

Valori rideterminati come da bilancio consuntivo '97 (€)	Decrementi per dismissioni e/o storni fondi ammortamento	Incrementi 1998-2013 e/o acquisizioni	Incrementi 2014	Valori di Bilancio al 31/12/2014
342.240,49		73.705,17		415.945,66
-			7.422,48	155.408.210,82
<b>342.240,49</b>	<b>0</b>	<b>73.705,17</b>	<b>7.422,48</b>	<b>155.824.156,48</b>
7.749.765,62	3.875.663,54	391.144,37		4.265.246,45
4.015.106,04	1.955.045,69	79.104,88		2.139.165,23
919.809,74		30.000,00		949.809,74
2.930.988,65		43,95		2.931.032,60
10.947.086,82		436.346,23		11.383.433,05
3.754.479,80		0,00		3.754.479,80
4.340.060,22		96,83		4.340.157,05
2.563.815,17		22.726,09		2.586.541,26
796.388,58		0,00		796.388,58
10.615.543,91		96,83		10.615.640,74
6.514.392,00		8.096,12		6.522.488,12
2.441.010,13	2.441.150,91	140,78		0,00
5.422.207,54		26.139,28		5.448.346,82
1.675.892,31		8.338,86		1.684.231,17
10.580.657,66		73.979,65		10.654.637,31
12.113.720,61		96,83		12.113.817,44
3.949.161,02	3.964.716,56	15.555,54		0,00
7.081.471,70		8.096,11		7.089.567,81
5.182.601,70		11.960,91		5.194.562,61
8.648.055,07		12.070,99		8.660.126,06
15.407.453,20		44.781,91		15.452.235,11
8.085.649,21		157,16		8.085.806,37
9.129.467,69		83.187,04		9.212.654,73
8.115.931,66		96,84		8.116.028,50
1.719.775,65		13.512,98		1.733.288,63
10.835.284,65		96,83		10.835.381,48
14.477.292,53		96,83		14.477.389,36
8.405.062,31	8.405.159,14	96,83		0,00
9.296.224,18		140,78		9.296.364,96
108.703,95		0,00		108.703,95
38.217.810,53		5.035,86		38.222.846,39
20.744.715,35		10.468,60		20.755.183,95
21.676.852,92		4.529,33		21.681.382,25
20.126.888,30		4.529,33		20.131.417,63
1.561.509,09		0,00		1.561.509,09
9.344.623,94		140,78		9.344.764,72
13.634.126,44		292.139,19		13.926.265,63
11.617.920,43		201,10		11.618.121,53
23.385.087,72		73.928,48		23.459.016,20
14.219.489,02		52.233,77		14.271.722,79
7.117.385,49		201,10		7.117.586,59
4.009.884,10		201,10		4.010.085,20
15.215.140,45		6.789,13		15.221.929,58
21.562.126,56		96,84		21.562.223,40
10.248.720,00		4.469,01		10.253.189,01
7.275.214,72		4.469,01		7.279.683,73
14.016.480,14		1.552,17		14.018.032,31

