,00000	2,40450	2,86800		38.472,00	45.888,00
Procter Et Gamble Co	usd	4.000,000	1,44060	60,63000	58,23990		168.346,52	161.710,12
Wal - Mart Stores	usd	7.000,000	1,44060	53,45000	54,29240		259.718,17	263.811,47
Bulgari	eur	10.000,000	1,00000	5,76890	3,60990		57.689,00	36.099,00
Medtron <i>1,625% 13 cv</i>	usd	14.000,000	1,44060	103,50000	89,00000	0,33854	10.091,21	8.696,57
Totale							25.589.839,13	24.551.788,38

Gestioni Patrimoniali: SELLA GESTIONI - Composizione e Valutazione al 31/12/2009

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2009	Costo medio ponderato in valuta	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2009	Valore al Costo medio ponderato
Nordfondo Liquidità	eur	29.060,3810	1,0000	6,2060	6,1940	0	180.348,72	180.000,00
Ftif Asian Growth Class A	usd	9.490,1530	1,4406	27,3100	12,7901	0	179.908,43	84.256,56
Fidelityf Australia Fund A-Aud Dis	aud	17.136,9900	1,6008	41,9100	37,1238	0	448.657,70	397.420,16
Cyster Fund-Japan Opportunities	jpy	2.452,7270	133,1600	12.435,0000	11.140,0001	0	229.045,21	205.192,09
Fidelityf Jap. Adv. Fund A-Jpy Dis	jpy	1.797,6100	133,1600	17.243,0000	18.338,4528	0	232.774,03	247.562,23
Jpm Inv Funds Jap. Sel. Equity B Acc	jpy	4.865,4340	133,1600	6.748,0000	5.965,9995	0	246.560,14	217.987,21
Etf Ishares Msci Japan	eur	44.200,0000	1,0000	6,8144	6,8042	0	301.196,48	300.745,64
Anima Asia	eur	24.028,9720	1,0000	5,7370	5,3954	0	137.854,21	129.645,92
Gestnord Azioni Pacifico	eur	81.042,1150	1,0000	6,4270	6,1539	0	520.857,67	498.725,07
Ssl Asian Emerging Equity Market-Ist	eur	15.924,3530	1,0000	11,1200	8,1502	0	177.078,81	129.786,66
Totale							2.654.281,40	2.391.321,54

Gestioni Patrimoniali: MPS - Composizione e Valutazione al 31/12/2009

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2009	Costo medio ponderato in valuta	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2009	Valore al Costo medio ponderato
Prima Geo Eur Ap	eur	284.527,199	1,000	10,553	9,5537	0,000	3.002.615,530	2.718.287,50
Btp 1.11.98/29 5,25	eur	932.000,000	1,000	107,478	103,9086	0,870	1.009.804,940	976.538,14
Cct 1/2/03-10 Tv	eur	181.000,000	1,000	100,043	99,7894	0,372	181.751,580	181.291,66
Btp 1-8-2013 4,25%	eur	1.866.000,000	1,000	106,245	104,6624	1,755	2.015.288,020	1.985.756,71
Btp 1.02.03/19 4,25%	eur	1.431.000,000	1,000	103,342	104,0903	1,755	1.503.944,220	1.514.652,40
Cct 1.05.04/11 Tv	eur	131.000,000	1,000	100,164	100,0856	0,149	131.410,910	131.307,55
Btp 1.2.2015 4,25	eur	373.000,000	1,000	106,078	106,5715	1,755	402.218,690	404.059,45
Btp 1/2/2037 4% Trent	eur	334.000,000	1,000	89,237	88,9531	1,652	303.569,830	302.621,60
Btp 1.2.06 - 16 3,75	eur	768.000,000	1,000	103,106	100,7286	1,549	803.749,710	785.491,28
Btp 15.09.11 3,75%	eur	642.000,000	1,000	103,714	101,7904	1,108	672.960,000	660.610,49
Btp 1.3.07/2010 4	eur	62.000,000	1,000	100,534	102,3287	1,337	63.160,030	64.272,75
Ctz 30.4.2010 Zc	eur	118.000,000	1,000	99,834	99,3131	0,000	117.804,120	117.189,46
Ctz 30.09.2010 Zc	eur	135.000,000	1,000	99,405	97,5180	0,000	134.196,750	131.649,30
Cct 01/07/09 - 2016 Tv	eur	84.000,000	1,000	99,043	99,0100	0,527	83.639,490	83.611,18
Bund 00/30 6.25	eur	779.985,350	1,000	127,955	128,1373	6,182	1.046.245,130	1.047.667,04
Btan 3 2011	eur	1.441.523,000	1,000	102,195	102,5892	2,901	1.514.988,350	1.520.670,83
Bk Oak Fix Liqu Cl I	eur	23.141,423	1,000	5,530	5,5280	0,000	127.981,330	127.925,79
Bundes Rep 07/18 4	eur	636.888,960	1,000	105,766	107,0337	3,956	698.808,320	706.882,17
Ishares Msci Europe	eur	187.524,000	1,000	16,224	16,8348	0,000	3.042.389,380	3.156.929,01
Totale							16.856.526,33	16.617.414,31

