

IL PARIMONIO IMMOBILIARE

ELENCO DEI BENI IMMOBILI AL 31/12/2011

FABBRICATI STRUMENTALI

CITTA'	STABILE	Valore di bilancio	Fondo ammortamento al 31/12/2011
ROMA	Via Flaminia, 160/162	10.649.451	3.517.546

FABBRICATI USO INVESTIMENTO IN ROMA E FUORI ROMA

CITTA'	STABILE	Valore di bilancio	Fondo ammortamento al 31/12/2011
ROMA	Olgiata - Isola 59/52	1.305.451	313.302
ROMA	V.le Beethoven, 26 / P.le Sturzo	13.289.985	3.189.596
ROMA	Via Aurelia Antica, 200	17.247.078	4.139.299
ROMA	Via Boezio, 14	606.837	145.641
ROMA	Via C.ti G.ra Liberazione	171.267	41.104
ROMA	Via Cavour, 305	5.756.429	1.381.543
ROMA	Via Cisberto Vecchi, 11	2.608.785	626.108
ROMA	Via D. Chiesa	9.744.819	2.338.757
ROMA	Via dei Savorelli, 24	2.087.111	500.907
ROMA	Via Flaminia, 122	3.437.021	824.885
ROMA	Via Flaminia, 158	12.321.112	2.957.067
ROMA	Via Flaminia, 160/162	17.341.237	4.153.646
ROMA	Via I. Guidi, 44/46	8.122.834	1.949.480
ROMA	Via Igea, 35	1.498.914	359.739
ROMA	Via Mancinelli, 100	5.065.409	1.215.698
ROMA	Via Manfredi, 11	6.617.879	1.588.291
ROMA	Via Pistelli, 4	4.621.773	1.109.226
ROMA	Via Valbondione, 109	337.388	80.973
ROMA	Area in Via Flaminia, 122	1.239.497	297.479
ROMA	Piazza Montecitorio, 12	23.353.131	5.254.059
ROMA	Via Cavour, 185	28.373.056	0
TOTALE FABBRICATI USO INVESTIMENTO IN ROMA		165.147.013	32.466.800
AGRIGENTO	Viale della Vittoria, 319	250.405	52.585
ASCOLI PICENO	Via Cola d'Amatrice	555.708	133.370
ASCOLI PICENO	Via E. Mari	2.747.551	659.412
ALESSANDRIA	Via Trotti, 46	79.402	19.092
ANCONA	Via Palestro	130.147	31.235
ANCONA	Via Palestro	650.650	58.559
AREZZO	Galleria Cosentino, 2	148.223	35.574
AVELLINO	Via Perrottelli	121.367	29.128
BARI	Via Calefati, 89	409.034	98.168
BELLUNO	Via Jacopo Tasso, 3	79.820	16.762
BENEVENTO	Via dei Rettori, 33	111.555	26.773
BERGAMO	Via V. Emanuele II, 44	178.178	42.763
BIELLA	Via Duomo, 3	826.331	198.319

FABBRICATI USO INVESTIMENTO IN ROMA E FUORI ROMA

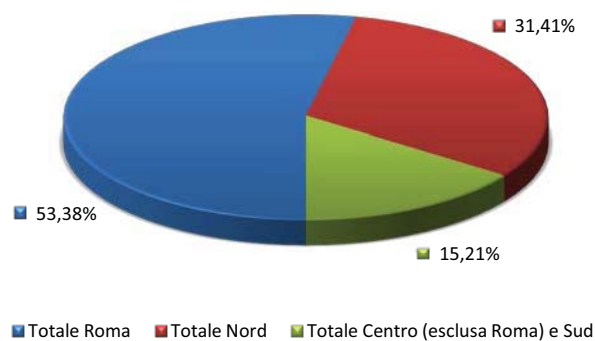
CITTA'	STABILE	Valore di bilancio	Fondo ammortamento al 31/12/2011
BOLOGNA	Via S. Domenico, 11	279.403	67.057
BOLOGNA	Via S. Domenico, 9	802.646	192.635
BOLZANO	Via Rosmini	1.275.649	306.156
BRESCIA	Via U. La Malfa	1.588.720	381.079
CAGLIARI	Via Logudoro	118.269	28.385
CALTAGIRONE	Via V. E. Orlando, 20	73.337	17.601
CALTANISSETTA	Via N. Colajanni, 9	117.752	28.261
CAMPOBASSO	Via A. Nobile	147.707	35.450
CASSINO	Viale Bonomi s.n.c.	163.210	39.170
CATANIA	Via G. D'Annunzio	320.203	76.849
CATANIA	Via G. D'Annunzio,33	420.325	12.610
CATANZARO	Via S. Giorgio/Mazzini	274.239	65.817
COMO	Via Bossi, 8	104.324	25.038
COSENZA	P.za Matteotti	829.497	199.079
CUNEO	Via Bassignano, 41	90.380	21.691
ENNA	Viale Diaz	260.875	23.153
FANANO	Via Badiola	457.743	0
FERRARA	Via Poledrelli, 1/A	177.145	42.515
FIRENZE	Via Bezzecca	5.895.356	1.414.885
FIRENZE	Via dei Renai, 23	944.600	226.704
FIRENZE	Via Leoni / S. Firenze	11.325.383	2.718.092
FORLI'	Via Fossato Vecchio	220.011	52.803
FROSINONE	Via F. Calvosa, 25	266.746	40.012
GENOVA	L.go S. Giuseppe, 3	4.067.098	976.104
GENOVA	L.go S. Giuseppe int 8	1.986.049	297.907
GENOVA	Via Ayroli	1.243.628	298.471
GENOVA	Via Bacigalupo	1.215.223	291.654
GENOVA	Via P. Gualco	12.975.980	3.114.235
GORIZIA	Via Mazzini, 20	115.160	27.638
GROSSETO	Via Abruzzi, 11	121.884	29.252
IVREA	Via San Nazario, 4	166.127	39.871
L'AQUILA	Via Verdi, 25	68.172	16.361
LA SPEZIA	Via Crispi, 69	227.894	54.695
LATINA	Via dello Statuto, 7	102.775	24.666
LIVORNO	C.so Amedeo	446.960	72.228
MANTOVA	Via S. Francesco da Paola s.n.c.	516.374	123.930
MATERA	Via Timmari - Lotto 2	115.170	27.641
MESSINA	Via XXVII Luglio, 38	173.013	41.523
MESSINA	Via XXVII Luglio	94.600	22.704
MILANO	LACCHIARELLA - Il Girasole	5.897.421	1.415.381
MILANO	Via Baracchini, 10	17.268.769	4.144.505
MILANO	Via Baracchini, 2	880.087	206.011
MILANO	Via Locatelli, 5	1.988.359	477.206
MODENA	C.so Canalgrande, 71	699.799	167.952
MODENA	C.so Canalgrande, 71	214.516	32.178
MONZA	Via Tiepolo	6.075.599	1.458.144