## Valori di Bilancio al 31 dicembre 2014)

N°	DESCRIZIONE IMMOBILE	Anno di acquisto	Prezzo di acquisto
48	ROMA - Via Cina, 330	86	10.639.012,12
49	ROMA - Via Francesco Tovaglieri, 185	86	6.145.837,10
50	ROMA - Via Patrizio Gennari, 61/67/76	87	3.511.906,91
51	ROMA - Via Domenico Sansotta, 97 (Uffici)	87	11.413.697,47
52	ROMA - Via Fiume delle Perle, 186/188	87	5.371.151,75
53	ROMA - Via Arnaldo Foschimi, 10/20	87	4.157.478,04
54	ROMA - Via Raimondo d'Aronco, 18	87	9.812.681,08
55	ROMA - Via di Torre Gaia, 122/124	88	6.579.660,89
56	ROMA - Via Mar della Cina, 266 (Uffici)	89	4.389.883,64
57	ROMA - Piazza Militari caduti nei lager , 31/57 ex Via di Tor Pagnotta	90	7.127.105,21
58	ROMA - Via Roccaraso 9/13 - Supermercato	90	4.080.009,50
59	ROMA - Via delle Costellazioni, 300	91	6.197.482,79
60	ROMA - Via della Grande Muraglia 46 (ex Comp.Z9-Edificio "D")	92	8.908.881,51
61	ROMA - Via Agostino Magliani, 9/13 (Comp. MONTECERVINO)	92	10.845.594,88
62	ROMA - Via Suvereto, 230/250 -Via Chiala, 125 - Compl. Res.le	76	4.209.123,73
63	ROMA - Complesso immobiliare Loc. "Fontana Candida"	83	11.775.217,30
64	ROMA - Via Igino Giordani, 104 - Uffici	83	3.202.032,77
65	ROMA - Via Barberini, 3 e 11 - Uffici	83	40.283.638,13
66	ROMA - CINECITTA' DUE Ed. U2 - Via Lamaro, 25/39	86	28.611.712,21
67	ROMA - CINECITTA DUE Ed. U3,1 - Via Lamaro, 13/21	86	20.193.464,75
68	LATINA - P.le Gorizia, 19 - 23 - L.go Giovanni XXIII, 3 - 13	65	593.925,43
69	LATINA - Via Eroi del Lavoro, 17	69	134.278,79
70	MILANO - Via Filippo Turati, 29	64	542.279,74
71	MILANO - Via G.Forni, 72/74	64	712.710,52
72	MILANO - Via Sulmona,11/ 23 - Via Tertulliano	68	3.496.413,21
73	MILANO - Via Lorenzo Valla, 25	66	826.331,04
74	MILANO - P.za Borromeo (Parcheggio sotterraneo)	76	4.751.403,47
75	MILANO - VIMODRONE - Quart "Mediolanum" - Via XI Martiri, 2	74	6.274.951,32
76	MILANO - Via Ripamonti, 42/V.le Toscana	86	15.751.935,42
77	MILANO - Via Bordoni, 8/10	87	4.389.883,64
78	MILANO - BASIGLIO - Residenza "IL SOLCO"	84	11.702.913,33
79	MILANO - BASIGLIO - Residenza "RIO NUOVO" Edif. (31/3)	88	6.042.545,72
80	MILANO - BASIGLIO - Residenza "RIO NUOVO" Edif. (31/2)	89	8.624.830,21
81	MILANO - Via Montegrappa, 3/5 - Via Melchiorre Gioia	78	17.043.077,67
82	MILANO - V.le Brenta, 27/29	81	16.913.963,45
83	MILANO - Via Lampedusa, 13	76	12.911.422,48
84	MILANO - Via Toffetti, 121	76	4.648.112,09
85	MILANO - Via Cavriana, 14	75	5.164.568,99
86	MILANO - Via Medici del Vascello, 14/26	75	17.301.306,12
87	MILANO - Via Viviani, 10/12 - Via Bordoni, 4/6	77	
88	MILANO - Via Viviani, 8 - Via Adda, 11 - Via Cornalia, 11	77	11.697.748,76
89	MILANO - Via Roncaglia, 8 - Uffici	78	
90	MILANO - Via Costanza, 12/19-Via Gessi, 8-Via Leto, 3/5 - Uffici	78	13.744.983,91
91	MILANO - Via Villoresi, 11/13/15 - Uffici	78	
92	MILANO - Via Lampedusa, 11/A - Uffici	86	42.583.978,47
93	MILANO - Via Bordoni, 2 - Uffici	86	7.150.862,22
94	MILANO - Via Bordoni, 12 - Abitazioni	86	2.778.021,66
95	MILANO - Via Cornalia, 7/9	86	8.428.576,60
96	MILANO - Via Lorenteggio, 257 - Uffici / Magazzini / Usi diversi	86	173.013.061,19
97	SEGRATE (MI) - Compr. "Milano Oltre" Ed. "Donatello"	89	2.494.486,82
98	SEGRATE (MI) - Compr. "Milano Oltre" Ed. "Raffaello" Sc. A - V.Cassanese	90	5.784.317,27
99	SEGRATE (MI) - Centro Dir.le "Milano Oltre" "PALAZZO TIGLI" Sc. B	91	9.115.464,27
100	ASSAGO (MI) - Località "MILANOFIORI" - Uffici	80	9.554.452,63
101	CORSICO (MI) - Via di Vittorio, 32 - Uffici	81	59.392.543,40
102	CUSAGO (MI) - V.le Europa, 50 - Magazzino	85	26.112.060,82

Valori rideterminati come da bilancio consuntivo '97 (€)	Decrementi per dismissioni e/o storni fondi ammortamento	Incrementi 1998-2013 e/o acquisizioni	Incrementi 2014	Valori di Bilancio al 31/12/2014
9.663.793,89		383,72		9.664.177,61
10.327.942,38	10.329.949,45	2.007,07		0,00
4.262.876,56		0,00		4.262.876,56
18.596.319,21		140,78		18.596.459,99
4.427.399,07		201,10		4.427.600,17
4.278.197,92		5.271,72		4.283.469,64
10.075.142,64		0,00		10.075.142,64
7.127.494,86	7.161.326,50	33.831,64		0,00
3.428.421,66		0,00		3.428.421,66
9.495.060,09		0,00		9.495.060,09
1.576.502,35		14.751,03		1.591.253,38
7.398.018,79		0,00		7.398.018,79
8.908.881,51		393.224,64		9.302.106,15
10.845.594,88		494.439,19		11.340.034,07
27.604.652,24		4.529,34		27.609.181,58
23.681.227,31		120.880,52		23.802.107,83
6.916.878,84		267.317,23		7.184.196,07
40.283.638,13		9.299.422,17		49.583.060,30
29.011.584,87		154.578,86		29.166.163,73
18.169.656,26		375.578,73		18.545.234,99
8.644.928,86		13.082,83		8.658.011,69
1.694.484,55		11.333,93		1.705.818,48
5.263.934,30		53.263,15		5.317.197,45
5.748.438,49		177.596,08		5.926.034,57
39.354.812,86		905.499,70		40.260.312,56
5.470.252,39		227.660,77	31.709,44	5.729.622,60
9.915.972,46		1.443.623,67		11.359.596,13
31.198.541,53		104.762,93		31.303.304,46
15.364.592,75		7.416,57		15.372.009,32
5.199.912,06		10.286,28		5.210.198,34
12.859.394,61		358.919,88		13.218.314,49
3.773.884,84		152.851,28		3.926.736,12
5.020.162,48		185.186,96		5.205.349,44
40.515.010,82	42.435.119,20	1.920.108,38		0,00
15.852.644,52		833.846,83		16.686.491,35
56.845.403,79		1.417.257,41	2.432.309,67	60.694.970,87
9.861.257,92		784.355,39		10.645.613,31
16.889.502,11		843.486,61		17.732.988,72
32.328.876,72		3.978.799,33		36.307.676,05
22.740.423,60		99.336,02	184.040,47	23.023.800,09
13.092.997,67		66.108,58		13.159.106,25
8.926.957,50		0,00		8.926.957,50
6.064.112,96		882.730,20	11.734,32	6.958.577,48
8.059.836,70		362.138,21		8.421.974,91
37.919.297,82		7.995.696,66		45.914.994,48
12.433.849,07		0,00		12.433.849,07
2.451.162,48		0,00		2.451.162,48
7.896.442,61		0,00		7.896.442,61
140.528.309,58		3.573.815,89		144.102.125,47
793.611,22		0,00		793.611,22
2.985.734,72		0,00		2.985.734,72
10.887.172,53		1.216,10		10.888.388,63
13.216.305,47		893.693,87		14.109.999,34
34.970.353,41		12.681.971,64		47.652.325,05
33.904.273,41		1.895.652,55		35.799.925,96