Gestioni Patrimoniali: UGF BANCA - Composizione e Valutazione al 31/12/2009

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2009	Costo medio ponderato in valuta	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2009	Valore al Costo medio ponderato
Btp 5,25% 1/8/11	eur	1.000.000,000	1,00000	105,82390	102,93300	2,16848	1.079.923,80	1.051.014,80
Btp 4,75% 01.02.2013	eur	1.800.000,000	1,00000	107,38240	105,45667	1,96196	1.968.198,48	1.933.535,34
Btp 2,75% 15.06.05/10	eur	450.000,000	1,00000	100,91220	100,25625	0,12088	454.648,86	451.697,09
Btp 4% 01.08.06/01.02.17	eur	2.150.000,000	1,00000	104,11150	100,08747	1,65217	2.273.918,91	2.187.402,26
Btp 4,50% 1.8.07/1.2.18	eur	2.300.000,000	1,00000	106,27780	101,92000	1,85870	2.487.139,50	2.386.910,10
Btp 3,75% 15/12/2013	eur	1.720.000,000	1,00000	104,16970	104,45927	0,16484	1.794.554,09	1.799.534,69
Mps 20.12.05/18 Frn Sub	eur	150.000,000	1,00000	91,50000	100,27905	0,29859	137.697,89	150.866,46
I-Pic Us S Eh	eur	73.000,000	1,00000	78,09000	60,55000	0,00000	5.700.570,00	4.420.150,00
Totale							15.896.651,53	14.381.110,74