FABBRICATI USO INVESTIMENTO IN ROMA E FUORI ROMA

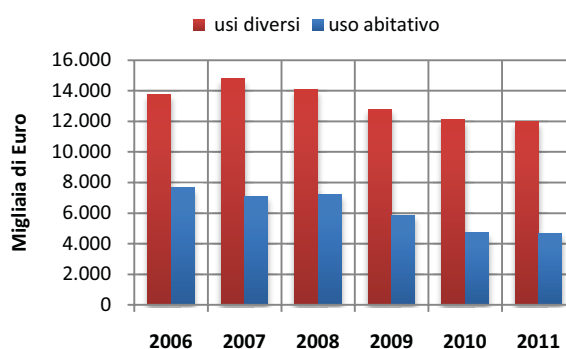
CITTA'	STABILE	Valore di bilancio	Fondo ammortamento al 31/12/2011
NAPOLI	Via Chiaia, 142	800.508	192.122
NAPOLI	Via G. Ferraris	14.047.628	3.371.431
NOVARA	Baluardo Partigiano, 13	191.089	45.861
PADOVA	Riviera Tito Livio, 2	224.142	53.794
PADOVA	Via Berchet/Via Rezzonico	981.288	235.509
PALERMO	Via C. Nicastro	1.651.464	396.351
PALERMO	Via N. Turrisi, 59	449.318	107.836
PARMA	P.le S. Apollonia	116.719	28.013
PARMA	P.le S. Apollonia	374.320	22.459
PERUGIA	Via della Stella, 13	443.120	106.349
PERUGIA	Via Magellano	1.879.248	451.020
PESARO	Via Zongo, 9	437.760	91.767
PISA	Via Trieste, 35	116.203	27.889
PORDENONE	Via Bertossi, 7	121.367	29.128
POTENZA	L.go Pignatari, 3	79.018	18.964
RAGUSA	V. E. Homo, 201	101.226	24.294
RAVENNA	Via Alberoni, 24	177.661	42.639
RAVENNA	Via De Gasperi	74.370	17.849
REGGIO CALABRIA	Via S. Anna	323.987	38.758
REGGIO EMILIA	Via G. da Castello, 35	107.423	25.782
ROVIGO	C.so del Popolo, 70	131.180	31.483
S.M. CAPUA VETERE	Via M. Fiore, 12	334.355	80.245
SALERNO	C.so Garibaldi	597.024	143.286
SAVONA	Via Untoria, 11	185.924	44.622
SIENA	Via del Porrione, 89	390.958	93.830
SIRACUSA	Via Teracati, 31	215.879	51.811
SONDRIO	Via Piazzi snc	551.839	0
TARANTO	Via D'Aquino, 74	200.385	48.092
TERAMO	Via C. Irelli, 5	146.674	35.202
TERMINI IMERESE	C.so Garibaldi, 33	90.896	21.815
TERNI	P.za Mercato Nuovo, 50	151.216	36.292
TORINO	Via Botero	10.003.770	2.400.905
TORINO	Via Guala / C.so Traiano	379.935	91.184
TRAPANI	P.za S. Agostino, 3	140.476	33.714
TREVISO	Via Roma, 20	420.396	100.895
TRIESTE	Via Coroneo, 16	204.517	49.084
UDINE	Via Bertaldia, 70	178.694	42.887
VENEZIA	Sestriere S. Marco, 4624	568.103	136.345
VERONA	Stradone S. Maffei	400.254	96.061
VERONA	P.zza Sant'Anastasia, 4	30.019.492	3.689.039
VICENZA	Via Torretti, 24	195.496	46.919
VICENZA	Contrà Porti, 21	1.492.213	223.616
VITERBO	Via F. del Suffragio, 6	155.454	37.309
TOTALE FABBRICATI USO INVESTIMENTO FUORI ROMA		158.955.537	33.639.490
TOTALE COMPLESSIVO FABBRICATI		334.752.001	69.623.836

LA REDDITIVITA' DEGLI IMMOBILI

Gli affitti per area geografica



Andamento dei canoni di locazione



IL PATRIMONIO IMMOBILIARE

(numero di unità catastali)