**Valori di Bilancio al 31 dicembre 2014)**

N°	DESCRIZIONE IMMOBILE	Anno di acquisto	Prezzo di acquisto
103	MONTEGROTTO TERME (PD) - Alb. "Montecarlo" - V.le Stazione	74	908.964,14
104	MONTEGROTTO TERME (PD) - Alb. Termale "Caesar" - Via Aureliana	79	3.098.741,39
105	ABANO TERME (PD) - Grand Hotel "Orologio"	83	24.273.474,26
106	FIRENZE - Via Piagentina, 25/27	73	542.279,74
107	PISA - Via San Michele degli Scalzi/Via Cuppari - Abitazioni	86	36.771.731,22
108	LA THUILE (AO) - Lotto "Le Suches" - Ristorante	82	
109	LA THUILE (AO) - Lotto "E" - Residence	82	
110	LA THUILE (AO) - Lotti "H-IL" - Albergo	82	
"	LA THUILE (AO) - Lotto "F" - Residence	82	103.136.442,75
111	LA THUILE (AO) - Lotto "G"	82	
"	LA THUILE (AO) - Lotto "O" - Residence	82	
"	LA THUILE (AO) - Lotto "CS" - Centro Sportivo	82	
112	GENOVA - Centro Direz. di S.Benigno - Torre di Francia - Via di Francia	91	14.512.438,86
<b>TOTALE B)</b>			<b>1.015.253.522,43</b>
<b>C) Immobili dati in Usufrutto</b>			
1	ROMA - Piazza Poli, 7/Via del Mortaro, 19 - "Hotel delle Nazioni"	74/06	19.238.286,56
2	ROMA - Via Cavour, 33 - Via Principe Amedeo 9c-11c "Albergo Genova"	74	1.446.079,32
3	ROMA - P.le Appio, 7 - Complesso Commerciale COIN	74	2.158.789,84
4	ROMA - Via della Nocetta - "Hotel Villa Pamphili"	76	4.790.137,74
5	ROMA - Largo Febo, 2 (Hotel "Raphael")	63	338.279,27
6	MILANO - Via Don Sturzo, 45 - Hotel "Executive"	81	40.283.638,13
7	MILANO - Via Trivulzio, 6/8 - Via Parmigianino, 13/15 - Uffici / Abitazioni - "Hotel De Angeli"	86	11.935.318,94
8	SEGRATE (MI) - Via Fratelli Cervi - Residence e Albergo	78	16.397.506,55
9	PIEVE EMANUELE (MI) - V.le dei Pini, 3 - Residence Ripamonti	80	35.119.069,14
10	PIEVE EMANUELE (MI) - V.le dei Pini, 1 - Compl. Alberg. e C.Sportivo	83	22.724.103,56
11	MONTEGROTTO TERME (PD) - Alb. Termale "Des Bains" - V. Mezzavia	74	1.198.180,01
12	ABANO TERME (PD) - Alb. Termale "Magnolia" - Via Volta, 6	79	6.455.711,24
13	VILLASIMIUS (CA) - Complesso Turistico Alberghiero	74	5.835.962,96
14	MILANO - Via Tocqueville, 7/D/C.so Como, 15 (UNA HOTEL)	70	378.827,32
15	MILANO - Via Lampedusa, 11/A - (Hotel Quark)	86	52.444.090,96
16	MILANO - C.so di Porta Romana, 64 - Via A.Calimero, 3	72	929.622,42
17	MILANO - Via Cornalia, 7/9 "Hotel Class"	86	4.741.074,33
<b>TOTALE C)</b>			<b>226.414.678,29</b>
<b>D) Terreni Edificabili</b>			
1	MILANO - Area edificabile - Via di Lorenteggio	95	9.296,22
<b>TOTALE D)</b>			<b>9.296,22</b>
<b>E) Migliorie - Opere in corso di esecuzione</b>			
<b>F) Fabbricati in corso di costruzione</b>			
1	ROMA - P.zza Vittorio		
<b>TOTALE F)</b>			
<b>TOTALE IMMOBILI (A+B+C+D+E+F+G)</b>			