Gestioni Patrimoniali: AUREO GESTIONI - Composizione e Valutazione al 31/12/2009

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2009	Costo medio ponderato in valuta	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2009	Valore al Costo medio ponderato
Ctz 30/06/11	eur	60.000,00	1,0000	97,9200	96,9000	0,00	58.752,00	58.140,00
Btp 5 01/03/25	eur	20.000,00	1,0000	105,4100	103,4300	1,67	21.417,25	21.020,00
Btp 2,5 01/07/12	eur	100.000,00	1,0000	101,1900	100,4000	1,08	102.277,81	101.480,00
Btp 5 01/02/12	eur	70.000,00	1,0000	106,6000	107,2000	2,06	76.065,65	76.482,00
Btp 4,25 01/08/14	eur	40.000,00	1,0000	106,2600	105,9700	1,75	43.208,17	43.088,00
Metro Ag 7.625% 05/03/15	eur	20.000,00	1,0000	116,6300	112,9000	6,28	24.583,60	23.836,00
Generali 4,875% 11/11/14	eur	50.000,00	1,0000	106,1700	105,0700	0,66	53.418,90	52.865,00
Teliasonera Ab 5,125 13/03/14	eur	50.000,00	1,0000	107,3700	106,1300	4,11	55.742,02	55.120,00
Henkel 4,625 19/03/2014	eur	20.000,00	1,0000	106,3500	104,3000	3,63	21.997,33	21.586,00
Eon 4.125 26/03/13	eur	20.000,00	1,0000	104,5600	104,1000	3,16	21.544,88	21.452,00
Bnp Paribas 3.25 27/03/2012	eur	20.000,00	1,0000	102,5100	101,9300	2,48	20.998,85	20.882,00
Bayer Capital Corp 4,625 26/09/14	eur	20.000,00	1,0000	106,1400	105,5500	1,21	21.471,34	21.352,00
Jpmorgan Chase 6.125 01/04/14	eur	50.000,00	1,0000	110,9400	109,4800	4,59	57.768,97	57.035,00
Bmw Finance 8,875 19/09/13	eur	20.000,00	1,0000	118,9600	118,0300	2,50	24.292,89	24.106,00
Unicredit Spa 4,125 27/04/12	eur	50.000,00	1,0000	103,5400	102,7300	2,80	53.171,37	52.765,00
Atlantia 5,625 06/05/2016	eur	50.000,00	1,0000	108,8500	107,4700	3,68	56.266,61	55.575,00
Sanofi-Aventis 3,5 17/05/2013	eur	40.000,00	1,0000	103,0800	103,0300	2,17	42.102,68	42.080,00
Banco Popolare 3,75 7/08/12	eur	50.000,00	1,0000	101,1500	99,4100	1,50	51.325,00	50.455,00
Siemens Fin 5.125 20/02/17	eur	30.000,00	1,0000	107,8100	106,5500	4,40	33.665,67	33.285,00
Terna 4,875 03/10/19	eur	50.000,00	1,0000	103,6500	100,9200	2,48	53.033,73	51.700,00
Shell Intl Fin 4,375% 14/05/18	eur	20.000,00	1,0000	103,0500	102,8500	2,78	21.166,16	21.126,00
Barclays Bk Plc 5.25% 27/05/14	eur	50.000,00	1,0000	106,8400	105,1000	3,13	54.987,81	54.115,00
Goldman Sachs 6,375 2/05/18	eur	20.000,00	1,0000	109,9900	108,6300	4,24	22.846,84	22.574,00
France Tel 7,25 28/01/13	eur	20.000,00	1,0000	112,8200	113,5300	6,69	23.902,77	24.044,00
Rwe Fin 6,125 26/10/12	eur	30.000,00	1,0000	110,2800	110,4300	1,10	33.416,26	33.459,00
Intesa San Paolo 4,75 15/6/17	eur	50.000,00	1,0000	104,3500	103,6600	2,58	53.469,86	53.120,00
Mediobanca 4,875 20/12/12	eur	20.000,00	1,0000	106,1800	105,2300	0,14	21.265,38	21.074,00
Bank of America 5,125 26/9/14	eur	50.000,00	1,0000	103,3500	100,9300	1,34	52.348,97	51.135,00
Credit Suisse 6,125 5/8/13	eur	50.000,00	1,0000	110,2600	108,7800	2,48	56.371,78	55.630,00
Eni 5.875 20/01/14	eur	50.000,00	1,0000	111,4500	110,3600	5,55	58.501,54	57.955,00
Stato Francia 3,5 12/07/11	eur	120.000,00	1,0000	103,5900	103,7400	1,64	126.289,58	126.456,00
Stato Germania 5.25 04/07/10	eur	20.000,00	1,0000	102,3100	102,4600	2,58	20.980,81	21.008,00
Stato Germania 1,5 10/06/11	eur	50.000,00	1,0000	100,6700	100,2600	0,88	50.781,84	50.570,00
Stato Belgio 5 28/09/11	eur	100.000,00	1,0000	106,0900	107,0400	1,28	107.377,67	108.320,00
Stato Germania 5 04/07/11	eur	120.000,00	1,0000	105,8000	106,7200	2,46	129.918,90	131.016,00
Stato Germania 5 04/07/12	eur	80.000,00	1,0000	108,2900	108,6100	2,46	88.607,00	88.856,00
Stato Germania 3,75 04/07/13	eur	70.000,00	1,0000	105,9000	105,3800	1,84	75.424,52	75.054,00
Stato Francia 4,5 12/07/12	eur	120.000,00	1,0000	107,1900	107,2000	2,12	131.172,66	131.184,00
Totale							2.021.935,07	2.011.000,00

Rendiconto finanziario dei flussi di disponibilità liquide

Flusso monetario generato (assorbito) dalla gestione reddituale:		15.538.958
Avanzo dell'esercizio	34.963.278	
Incremento netto fondi ammortamento	787.710	
Decremento netto fondo TFR	-115.763	
Incremento netto delle gestioni patrimoniali (G.P.M.)	-3.385.034	
Decremento netto fondi per rischi e oneri	-5.981.697	
Incremento netto crediti dell'attivo circolante	-9.698.168	
Incremento ratei e risconti attivi	-50.652	
Decremento netto debiti	-1.010.469	
Incremento ratei e risconti passivi	29.753	
Flusso monetario generato (assorbito) da attività ordinarie di investimento:		-23.850.401
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	-	
Decrementi di immobilizzazioni immateriali	-	
Investimenti in immobilizzazioni materiali	-22.189	
Decrementi di immobilizzazioni materiali	1.592	
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	-32.238.790	
Rientro titoli immobilizzati per scadenza o estrazione	8.408.986	
Flusso monetario generato (assorbito) da altre attività finanziarie:		14.717.415
Incassi di mutui e prestiti a dipendenti	900	
Nuovi crediti immobilizzati	-36.106	
Quote correnti di finanziamenti attivi	84.483	
Rimborsi finanziamenti passivi bancari	-331.862	
Disinvestimento in pronti c/termine	15.000.000	
Flusso monetario complessivo dell'esercizio		6.405.972
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide:		6.405.972
Disponibilità liquide finali	46.899.346	
Disponibilità liquide iniziali	40.493.374	