Ripartizione immobili



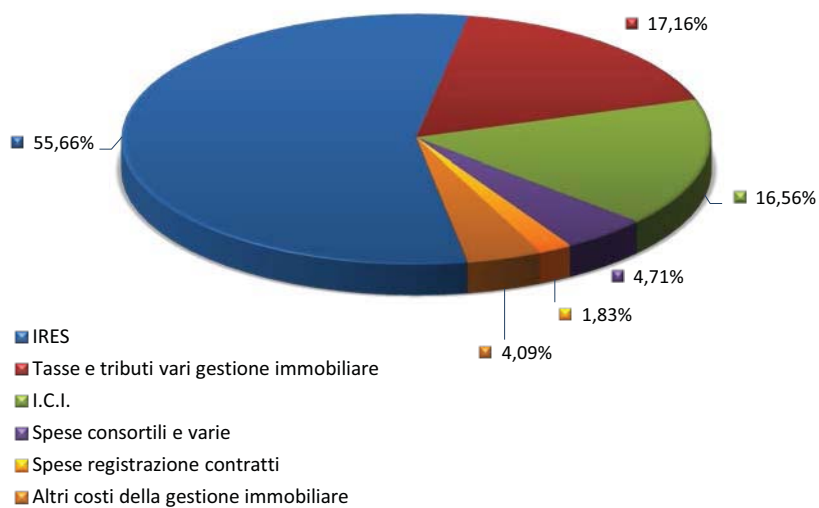
Abitazioni

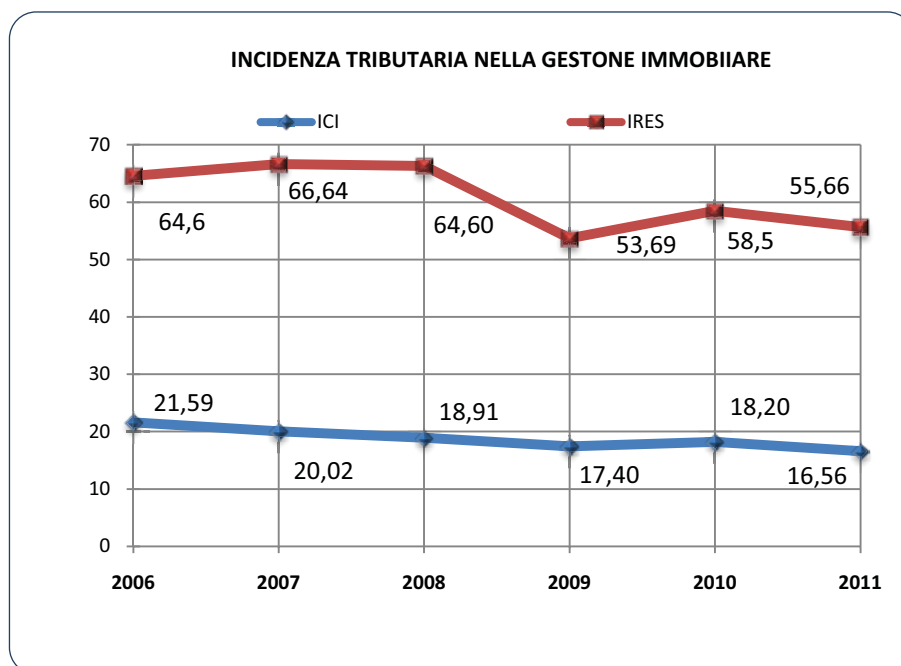


Usi diversi



I COSTI DELLA GESTIONE IMMOBILIARE





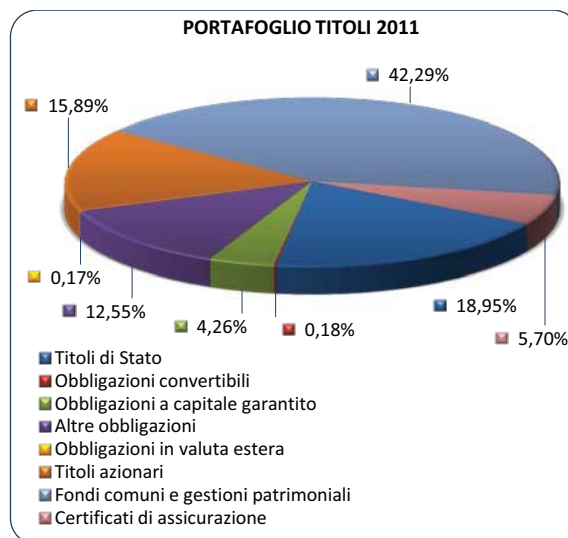
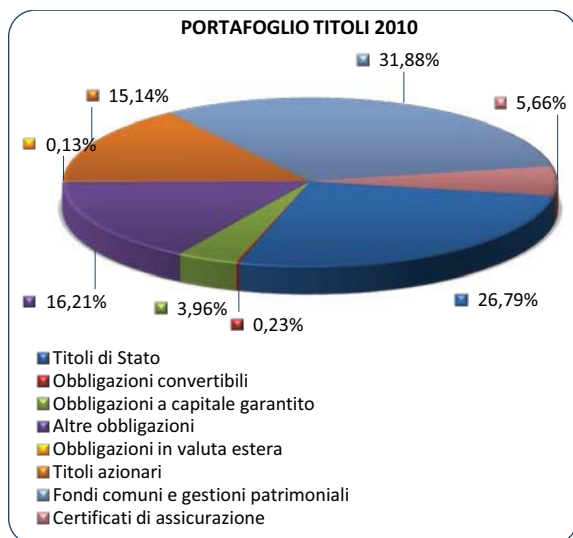
IL PATRIMONIO MOBILIARE**PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2011**

1) TITOLI DI STATO:		5) OBBLIGAZIONI IN VALUTA ESTERA:	
Consistenza all'1/1/2011	259.797.083	Consistenza all'1/1/2011	1.269.442
Acquisti 2011	20.361.769	Acquisti 2011	446.812
Disinvestimenti 2011	-93.476.770	Disinvestimenti 2011	0
Valorizzazione al 31/12/11	1.957.933	Valorizzazione al 31/12/11	0
Consistenza al 31/12/2011	188.640.015	Consistenza al 31/12/2011	1.716.254
2) OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI:		6) TITOLI AZIONARI:	
Consistenza all'1/1/2011	2.209.332	Consistenza all'1/1/2011	146.777.821
Acquisti 2011	0	Acquisti 2011	115.595.915
Disinvestimenti 2011	-93.112	Disinvestimenti 2011	-94.899.978
Valorizzazione al 31/12/11	-321.570	Valorizzazione al 31/12/11	-9.285.691
Consistenza al 31/12/2011	1.794.650	Consistenza al 31/12/2011	158.188.067
3) OBBLIGAZIONI A CAPITALE GARANTITO:		7) FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO E GESTIONI PATRIMONIALI: (*)	
Consistenza all'1/1/2011	38.415.144	Consistenza all'1/1/2011	309.146.755
Acquisti 2011	6.000.000	Acquisti 2011	257.748.625
Disinvestimenti 2011	-1.972.360	Disinvestimenti 2011	-142.819.477
		Variazione liquidità finale	-1.423.769
		Valorizzazione al 31/12/11	-1.635.113
Consistenza al 31/12/2011	42.442.784	Consistenza al 31/12/2011	421.017.021
4) ALTRE OBBLIGAZIONI:		8) CERTIFICATI DI ASSICURAZIONE	
Consistenza all'1/1/2011	157.226.678	Consistenza all'1/1/2011	54.900.932
Acquisti 2011	22.814.703	Acquisti 2011	3.000.000
Disinvestimenti 2011	-52.875.482	Disinvestimenti 2011	-2.498.399
Valorizzazione al 31/12/11	-2.184.274	Valorizzazione al 31/12/11	1.302.437
Consistenza al 31/12/2011	124.981.625	Consistenza al 31/12/2011	56.704.970
TOTALE GENERALE			995.485.386

(*) Comprensivi della liquidità delle gestioni (Euro 949.198), inserita in bilancio nella voce "Crediti v/banche e altri istituti"

RIEPILOGO PORTAFOGLIO TITOLI AL 31-12-2011

CONSISTENZA TITOLI DI STATO	188.640.015
CONSISTENZA OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI	1.794.650
CONSISTENZA OBBLIGAZIONI A CAPITALE GARANTITO	42.442.784
CONSISTENZA ALTRE OBBLIGAZIONI	124.981.625
CONSISTENZA OBBLIGAZIONI IN VALUTA ESTERA	1.716.254
TOTALE CONSISTENZA TITOLI A REDDITO FISSO	359.575.328
CONSISTENZA TITOLI AZIONARI	158.188.067
CONSISTENZA FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO E GESTIONI PATRIMONIALI	421.017.021
CONSISTENZA CERTIFICATI DI ASSICURAZIONE	56.704.970
CONSISTENZA TOTALE	995.485.386