Valori rideterminati come da bilancio consuntivo '97 (€)	Decrementi per dismissioni e/o storni fondi ammortamento	Incrementi 1998-2013 e/o acquisizioni	Incrementi 2014	Valori di Bilancio al 31/12/2014
5.258.523,00		850.374,97		6.108.897,97
5.616.668,90		465.979,82		6.082.648,72
38.651.841,15		1.542.522,84		40.194.363,99
4.531.236,66		1.379,87		4.532.616,53
35.909.568,28		794.911,43		36.704.479,71
121.374.069,66		13.519.042,59		134.893.112,25
15.964.786,42		0,00		15.964.786,42
<b>1.613.855.860,86</b>	<b>80.568.130,99</b>	<b>71.949.653,21</b>	<b>2.659.793,90</b>	<b>1.607.897.176,98</b>
5.343.999,55		17.998.790,00		23.342.789,55
7.580.141,20		0,00		7.580.141,20
11.707.528,08		3.098.896,33		14.806.424,41
23.877.444,78		1.454.248,29		25.331.693,07
3.107.857,89		0,00		3.107.857,89
52.164.888,88		4.422.214,60		56.587.103,48
10.302.345,83		1.093.353,91		11.395.699,74
29.766.322,17		2.892.141,74		32.658.463,91
49.511.662,79		3.867.313,70		53.378.976,49
24.747.536,29		5.039.394,30		29.786.930,59
4.106.154,71		1.477.544,76		5.583.699,47
12.487.613,92		5.480.611,17		17.968.225,09
35.117.671,06		7.541.066,52		42.658.737,58
1.586.475,03				1.586.475,03
56.546.387,49		131.659,38		56.678.046,87
10.845.594,88		77.880,80		10.923.475,68
4.441.748,97		0,00		4.441.748,97
<b>343.241.373,52</b>		<b>54.575.115,50</b>		<b>397.816.489,02</b>
9.296,22		0,00		9.296,22
<b>9.296,22</b>		<b>0,00</b>		<b>9.296,22</b>
				<b>13.455.038,61</b>
				<b>0,00</b>
				<b>0,00</b>
				<b>2.175.002.157,31</b>

PAGINA BIANCA

*IMMOBILIZZAZIONI  
FINANZIARIE*

Isin	Investimento	Valore nominale	Costo medio ponderato	Cambio all'acquisto
F0000784196	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	198.240,00	4,7949	
F0004618465	ENEL GREEN POWER	62.500.000,00	1,60	
<b>TOTALE AZIONI</b>		<b>62.698.240,00</b>		
F0004848476	BTPS 27-07-1998 / 01-11-27	23.625.000,00	37,47	
F0001312781	BTPS 09-11-98 / 01-05-28	23.625.000,00	36,80	
F0001312799	BTPS 18-11-98 / 01-11-28	23.625.000,00	36,24	
F0001312807	BTPS 18-11-98 / 01-05-29	23.625.000,00	35,76	
F0004848484	BTPS 18-11-98 / 01-11-29	651.125.000,00	35,80	
F0004656275	BTP 3% 1/11/2015	500.000.000,00	99,01	
<b>TOTALE TITOLI EMESSI O GARANTITI DALLO STATO</b>		<b>1.245.625.000,00</b>		
S0261262157	ABN AMRO Reverse Coupon Note Linked basket 26/07/2022	70.000.000,00	100,00	1,00
S0187695225	ABN AMRO SELECT DIVIDEND DJ EUROSTOXX 20/03/2017	10.000.000,00	100,00	1,00
S0338352213	ART 5 Series 152 Hedge Fund Perfrmance linked Notes 20/06/2023	100.000.000,00	100,00	1,00
S0338352304	ART 5 Series 153 Alternative Asset Performance linked Notes 20/06/2023	30.000.000,00	100,00	1,00
F0003950828	BANCA NUOVA INFLAZIONE EUROPEA E CMS LINKED 10/11/2015	10.000.000,00	100,00	1,00
F0004193758	BANCA NUOVA S.p.A. 86.a emissione MEMORY 10Y 2007 - 2017	10.000.000,00	100,00	1,00
S0345444508	BANCO ESPANOL DE CREDITO 8Y Livestock Revolution Index Note 11/02/2016	15.000.000,00	100,00	1,00
S0126129666	BANQUE ET CAISSE D' EPARGNE DE L'ETAT- LUXEMBOURG SU LOWER TIER 2001/16	25.000.000,00	100,00	1,00
S0243916128	BARCLAYS BANK 9Y EUR PRINCIPAL PROTECTED NOTE linked to the DFD Innohedge Fund 27/02/2015	20.000.000,00	100,00	1,00
S0342786281	BARCLAYS BANK PLC 10Y SAPHIR NOTE 29/01/2018	20.000.000,00	100,00	1,00
S0285465307	BARCLAYS BANK PLC 12Y EUR Principal Protected Note linked to Income Plus (EUR) Index 08/02/2019	5.000.000,00	100,00	1,00
S0294148829	BARCLAYS BANK PLC 12Y EUR Principal Protected Note linked to Income Plus (EUR) Index 08/04/2019	5.000.000,00	100,00	1,00
S0285465729	BARCLAYS BANK PLC 12Y USD Principal Protected Note linked to Income Plus (USD) Index 08/02/2019	5.000.000,00	100,00	1,29
S0342638680	BARCLAYS BANK PLC 14% Saphir (2008) Guaranteed Note with Lock in 01/02/2018	25.000.000,00	100,00	1,00
S0287598279	BNP PARIBAS 10Y Driver on Stocks Basket (EUR) 100% Capital protected 20/02/2017	10.000.000,00	100,00	1,00
S0274190973	BNP PARIBAS EMTN 10Y DJ EUROSTOXX 50 15/11/2016	15.000.000,00	100,00	1,00
S0212765704	CLASS DBLCI-MR ER NOTE 20.3.2015	50.000.000,00	100,00	1,00
R0010206300	COMPAGNIE FINANCIERE DU CREDIT MUTUEL TITANIUM 2 28/12/2015	40.000.000,00	99,30	1,00