Relazione del Collegio Sindacale

PAGINA BIANCA

Signori Delegati,

il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2009, che il Consiglio di Amministrazione, nei termini di legge, ha messo a disposizione del Collegio sindacale - così come rinnovato nella sua totalità con delibera consiliare del 25 marzo 2010, dietro designazione degli Organi competenti - corredato dalla nota integrativa, dai prospetti illustrativi delle varie voci del conto patrimoniale e del conto economico, e dalla relazione sulla gestione, evidenzia un risultato positivo di €34.963.278 e si riassume nei seguenti dati:

Stato patrimoniale *(in unità di €)*

Attività	
Immobilizzazioni immateriali	110.826
Immobilizzazioni materiali	125.151.568
Immobilizzazioni finanziarie	379.749.078
Crediti	56.449.607
Attività finanziarie	-
Disponibilità	46.899.346
Ratei e risconti attivi	1.208.410
Arrotondamenti	- 1
Totale attività	609.568.834
Passività	
Fondi per rischi ed oneri	18.605.530
Debiti	4.424.705
T.F.R.	1.433.790
Fondi di Ammortamento	11.147.255
Ratei e risconti passivi	219.224
Totale passività	35.830.504
Arrotondamenti	0
Patrimonio netto	573.738.330
Totale	609.568.834

Conto economico

Proventi	120.982.369
Oneri e spese	86.019.091
Risultato economico positivo	34.963.278

Principi di comportamento

L'esame del bilancio è stato svolto nell'esercizio dei doveri previsti dall'art. 2403 del Codice Civile che detta i principi comportamentali del Collegio Sindacale e, in conformità a tali principi, è stato fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio di esercizio interpretate ed integrate dai corretti principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Essendo affidato al Collegio Sindacale anche il controllo contabile, nella presente relazione si esprimono i giudizi sul bilancio di cui all'articolo 2409/ter del Codice Civile.

Funzioni di controllo contabile (art. 2409 ter)

Nell'ambito della attività di controllo contabile, svolto secondo i principi di comportamento del collegio sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, si è verificato:

- ▼ nel corso dell'esercizio e con periodicità trimestrale la corretta tenuta della contabilità nonché la corretta rilevazione dei fatti di gestione;
- ▼ la corrispondenza delle voci di bilancio alle risultanze delle scritture contabili.

Il controllo è stato organizzato e volto in modo da acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di controllo ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dall'Organo Amministrativo. Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla Legge, si fa riferimento alla precedente Relazione per l'esercizio 2008.

A giudizio del Collegio il bilancio in esame, nel suo complesso, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'Ente per l'esercizio chiuso al 31/12/2009, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio di esercizio.

La Nota Integrativa espone i criteri di valutazione adottati e riporta, con l'ausilio anche di alcuni prospetti di dettaglio, gli altri elementi informativi richiesti dall'articolo 2427 c.c.

Per quanto riguarda in modo specifico le poste di bilancio, si può attestare che sono state rispettate le norme civilistiche.

La Relazione sulla Gestione è conforme al dettato di cui all'articolo 2428 c.c.

Funzioni di vigilanza (art. 2429 2° comma)

Ai sensi dell'articolo 2403 del Codice Civile, in particolare il Collegio:

- ▼ ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;

- ▼ ha partecipato alle Assemblee dei Delegati e alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali si può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio associativo;
- ▼ ha ottenuto dagli amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche effettuate dall'Ente, e può ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge ed allo statuto e non manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei delegati o tali da compromettere l'integrità del patrimonio dell'Ente;
- ▼ ha tenuto relazioni con la società incaricata della revisione del bilancio e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- ▼ ha acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo dell'Ente, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Relativamente alle informazioni sulle Società controllate e collegate, il Collegio prende atto delle informazioni e delle considerazioni svolte, nella relazione illustrativa al bilancio, dal Consiglio di Amministrazione.

Principi di redazione del bilancio

Sulla base dei controlli espletati e degli accertamenti eseguiti il Collegio rileva che detto bilancio, sottoposto alle Vostre deliberazioni, corrisponde alle risultanze della contabilità.

Per quanto riguarda la forma, esso è stato redatto nel rispetto degli schemi predisposti dalla Ragioneria Generale dello Stato e con l'applicazione dei criteri esposti nella nota integrativa.