**TITOLI DI STATO**

SPECIE DEI TITOLI	ISIN CODE	VALORE NOM.	C. ACQ.	VALORE ACQUISTO	V. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2011
		Euro		Euro		Euro
BTPS 01/08/2014	IT0003246359	5.500.000	93,78282	5.158.055	87,428	4.808.540
CCT TV% 01/09/2015	IT0004404965	25.550.000	99,55487	25.436.270	95,5724	24.418.748
CCTS EU TV% 15/12/2015	IT0004620305	42.500.000	99,97945	42.491.267	98,4869	41.856.933
CCT TV% 01/07/2016	IT0004518715	22.400.000	99,23619	22.228.906	99,1142	22.201.581
CCT EU 15/04/2018	IT0004716319	2.500.000	98,38	2.459.500	98,38	2.459.500
BTP 01/03/21 3,75%	IT0004634132	27.000.000	98,92945	26.710.952	98,92935	26.710.925
BTP 2,10% +infl. 15/09/2021	IT0004604671	23.500.000	97,40181	22.889.426	97,4016	22.889.377
BTPS 01/05/2025	IT0001247359	5.000.000	38,9617	1.948.085	38,74897	1.937.448
BTP 4,50% 01/03/2026	IT0004644735	4.000.000	99,92	3.996.800	99,91658	3.996.663
BTPS 01/08/2027	IT0003268882	15.000.000	47,309	7.096.350	49,27507	7.391.260
BTPS 01/11/2027	IT0001247409	5.000.000	46,361	2.318.050	44,57254	2.228.627
BTPS 01/05/2029	IT0001312807	10.000.000	43,623	4.362.300	42,67645	4.267.645
BTPS 01/08/2029	IT0003268932	12.000.000	43,092	5.171.040	41,80267	5.016.320
BTPS 01/02/2030	IT0003268957	18.000.000	42,079	7.574.220	40,82598	7.348.676
BTPS 01/05/2031	IT0001464186	12.000.000	25,656	3.078.720	25,47646	3.057.175
BTPS 01/08/2033	IT0003540389	10.000.000	35,621	3.562.100	35,62135	3.562.135
BTP 4,00% 01/02/2037	IT0003934657	5.000.000	89,76924	4.488.462	89,76924	4.488.462
TOTALI		244.950.000		190.970.503		188.640.015

OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI

SPECIE DEI TITOLI	ISIN CODE	VAL. NOM.	C. D'ACQ.	VALORE DI ACQUISTO	V.UN.BIL.	VALORE DI BILANCIO 2011
		<i>Euro</i>		<i>Euro</i>		<i>Euro</i>
B. Pop. Emilia Romagna cv 3,70% 2012	IT0004105430	1.547.184	129,335	2.001.054	100,321	1.552.150
Bank of N.Y. FRESH (MPS) Dec 99	XS0357998268	1.000.000	100,000	1.000.000	24,250	242.500
TOTALI		2.547.184		3.001.054		1.794.650

OBBLIGAZIONI A CAPITALE GARANTITO

SPECIE DEI TITOLI	ISIN CODE	VAL. NOM.	C. D'ACQ.	VALORE DI ACQUISTO	V.UN.BIL.	VALORE DI BILANCIO 2011
		<i>Euro</i>		<i>Euro</i>		<i>Euro</i>
M.St. 6-Year Floored CMS 12/03/14 min 4.5%	XS0350761317	2.000.000	100,000	2.000.000	78,500	1.570.000
Mediobanca Kairos int. 20/7/2014 min 2,5%	XS0312391500	5.000.000	100,000	5.000.000	98,932	4.946.617
Société Générale DIVA 30/12/16	XS0532618849	5.000.000	100,000	5.000.000	100,000	5.000.000
Lloyds TSB Bank plc 24/4/2014	XS0620232529	5.000.000	100,000	5.000.000	100,000	5.000.000
ABN Amro Climate 07/07/2014	XS0309740263	5.000.000	100,000	5.000.000	98,623	4.931.167
Generali Garant 130/9/11	LU0255130451	5.000.000	100,000	5.000.000	100,000	5.000.000
Barclays 5Year Commod. 13/04/15	XS0500107833	5.000.000	100,000	5.000.000	100,000	5.000.000
Soc.Gen. Eurostoxx50 10/03/16	IT0006718560	1.000.000	100,000	1.000.000	100,000	1.000.000
6 Year Nomura Inflation Linked 14/4/16	XS0500390132	5.000.000	100,000	5.000.000	100,000	5.000.000
Exane Finance 11/02/2019	FR0010925842	5.000.000	99,900	4.995.000	99,900	4.995.000
TOTALI		43.000.000		42.995.000		42.442.784

ALTRE OBBLIGAZIONI

SPECIE DEI TITOLI	ISIN CODE	VALORE NOM.	C. D'ACQ.	VALORE DI ACQUISTO	V. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2011
		<i>Euro</i>		<i>Euro</i>		<i>Euro</i>
Carifirenze TV% 21/06/2012	XS0149955360	500.000	94,5	472.500	94,5	472.500
Unipol SpA 5,25% 01/07/2012	IT0004506645	1.500.000	100	1.500.000	100	1.500.000
B.P. Milano TV 24/09/2012	XS0543783780	2.000.000	99,941	1.998.820	95,001	1.900.020
Banca Marche TV% 24/09/2012	XS0543933690	1.000.000	99,98	999.800	95,384	953.840,00
MPS TV% 19/10/2012	XS0550862063	2.000.000	99,83	1.996.600	95,986	1.919.720
UBI TV 5/11/2012	XS0556404837	1.000.000	99,802	998.020	95,124	951.240
Intesa S. Paolo TV% 17/12/2012	XS0473891512	3.000.000	98,35	2.950.500	95,424	2.862.720
Intesa S. Paolo 3,25% 01/02/2013	XS0586635061	500.000	99,93	499.650	97,394	486.970
Banca Marche TV% 4/2/2013	XS0587569111	500.000	99,806	499.030	94,149	470.745
B. Pop. Emilia TV% 4/2/2013	XS0588942812	500.000	99,804	499.020	96,577	482.885
Cassa Risp. Cesena TV% 4/2/2013	XS0589484467	1.000.000	99,805	998.050	93,976	939.760
UBI Banca 3,875% 28/02/2013	XS0596888395	1.000.000	99,855	998.550	94,208	942.080
Banco Popolare 6/4/2013 4%	XS0614173622	500.000	99,782	498.910	93,301	466.505
B. Pop. Milano 4,00% 15/4/2013	XS0616474499	1.000.000	99,861	998.610	92,25	922.500
Banca delle Marche 4,375% 15/4/13	XS0617125264	1.000.000	99,848	998.480	93,848	938.480
B.P. Cividale TV% 21/04/2013	XS0620071844	1.000.000	99,95	999.500	94,024	940.240
Siena Mortgages 22/05/2013	IT0004658107	500.000	100	500.000	98,5904	492.952
Banco Popolare 3,125% 10/09/13	XS0540512984	4.000.000	99,42	3.976.800	91,057	3.642.280
Banco Popolare 3,125% 10/09/13	XS0540512984	1.000.000	99,52	995.200	91,057	910.570