Valore al costo medio ponderato	ratei su scarti maturati	QUOTAZIONE 31/12/204	Cambio al 31/12/2014	Valore di mercato	2014 Fondo oscillazione titoli mobiliari e fondo oscillazione cambi	BILANCIO 2014
950.550,00		3,096	1,00	613.751,04		950.550,00
100.000.000,00		1,734	1,00	108.375.000,00		100.000.000,00
<b>100.950.550,00</b>				<b>108.988.751,04</b>		<b>100.950.550,00</b>
8.852.288,00	4.548.807,89	70,893	1,00	16.748.471,25		8.852.288,00
8.694.000,00	4.477.795,96	69,065	1,00	16.316.606,25		8.694.000,00
8.562.409,00	4.400.734,56	67,710	1,00	15.996.487,50		8.562.409,00
8.449.009,00	4.324.140,70	66,282	1,00	15.659.122,50		8.449.009,00
232.970.525,00	116.222.182,69	65,320	1,00	425.314.850,00		232.970.525,00
495.050.000,00	4.125.452,04	102,045	1,00	510.225.000,00		495.050.000,00
<b>762.578.231,00</b>	<b>138.099.113,84</b>			<b>1.000.260.537,50</b>		<b>762.578.231,00</b>
70.000.000,00		106,170	1,0000	74.319.000,00		70.000.000,00
10.000.000,00		120,460	1,0000	12.046.000,00		10.000.000,00
100.000.000,00		116,662	1,0000	116.662.399,81		100.000.000,00
30.000.000,00		154,373	1,0000	46.312.019,50		30.000.000,00
10.000.000,00		99,290	1,0000	9.929.000,00		10.000.000,00
10.000.000,00		94,660	1,0000	9.466.000,00		10.000.000,00
15.000.000,00		109,500	1,0000	16.425.000,00		15.000.000,00
25.000.000,00		104,890	1,0000	26.222.500,00		25.000.000,00
20.000.000,00		99,990	1,0000	19.998.000,00		20.000.000,00
20.000.000,00		71,490	1,0000	14.298.000,00		20.000.000,00
5.252.496,81		98,634	1,0000	4.931.700,00		5.252.496,81
5.000.000,00		97,768	1,0000	4.888.400,00		5.000.000,00
3.865.780,11		95,616	1,2141	3.937.731,65		3.865.780,11
25.000.000,00		96,930	1,0000	24.232.500,00		25.000.000,00
10.000.000,00		123,830	1,0000	12.383.000,00		10.000.000,00
15.000.000,00		102,890	1,0000	15.433.500,00		15.000.000,00
50.000.000,00		144,520	1,0000	72.260.000,00		50.000.000,00
39.720.000,00	253.405,10	97,370	1,0000	38.948.000,00		39.720.000,00

Isin	Investimento	Valore nominale	Costo medio ponderato	Cambio all'acquisto
S0187723969	CORSAIR FINANCE ABBACUS SIM OBBLIGAZIONI 25/10/2032	10.000.000,00	100,00	1,00
S0243385688	CORSAIR FINANCE No.6 Ltd Rotating SPI Basket on a Static Port. Note 20/03/2016	30.000.000,00	100,00	1,00
S0254468019	CORSAIR FINANCE SPI ROTATOR ON S&P FUNDS ON A STATIC PORTFOLIO NOTE 20/02/2029	74.000.000,00	191,76	1,00
S0525122718	CREDIT SUISSE EUR Credit Linked Notes Linked to European Inflation 26/07/2021	65.000.000,00	100,00	1,00
S0275057833	DEUTSCHE BANK 10Y PLATINUM COMMODITY DYNAMIC PARTICIPATION NOTE 21/11/2016	10.000.000,00	100,00	1,00
S0221912412	DEUTSCHE BANK 10Y PRINCIPAL PROTECTED QUANTO NOTE LINKED TO BASKET OF ETFs 28/6/15	100.000.000,00	100,00	1,00
S0256436311	DEUTSCHE BANK STRNT 13/06/2016	15.000.000,00	100,00	1,00
S0309481819	DRESDNER BANK PRINCIPAL PROTECTED HIGH GROWTH 06/07/2015	35.000.000,00	100,00	1,00
S0275159167	EIRLES TWO 10Y EUR MOMENTUM CPPI 06/12/2016 309	91.000.000,00	75,93	1,00
S0238703390	ETHICAL CDO I SERIES 5 2005 - 20/03/2016	30.000.000,00	100,00	1,00
S0343171608	FORTIS Capital Protected Notes linked to the Antarctica Market Neutral Fund EUR classe BX 15/02/2016	30.000.000,00	100,00	1,00
S0274130136	GOLDMAN SACHS CPPI Target Redemption note on an Energy Basket 09/11/2016	35.000.000,00	100,00	1,00
S0340679298	GOLDMAN SACHS Financial Products I Limited 10Y EUR Leveraged 100% Principal protected Notes 29/01/2018	10.000.000,00	100,00	1,00
S0251442959	HSBC BANK Plc EUR 12Y BRIC MARKETS NOTE 26/04/2018	30.000.000,00	100,00	1,00
S0273975499	JP MORGAN 10Y RANGE ACCRUAL SNOWBALL 15/11/2016	10.000.000,00	99,25	1,28
S0334928636	JP MORGAN 10Y SPI TARN GLOBAL INDICES 13/12/2017	20.000.000,00	100,00	1,00
S0243328290	JP MORGAN 10Y TARN SPI NOTE LINKED TO A DYNAMIC BASKET 15/02/2016	20.000.000,00	100,00	1,00
S0294986103	JP MORGAN 9Y TARN SPI Note on JP Morgan INCOMEFX EUR 20/06/2016	20.000.000,00	100,00	1,00
S0241451581	KOMMUNALKREDIT AUSTRIA 10Y ALTERNATIVE ENERGY BOND 06/02/2016	10.000.000,00	100,00	1,00
S0226409687	MAN BLUECREST Ltd 30/09/2018	25.000.000,00	100,00	1,00
S0340293934	MEDIOBANCA Lock the best: 10Y Equity - linked Note 25/01/2018	20.000.000,00	100,00	1,00
S0346539504	MEDIOBANCA SPA OLYMPIA STAR I 13/02/2018	30.000.000,00	100,00	1,00
S0233693463	MERRILL LYNCH PROTECTED PERMAL FX NOTE 24/10/2015	15.000.000,00	100,00	1,00
S0352544125	ML&Co. 10Y Note linked to the DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index and the DJ Euro Stoxx 50 Return Index due on 17/03/2018	20.000.000,00	100,00	1,00