- ▼ Sono stati rispettati i principi di redazione previsti dall'art. 2423 bis del Codice Civile; in particolare il Collegio ha potuto accertare il rispetto del criterio di prudenza nelle valutazioni e del principio di competenza economica.
- ▼ Si è provveduto a verificare che i ricavi indicati nel Conto Economico fossero solamente quelli effettivamente realizzati mentre, per quanto concerne le perdite, si può affermare che il Consiglio di Amministrazione ha tenuto in considerazione i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio, anche se sono stati conosciuti nel periodo immediatamente successivo.
- ▼ Sono state rispettate le disposizioni relative a singole voci dello Stato Patrimoniale previste dall'art. 2424 bis del Codice Civile.
- ▼ È stata effettuata la comparazione degli importi di ciascuna voce con i risultati dell'esercizio precedente; le voci eventualmente adattate e le loro modifiche saranno analiticamente esposte nel prosieguo della presente relazione.
- ▼ Non risultano effettuati compensi di partite.
- ▼ La nota integrativa è stata redatta rispettando il contenuto previsto dall'art. 2427 del Codice Civile. Sono state inoltre fornite le informazioni richieste dalle altre norme del Codice Civile e quelle che il Consiglio ha ritenuto opportune per rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Associazione.

Criteri di valutazione

La valutazione delle risultanze di bilancio è avvenuta in modo conforme alla previsione dell'art. 2426 del Codice Civile in base a quanto indicato nella nota integrativa.

In particolare:

- ▼ Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisto e ammortizzate in relazione al previsto utilizzo.
- ▼ Le immobilizzazioni materiali sono iscritte secondo il costo comprensivo degli oneri accessori nonché, per quanto riguarda gli immobili, di manutenzioni straordinarie che ne hanno accresciuto la redditività e il valore di mercato. Per quanto riguarda i fabbricati già posseduti al momento della privatizzazione dell'Ente, alcuni sono stati iscritti al valore di stima risultante da una rivalutazione effettuata in data 24/11/1994; altri sono stati iscritti allo stesso valore del precedente esercizio, confermando il principio che tale valore rappresenti ancora il valore di mercato. Nel maggio 2002 è stata effettuata una valutazione peritale complessiva che ha ritenuto congruo il valore dei fabbricati esposto in bilancio al 31.12.2001. Successivamente, a seguito di ulteriore incarico al medesimo professionista, si conferma tale congruità per singolo edificio con perizie completate nel corso del 2009, evidenziandosi complessivamente stime superiori rispetto a quanto esposto in bilancio.
- ▼ Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati in base ai piani che tengono conto della prevedibile durata di intensità dell'utilizzo futuro dei beni; in particolare l'immobile strumentale è stato ammortizzato con aliquota del 3%. Gli immobili non strumentali per l'esercizio dell'attività previdenziale non sono stati ammortizzati in quanto la loro vita utile è da ritenersi virtualmente illimitata, tenuto conto delle opere di conservazione e di adeguamento effettuate correntemente dall'Ente e regolarmente spese in Conto Economico. Gli altri beni mobili sono stati ammortizzati con aliquote determinate con delibera n° 172 del 21/12/1990 del Consiglio di Amministrazione e sono ritenute congrue in relazione all'effettiva utilizzazione dei beni.
- ▼ Le partecipazioni nelle società controllate e collegate sono iscritte in bilancio con il metodo del patrimonio netto, a seguito della modifica dallo scorso esercizio del criterio di valutazione adottato, ovvero assumendosi un valore pari al patrimonio netto (se partecipazione totalitaria) o alla corrispondente frazione del patrimonio netto (se partecipazione non totalitaria) risultante dall'ultimo bilancio della partecipata, rettificato da eventuali dividendi distribuiti.

Le partecipazioni in altre imprese, rappresentate da azioni della "ENEL SpA", delle "Generali Assicurazioni" e della "Banca Popolare di Sondrio" sono state iscritte al valore di acquisto.

I crediti, i titoli azionari e obbligazionari e i fondi - ritenuti strategici e detenuti a scopo di investimento per un periodo di tempo medio lungo - sono iscritti al costo rettificato in relazione a perdite di valore ritenute durevoli. I titoli in gestione patrimoniale, inclusi in un'apposita voce delle Immobilizzazioni finanziarie, sono valutati al costo medio ponderato, maggiorato dei ratei per interessi maturati. A partire dall'esercizio 2008, in seguito all'intervenuta crisi finanziaria, è stato inserito nel passivo un fondo per fronteggiare le minusvalenze implicite derivanti dalle differenze tra valore di mercato al 31/12 rispetto al valore di bilancio a tale data. Nella Nota Integrativa al bilancio viene indicata la corrispondente valutazione dei titoli gestiti secondo il criterio del minor valore tra quello di mercato e il costo medio ponderato. In riferimento alle minusvalenze implicite