ALTRE OBBLIGAZIONI						
SPECIE DEI TITOLI	ISIN CODE	VALORE NOM.	C. D'ACQ.	VALORE DI ACQUISTO	V. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2011
		Euro		Euro		Euro
B.P.Vicenza 4,75% 16/09/2013	XS0607911475	1.000.000	99,843	998.430	91,868	918.680
Carige 2,375% 25/9/2013	IT0004639081	500.000	99,95	499.750	95,068	475.340
MPS 4,125% 11/11/2013	XS0625353262	2.500.000	99,79	2.494.750	94,175	2.354.375
BNP Paribas TV% 03/06/2014	XS0627796757	1.000.000	100	1.000.000	96,806	968.060
UBI Banca scpa TV% 07/07/2014	IT0004496557	2.500.000	100	2.500.000	88,933	2.223.325
BNP Paribas TV 28.07.2014	IT0004627656	5.000.000	100	5.000.000	86,888	4.344.400
B.N.L.TV% (eur 3 mesi + 0,40) 30/04/15	IT0004599541	5.000.000	100	5.000.000	98,276	4.913.800
UBI Tasso misto 10/06/2015	IT0004713654	5.000.000	100	5.000.000	100	5.000.000
ENEL 4,625% 24/06/15	XS0695403765	500.000	98,336	491.680	98,336	491.680
BNP Inflation Gearing 30/06/2015	XS0515470044	1.000.000	100	1.000.000	95,7197	957.197
BNL TV% 30/09/2015	IT0004640766	5.000.000	100	5.000.000	100	5.000.000
General electric 3,625% 15/6/17	XS0626808496	894.000	99,41	888.725	99,41	888.725
ENEL 4,125% 12/07/17	XS0647288140	250.000	99,303	248.258	99,303	248.258
ENI 4,875% 11/10/2017	IT0004760655	500.000	99,71	498.550	99,71	498.550
ENI TV% 11/10/2017	IT0004760648	500.000	100	500.000	100	500.000
ENEL 5,75% 24/10/18	XS0695401801	500.000	98,87	494.350	98,87	494.350
Intesa S.Paolo 5% 27/01/2021	IT0004679368	500.000	99,381	496.905	99,381	496.905
ENEL 5% 12/07/21	XS0647298883	250.000	99,477	248.693	99,477	248.693
B.P.Milano 7,125% 01/03/2021 sub.	XS0597182665	2.000.000	99,603	1.992.060	99,603	1.992.060
Morgan Stanley tv% 18/11/2013	XS0178997671	2.600.000	99,498	2.586.948	99,49808	2.586.950
Mediobanca 23/12/13	IT0003568075	3.000.000	99,15	2.974.500	99,15	2.974.500
Crediop 99/14 4,75% CMSwap	IT0001355194	550.000	99,35	546.425	99,35	546.425
BEI 99/14 CMS linked TV 4/8/14	IT0006530049	550.000	99,25	545.875	99,25	545.875
BEI 99/14 linked (4,35%....) 4/8/14	IT0006530049	500.000	100	500.000	100	500.000
Rabobank TV 18/10/14	XS0201827333	1.400.000	99,99	1.399.860	99,99	1.399.860
Rabobank TV 18/10/14	XS0201827333	1.500.000	100,6	1.509.000	100,23629	1.503.544
Int. Bank Recon & Develop TV 02/12/2015	XS0180039611	3.500.000	99,683	3.488.905	99,68137	3.488.848
ENEL TV% 26/02/2016	IT0004576994	785.000	100	785.000	100	785.000
KFW 25/10/2016 TV	XS0203493878	3.000.000	99,98	2.999.400	99,97968	2.999.390
FIAT Finance 5,625% 12/6/2017	XS0305093311	500.000	101,821	509.105	101,39948	506.997
Atlantia 3,375% 18/9/2017	XS0542522692	1.000.000	99,351	993.510	99,351	993.510
Unicredit 3,375% 31/10/2017	IT0004648603	2.000.000	99,955	1.999.100	99,95504	1.999.101
Edison 3,875% 10/11/2017	XS0557897203	2.000.000	99,348	1.986.960	99,34775	1.986.955
ENI 3,50% 29/01/2018	XS0563739696	500.000	99,52	497.600	99,52012	497.601
Lottomatica 5,375% 02/02/2018	XS0564487568	200.000	99,387	198.774	99,387	198.774
BMP5 TV Sub. Upper Tier II 15/5/2018	IT0004352586	7.500.000	100,343	7.525.725	100,27514	7.520.636
Rep. of Italy TV% 15/06/2020	XS0222189564	500.000	96,78	483.900	96,78	483.900
BEI TV 15/07/2020	XS0222759689	1.335.000	95,903	1.280.305	95,9032	1.280.308
B. Pop. Soc. Coop. 6% 5/11/2020	XS0555834984	2.000.000	99,648	1.992.960	99,648	1.992.960
C.S. 15yr Spr.d Targ. Red. Note 27/10/23	XS0392501440	20.000.000	100	20.000.000	100	20.000.000
Atlantia 4,375% 16/9/2025	XS0542534192	1.000.000	99,589	995.890	99,5885	995.885
Casaforte Classe A 31/12/2030	IT0004644636	500.000	100	500.000	100	500.000
Telecom It 5,25% 17/3/2055	XS0214965963	1.000.000	83,301	833.010	83,301	833.010
AXA CMS perp call 2/12/10	XS0181369454	500.000	66,79	333.950	66,79	333.950
Deutsche Bank. perp. call 28/1/11	DE000A0DTY34	500.000	80,85	404.250	80,85	404.250
Aviva perp. call 28/11/14	XS0206511130	500.000	86,75	433.750	86,75	433.750