Valore al costo medio ponderato	ratei su scarti maturati	QUOTAZIONE 31/12/204	Cambio al 31/12/2014	Valore di mercato	2014 Fondo oscillazione titoli mobiliari e fondo oscillazione cambi	BILANCIO 2014
10.000.000,00		80,900	1,0000	8.090.000,00		10.000.000,00
30.000.000,00		99,170	1,0000	29.751.000,00		30.000.000,00
141.900.000,00		251,300	1,0000	185.999.000,00		141.900.000,00
65.000.000,00		85,200	1,0000	55.380.000,00		65.000.000,00
10.000.000,00		129,330	1,0000	12.933.000,00		10.000.000,00
100.000.000,00		132,350	1,0000	132.350.000,00		100.000.000,00
15.000.000,00		121,500	1,0000	18.225.000,00		15.000.000,00
35.000.000,00		99,070	1,0000	34.674.500,00		35.000.000,00
69.094.060,00		105,500	1,0000	96.005.000,00		69.094.060,00
30.000.000,00		102,530	1,0000	30.759.000,00		30.000.000,00
30.000.000,00		102,500	1,0000	30.750.000,00		30.000.000,00
35.000.000,00		95,180	1,0000	33.313.000,00		35.000.000,00
10.000.000,00		99,570	1,0000	9.957.000,00		10.000.000,00
30.000.000,00		103,600	1,0000	31.080.000,00		30.000.000,00
8.177.923,43	45.117,16	97,000	1,2141	7.989.457,21		8.177.923,43
20.000.000,00		99,170	1,0000	19.834.000,00		20.000.000,00
20.000.000,00		100,050	1,0000	20.010.000,00		20.000.000,00
20.000.000,00		99,980	1,0000	19.996.000,00		20.000.000,00
10.000.000,00		99,250	1,0000	9.925.000,00		10.000.000,00
25.000.000,00		149,370	1,0000	37.342.500,00		25.000.000,00
20.000.000,00		102,490	1,0000	20.498.000,00		20.000.000,00
30.000.000,00		96,410	1,0000	28.923.000,00		30.000.000,00
15.000.000,00		102,980	1,0000	15.447.000,00		15.000.000,00
20.000.000,00		94,740	1,0000	18.948.000,00		20.000.000,00

Isin	Investimento	Valore nominale	Costo medio ponderato	Cambio all'acquisto
S0238128861	ROYAL BANK OF SCOTLAND EMTN SR 2481 2005 - 28/12/2021	30.000.000,00	100,00	1,00
S0233328508	SGA ALM OPTIMIZER CLN TO SAN PAOLO IMI 21/12/2015	50.000.000,00	99,80	1,00
S0312007338	SGA ALPHA MEDICAL ACCELERATOR CLN 11/09/2017	60.000.000,00	96,00	1,00
S0190924539	SGA CALL ON MAX 8 COUPON 19/08/2016	20.000.000,00	100,00	1,00
S0249385732	SGA ETERNAL CREDIT LINKED NOTES 30/03/2016	20.000.000,00	100,00	1,00
S0276351995	SGA MEMENTHIS ALPHA CLN MORGAN STANLEY 28/11/2016	25.000.000,00	100,00	1,00
S0233217859	SGA TURQUOISE ENHANCED EURO 2015 CLN TO UNICREDITO ITALIANO 23/10/2017	35.000.000,00	100,00	1,00
S0163367187	TER FINANCE 1.17 z.c. 18/12/2023	40.000.000,00	100,00	1,00
S0259719572	TER FINANCE Fm (JERSEY) LIMITED SERIES 2 20/07/2016 254	50.000.000,00	100,00	1,00
S0279156714	TER FINANCE Fm (JERSEY) LIMITED SERIES 3 29/12/2016 312	91.000.000,00	76,74	1,00
S0235773644	TER FINANCE FRN 23/11/2017	100.000.000,00	100,00	1,00
S0153118608	TER FINANCE HEDGE FUND SHARES 1.11 01/11/23	30.000.000,00	100,00	1,00
S0244529482	UBS AG JERSEY BRANCH-FAST NOTES 21/04/2016	30.000.000,00	98,50	1,00
S0336628150	UNICREDITO 10Y GLOBAL SHIPPING SELECT INDEX 21/12/2017	10.000.000,00	100,00	1,00
S0206078825	XELO II "CAMELOT" 1/11/2029 LECCE	90.500.000,00	79,70	1,00
S0324333086	XELO PUBLIC LIMITED COMPANY 20/12/2017 Ferras	140.000.000,00	100,00	1,00
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>		<b>2.041.500.000,00</b>		
<b>TOTALE GENERALE</b>		<b>3.349.823.240,00</b>		