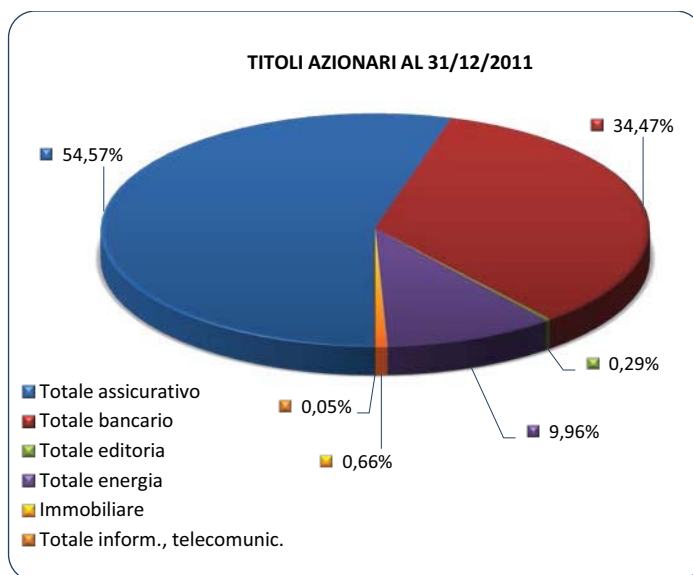
ALTRE OBBLIGAZIONI						
SPECIE DEI TITOLI	ISIN CODE	VALORE NOM.	C. D'ACQ.	VALORE DI ACQUISTO	V. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2011
		Euro		Euro		Euro
Soc. Gen. perp call 26/1/2015	FR0010136382	750.000	89,22	669.150	89,22	669.150
Cr. Agricole PERP CALL 4/2/15	FR0010161026	500.000	68,55	342.750	68,55	342.750
Rabobank TV% perp call 23/3/15	XS0214155458	1.500.000	90,5	1.357.500	90,5	1.357.500
UBS AG Jersey perp. call 15/04/15	DE000A0D1KX0	500.000	89,55	447.750	89,55	447.750
B.P.Ital. perp. call 30/06/2015	XS0223454512	500.000	93,8	469.000	93,8	469.000
Groupama SA perp. call 6/7/15	FR0010208751	500.000	84,5	422.500	84,5	422.500
NEDWBK TV% perp. call 15/8/15	XS0225342970	1.500.000	88,75	1.331.250	88,75	1.331.250
Unicredit perp 27/10/2015	XS0231436238	1.000.000	85,175	851.750	85,175	851.750
BNP TM EUR PCS call 12/4/2016	FR0010306738	500.000	91,549	457.745	91,549	457.745
ELM BV (Swiss Rein) perp. call 25/5/16	XS0253627136	500.000	91,5	457.500	91,5	457.500
Intesa S.Paolo perp. call 1/6/16	XS0545782020	1.000.000	99,898	998.980	99,8975	998.974
Generali Fin. perp. call 16/6/16	XS0256975458	500.000	92,05	460.250	92,05	460.250
Generali Fin. perp. call 8/2/17	XS0283629946	500.000	92	460.000	92	460.000
BNP TM EUR PSC call 13/4/2017	FR0010456764	500.000	91,55	457.750	91,55	457.750
Banco Pop perp 21/6/2017	XS0304963290	1.500.000	79,357	1.190.355	79,35667	1.190.350
Banco P. Ver Nov perp call 21/6/2017	XS0304963373	750.000	79,63	597.225	79,63	597.225
Intesa S.P. perp. call 20/06/2018	XS0371711663	500.000	101,925	509.625	101,55933	507.797
TOTALI		129.814.000		127.515.973		124.981.625

OBBLIGAZIONI IN VALUTA ESTERA								
SPECIE DEI TITOLI	DIVISA	ISIN CODE	VAL. NOM.	C. D'ACQ.	CAMBIO	VALORE DI ACQUISTO	V.UN.BIL.	VALORE DI BILANCIO 2011
						Euro		Euro
BNG 3,75% 15/07/2013	USD	XS0172157876	522.000	98	1,272	402.161	101,851	402.161
Porsche Int. Fin. 7,20% perp call 1/2/11	USD	ZS0241984219	500.000	100,1	1,396	358.633	94,823	358.633
Generali Fin. perp. call 16/6/16	GBP	XS0256975888	500.000	87,05	0,856	508.648	86,28	508.648
Gen. Electric TV% 5/5/2026	USD	US36962GW752	740.000	87,25	1,445	446.813		446.812
TOTALI						1.716.255		1.716.254

N.B. Cambi al 31/12/2011	USD	1,2939
	GBP	0,8353

TITOLI AZIONARI AL 31 DICEMBRE 2011

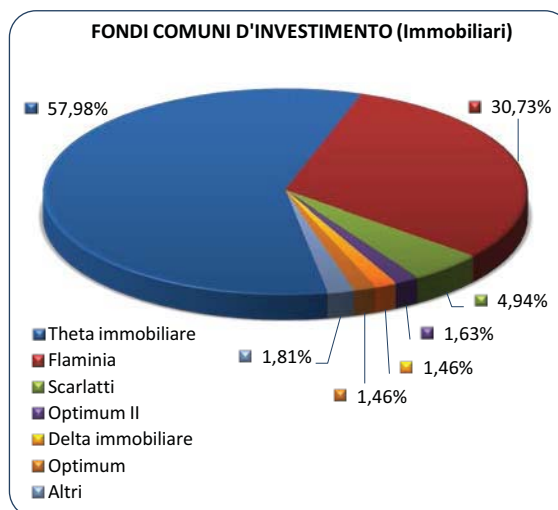
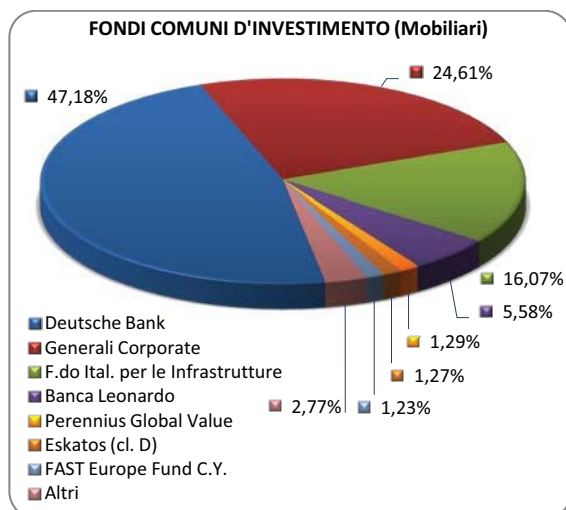
DENOMINAZIONE	CAT.	SETTORE	N.AZIONI	VAL. UN. BILANCIO	VAL. BILANCIO GLOBALE
Generali	ord	Assicurativo	4.080.000	21,15776609	86.323.686
UBI Banca	ord	Bancario	4.921.656	10,30789756	50.731.926
Il Sole 24 Ore	priv	Editoria	578.264	0,7861	454.573
MPS	ord	Bancario	300.000	0,2641	79.230
Intesa S.Paolo	ord	Bancario	2.870.000	1,2698	3.644.326
Banca Pop. Emilia	ord	Bancario	13.166	5,8012	76.379
ENEL	ord	Energia	906.500	3,0787	2.790.841
ENI	ord	Energia	825.000	17,46910988	12.959.925
Bonifiche Ferraresi	ord	Immobiliare	38.444	19,5014	749.712
TOTALE					157.810.598
TITOLI NON QUOTATI					
Notartel	ord	Inform., telecomunic.		516,4569	77.469
SATOR SGR	ord	immobiliare		93,2576	300.000
TOTALE					377.469
TOTALE GENERALE					158.188.067

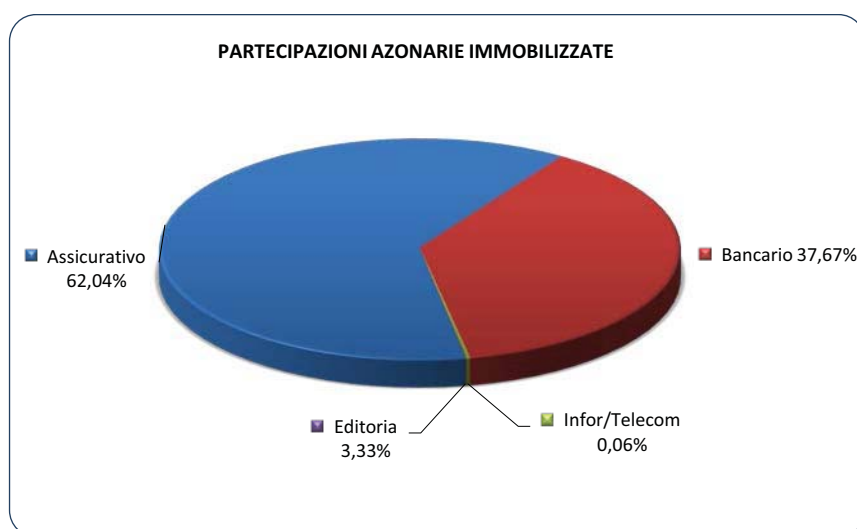
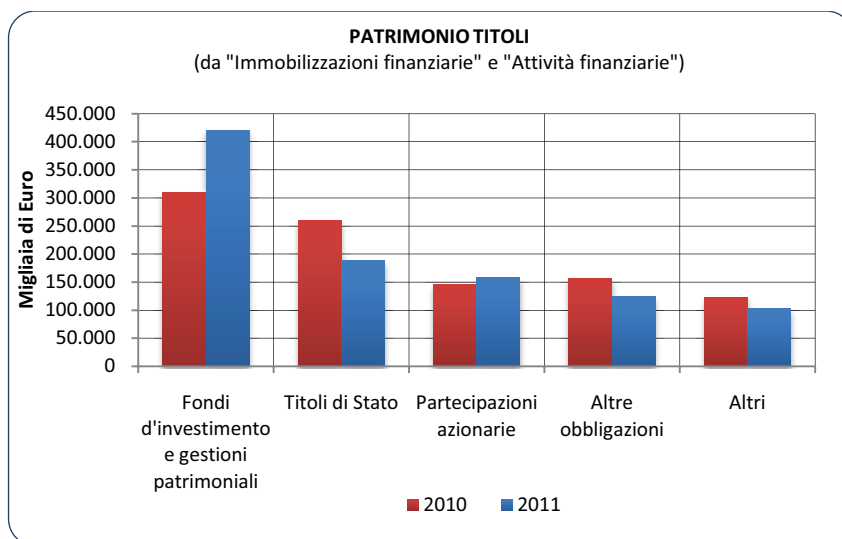


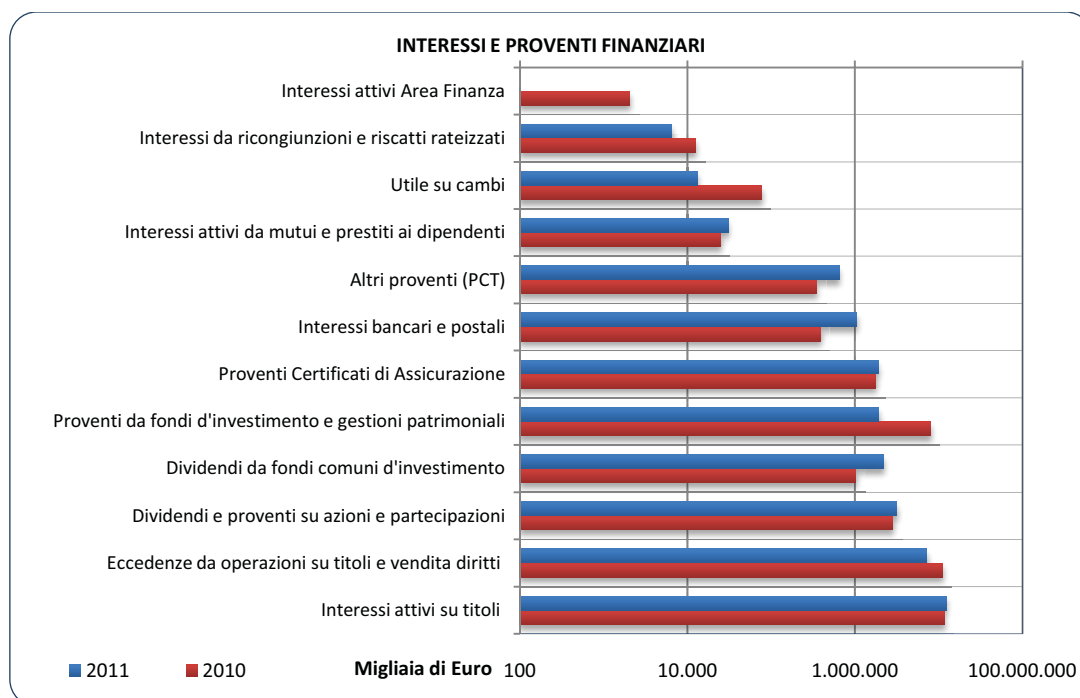
FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO E GESTIONI PATRIMONIALI AL 31/12/2011 (*)

DENOMINAZIONE FONDO	NATURA DEL FONDO	QUOTE	VAL. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2011
Deutsche Bank	Gest. in fci az. internaz.	0	0	36.532.149
Generali Corporate	Gest. in obblig. Corporate	0	0	19.053.770
Banca Leonardo	Gest. in obblig. Lower Tier II	0	0	4.322.631
Gestielle Obbligaz. Internazionale	Flessibile	3.000,37	14,58	43.735
FAST Europe Fund C.Y.	Azionario Europa	8.185,32	116,08	950.152
GLG Global Convertible	Obblig. Convert. globale	10.093,87	88,99	898.254
Fondo Italiano per le Infrastrutture	Private - Infrastrutture	23	225.868,51	12.444.699
Vertis Capital	Private – Sud Italia	30	3.644,99	184.350
Perennius Global Value	Private – Globale	20	15.556,33	1.002.514
Principia II	Private – TecnoI. Sud It.	60	5.000,00	499.349
Idea Capital II	Private – Globale	6	0	520.365
Eskatos (cl. D)	Insurance Linked Securities	9.658,93	0	982.461
Totale Fondi Comuni d'Investimento mobiliari				77.434.429
Piramide Globale	Immobiliare chiuso	3.263,00	9,08	29.624
Immobiliun 2001	Immobiliare chiuso	591	4.550,19	2.689.162
Delta immobiliare	Immobiliare chiuso	50.000,00	100,00	5.000.000
Scarlatti	Immobiliare chiuso	67	253.449,81	16.981.136
Donatello - Tulipano	Immobiliare chiuso	53	47.270,37	2.505.330
Socrate	Immobiliare chiuso	1.900,00	524,39	996.341
Optimum	Immobiliare Berlino	5000	1.000,00	5.000.000
Optimum II	Immobiliare Berlino	5600	1.000,00	5.600.000
Theta immobiliare	Immobiliare chiuso	839	237.441,67	199.213.560
Flaminia	Immobiliare chiuso	415	254.379,37	105.567.439
Totale Fondi Comuni d'Investimento immobiliari				343.582.592
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO				421.017.021