Valore al costo medio ponderato	ratei su scarti maturati	QUOTAZIONE 31/12/2014	Cambio al 31/12/2014	Valore di mercato	2014 Fondo oscillazione titoli mobiliari e fondo oscillazione cambi	BILANCIO 2014
30.000.000,00		99,376	1,0000	29.812.800,00		30.000.000,00
49.900.000,00	90.134,32	96,850	1,0000	48.425.000,00		49.900.000,00
57.600.000,00	1.761.799,75	94,110	1,0000	56.466.000,00		57.600.000,00
20.000.000,00		98,960	1,0000	19.792.000,00		20.000.000,00
20.000.000,00		97,560	1,0000	19.512.000,00		20.000.000,00
25.000.000,00		96,120	1,0000	24.030.000,00		25.000.000,00
35.000.000,00		93,160	1,0000	32.606.000,00		35.000.000,00
40.000.000,00		125,960	1,0000	50.384.000,00		40.000.000,00
50.000.000,00		117,060	1,0000	58.530.000,00		50.000.000,00
69.830.250,00		102,600	1,0000	93.366.000,00		69.830.250,00
100.000.000,00		89,580	1,0000	89.580.000,00		100.000.000,00
30.000.000,00		122,180	1,0000	36.654.000,00		30.000.000,00
29.550.000,00	392.797,89	98,840	1,0000	29.652.000,00		29.550.000,00
10.000.000,00		93,950	1,0000	9.395.000,00		10.000.000,00
72.124.395,00		110,496	1,0000	99.998.880,00		72.124.395,00
140.000.000,00		92,689	1,0000	129.764.600,00		140.000.000,00
<b>2.042.014.905,35</b>	<b>2.543.254,22</b>			<b>2.258.840.488,17</b>	<b>0,00</b>	<b>2.042.014.905,35</b>
<b>2.905.543.686,35</b>	<b>140.642.368,06</b>			<b>3.368.089.776,71</b>	<b>0,00</b>	<b>2.905.543.686,35</b>

**ALTRI INVESTIMENTI - POLIZZE ASSICURATIVE A RIVALUTAZIONE**  
 Valutazione al 31/12/2014

DESCRIZIONE	PREMI ASSICURATIVI	RETTIFICHE DI RIVALUTAZIONI ESERCIZI PRECEDENTI	INCREMENTI ESERCIZIO 2014	DIFFERENZE DA CAMBIO	VALORE DI BILANCIO 2014
ALLIANZ BANK IN USD N. 791170	23.359.569,90	83.015,01	827.377,45		24.269.962,36
CATTOLICA ASSICURAZIONI N. 105290	19.190.541,92	610.230,46	650.227,99		20.451.000,37
CATTOLICA ASSICURAZIONI N. 105700	11.477.381,71	15.028,48	368.109,16		11.860.519,35
<b>TOTALE POLIZZE</b>	<b>54.027.493,53</b>	<b>708.273,95</b>	<b>1.845.714,60</b>	<b>0,00</b>	<b>56.581.482,08</b>

**PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' E FONDI IMMOBILIARI**

Valutazione al 31.12.2014

DESCRIZIONE	COSTO STORICO 2013	INCREMENTI 2014	RIMBORSI 2014	SVALUTAZIONI/RI PRESE DI VALORE	VALORE DI BILANCIO 2014
ENPAM REAL ESTATE - CONTROLLATA	65.201.226,86	2.243.662,00			67.444.888,86
CAMPUS BIOMEDICO S.p.A.	8.701.213,33			18.627,76	8.719.841,09
FONDO IMMOBILIARE DONATELLO - Comparto MICHELANGELO DUE	7.160.682,00				7.160.682,00
FONDO IMMOBILIARE IPOCRATE	1.781.191.107,70		40.250.600,00		1.740.940.507,70
FONDO IMMOBILI PUBBLICI (FIP)	87.522.205,00		557.709,45		86.964.495,55
FONDO IMMOBILIARE Q3	113.981.957,38				113.981.957,38
FONDO INVESTIMENTI PER L'ABITARE (FIA)	3.329.824,00	3.367.399,00			6.697.223,00
FONDO IMMOBILIARE SOCRATE	9.389.936,11				9.389.936,11
FONDO SEB-ASIAN PROPERTY II	3.710.138,18	10.903.596,67			14.613.734,85
FONDO CAESAR AXA	35.217.000,00	9.783.000,00	409.500,00		44.590.500,00
FONDO ANTIRION CORE *	512.447.868,00	60.821.046,18			573.268.914,18
FONDO IMMOBILIARE HICOF- HINES ITALIA CORE **	12.870.588,00	2.109.890,11			14.980.478,11
FONDO IMMOBILIARE HB ***	50.063.883,44			-25.410.743,14	24.653.140,30
SPAZIO SANITA'		24.948.985,26			24.948.985,26
ANTIRION RETAIL ****		109.571.818,79			109.571.818,79
PAI		700.000,00			700.000,00
<b>TOTALE</b>	<b>2.690.787.630,00</b>	<b>224.449.398,01</b>	<b>41.217.809,45</b>	<b>-25.392.115,38</b>	<b>2.848.627.103,18</b>

\* di cui € 73.929,18 per costi preliminari alla costituzione del FONDO (compensi professionali)

\*\* di cui € 10.588 per costi preliminari alla costituzione del FONDO (compensi professionali)

\*\*\* di cui € 63.883,44 per costi preliminari alla costituzione del FONDO (compensi professionali)

\*\*\*\* di cui € 171.818,79 per costi preliminari alla costituzione del FONDO (compensi professionali)

**PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE**

Valutazione al 31.12.2014

DESCRIZIONE	COSTO STORICO 2013	INCREMENTI 2014	RIMBORSI 2014	VALORE DI BILANCIO 2014	F.DO SVALUT. PARTECIPAZIONI
FONDO CHIUSO "IGI INVESTIMENTI SUD"	2.606.594,20			2.606.594,20	-2.459.126,66
FONDO CHIUSO DI INVESTIMENTO MOBILIARE QUADRIVIO NEW OLD ECONOMY	2.930.947,87	50.652,96	2.944.000,00	37.600,83	
DGPA CAPITAL	10.000.000,00		2.800.000,00	7.200.000,00	
ADVANCED CAPITAL III	11.892.963,70	1.098.177,02	4.343.412,55	8.647.728,17	
NETWORK CAPITAL	9.702.464,52		281.690,14	9.420.774,38	
PRINCIPIA II	7.156.769,03	129.299,45		7.286.068,48	-2.577.797,68
ADVANCED CAPITAL REAL ESTATE INTERNATIONAL	6.002.455,73	1.479.614,32	788.954,64	6.693.115,41	
SATOR	13.146.479,73	1.423.794,20	2.082.701,12	12.487.572,81	
PRINCIPIA III HEALT *		1.768.003,75		1.768.003,75	
<b>TOTALE</b>	<b>63.438.674,78</b>	<b>5.949.541,70</b>	<b>13.240.758,45</b>	<b>56.147.458,03</b>	<b>-5.036.924,34</b>

\* di cui € 18.177,96 per costi preliminari alla costituzione del FONDO (compensi professionali)

*ATTIVITA' FINANZIARIE  
NON IMMOBILIZZATE*

## circolante (Gestioni patrimoniali) -Valutazione al 31/12/2014

PORTAFOGLIO GESTIONI E.N.P.A.M. AL VALORE DI MERCATO AL 31/12/2014								
O	TITOLI DI STATO	ALTRI STATI	ALTRE OBBL.	O.I.C.V.M.	AZIONI	LIQUIDITA'	TOTALE	% X GESTORE
DRIO	70.228.387,15	65.645.617,55	10.532.871,60			1.137.286,04	<b>147.544.162,34</b>	2,46%
GR	44.658.298,86	78.184.494,56			53.839.013,79	1.699.557,48	<b>178.381.364,69</b>	2,97%
E SGR	51.315.455,38	62.203.778,03	6.371.318,40	12.138.603,66	39.402.590,78	2.159.885,76	<b>173.591.632,01</b>	2,89%
√ CAPITAL	17.259.913,07	40.896.011,15			26.646.807,18	306.365,07	<b>85.109.096,47</b>	1,42%
HE BANK	23.753.938,46	88.485.730,52	9.363.085,75		58.998.163,59	1.793.010,75	<b>182.393.929,07</b>	3,04%
ATRIMONI	20.875.839,64	24.850.475,30				220.659,61	<b>45.946.974,55</b>	0,77%
0	11.647.999,14	83.891.387,76	3.191.758,01	2.999.656,00	72.249.261,44	7.010.915,74	<b>180.990.978,09</b>	3,01%
NIA	16.840.035,85	39.331.634,21		4.296.502,61	26.288.857,37	2.122.161,00	<b>88.879.191,04</b>	1,48%
SUISSE italy	37.266.015,58	79.974.640,61	3.999.981,34	1.997.146,80	52.760.084,16	4.518.367,01	<b>180.516.235,50</b>	3,01%
GENERAL	-	590.949.413,17	41.513.317,95			2.507.292,42	<b>634.970.023,54</b>	10,57%
OCK	-	914.344.913,37	667.717.019,42		361.277.720,85	10.092.868,40	<b>1.953.432.522,04</b>	32,53%
REET	114.182.953,02	708.614.850,79	250.088.031,17		228.762.035,96	6.959.923,29	<b>1.308.607.794,23</b>	21,79%
SUISSE AG	-	-		317.366.933,75	526.389.631,47	1.111.599,23	<b>844.868.164,45</b>	14,07%
	<b>408.028.836,15</b>	<b>2.777.372.947,02</b>	<b>992.777.383,64</b>	<b>338.798.842,82</b>	<b>1.446.614.166,59</b>	<b>41.639.891,80</b>	<b>6.005.232.068,02</b>	<b>100,00%</b>
IN %	<b>6,79</b>	<b>46,25</b>	<b>16,53</b>	<b>5,64</b>	<b>24,09</b>	<b>0,69</b>	<b>5.963.592.176,22</b>	<b>Totale Titoli</b>

PORTAFOGLIO GESTIONI E.N.P.A.M. IN % AL 31/12/2014							
O	TITOLI DI STATO	ALTRI STATI	ALTRE OBBL.	O.I.C.V.M.	AZIONI	LIQUIDITA'	TOTALE
DRIO	47,60%	44,49%	7,14%	0,00%	0,00%	0,77%	100,00%
GR	25,04%	43,83%	0,00%	0,00%	30,18%	0,95%	100,00%
E SGR	29,56%	35,83%	3,67%	6,99%	22,70%	1,24%	100,00%
√ CAPITAL	20,28%	48,05%	0,00%	0,00%	31,31%	0,36%	100,00%
HE BANK	13,02%	48,51%	5,13%	0,00%	32,35%	0,98%	100,00%
ATRIMONI	45,43%	54,09%	0,00%	0,00%	0,00%	0,48%	100,00%
0	6,44%	46,35%	1,76%	1,66%	39,92%	3,87%	100,00%
NIA	18,95%	44,25%	0,00%	4,83%	29,58%	2,39%	100,00%
SUISSE italy	20,64%	44,30%	2,22%	1,11%	29,23%	2,50%	100,00%
GENERAL	0,00%	93,07%	6,54%	0,00%	0,00%	0,39%	100,00%
OCK	0,00%	46,81%	34,18%	0,00%	18,49%	0,52%	100,00%
REET	8,73%	54,15%	19,11%	0,00%	17,48%	0,53%	100,00%
SUISSE AG	0,00%	0,00%	0,00%	37,56%	62,30%	0,13%	100,00%