(*) Comprensivi della liquidità delle gestioni (Euro 949.198), inserita in bilancio nella voce “Crediti v/banche e altri istituti”

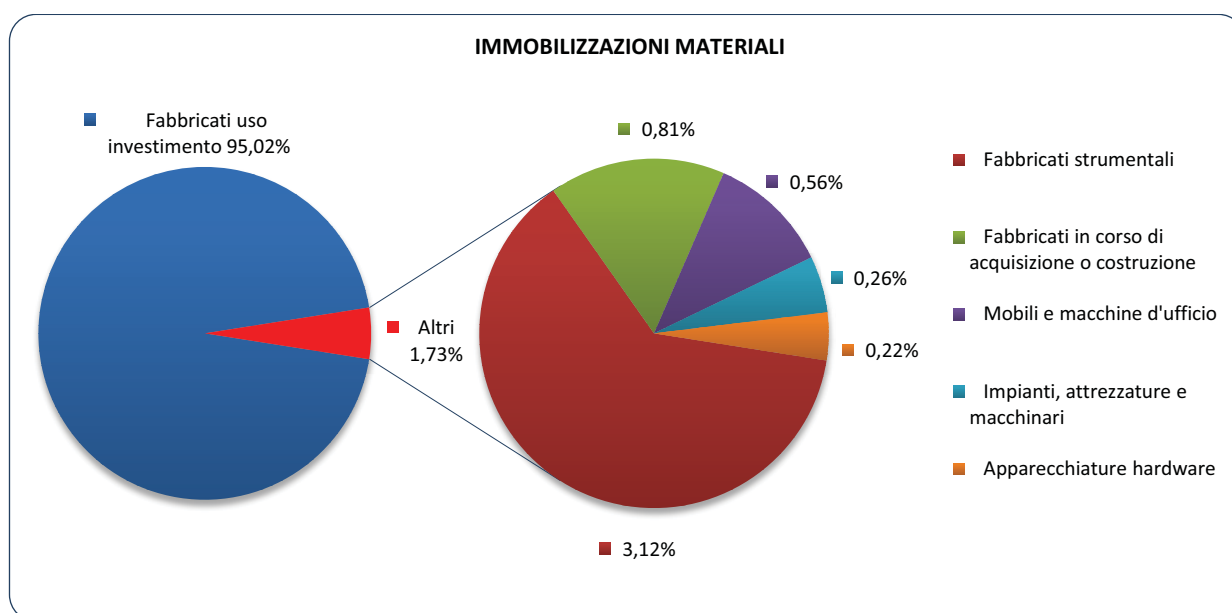
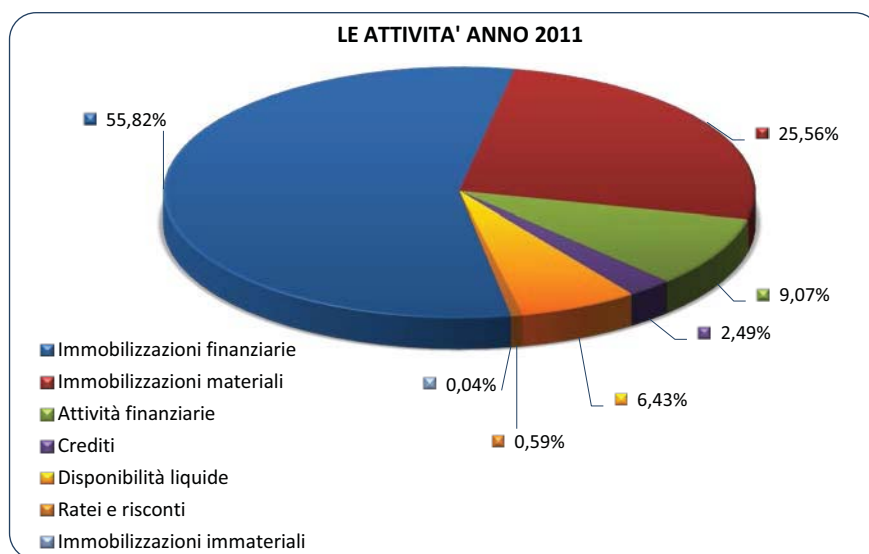


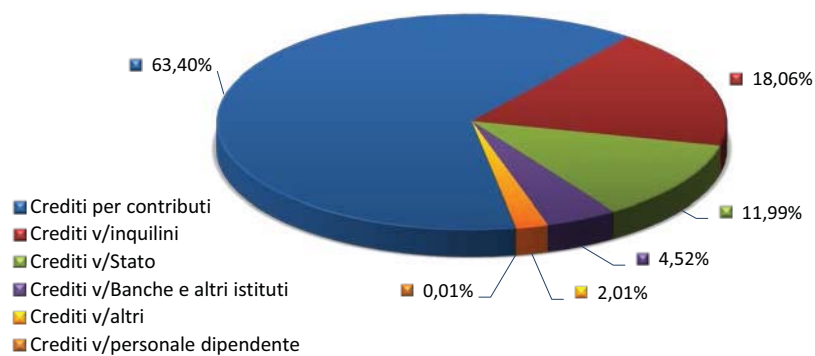
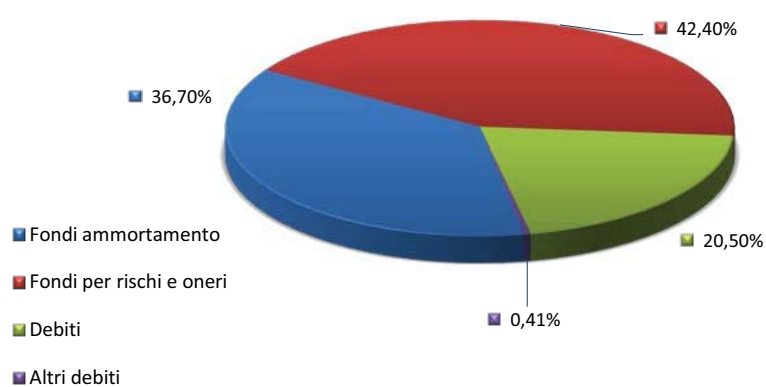




ALTRI GRAFICI

LO STATO PATRIMONIALE



CREDITI**LE PASSIVITA' ANNO 2011****FONDI PER RISCHI E ONERI**