

## USCITE classificate per missioni-programmi-COFOG

|         |  | Missione 25 Politiche Previdenziali  |            |            |          |                | Missione 32 Servizi istituzionali e generali delle amministrazioni pubbliche |   | Missione-Servizi per conto terzi e partite di giro | TOTALE SPESE |
|---------|--|--|------------|------------|----------|----------------|--|---|--|--------------|
|         |  | Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali |            |            |          |                | Programma 2<br>Indirizzo politico  | Programma 3<br>Servizi e affari generali per le amministrazioni di competenza |  |              |
|         |  | Divisione 10 Protezione sociale  |            |            |          |                | Divisione 10<br>Protezione sociale   | Divisione 10<br>Protezione sociale  |  |              |
|         |  | Gruppo 1   | Gruppo 2   | Gruppo 3   | Gruppo 4 | Gruppo 5       | Gruppo 9   | Gruppo 9  |  |              |
| Livello | Descrizione codice economico   | MALATTIA E INVALIDITA'   | VECCHIAIA  | SUPERSTITI | FAMIGLIA | DISOCCUPAZIONE | PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE                             | PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE                              |  |              |
| III     | Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato all'Unione europea e al resto del Mondo       |  |            |            |          |                |  |   |  | -            |
| III     | Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore di Amministrazioni pubbliche              |  |            |            |          |                |  |   |  | -            |
| III     | Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore di Famiglie                               |  |            |            |          |                |  |   |  | -            |
| III     | Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore di Imprese                                |  |            |            |          |                |  |   |  | -            |
| III     | Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore di Istituzioni Sociali Private            |  |            |            |          |                |  |   |  | -            |
| III     | Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore dell'Unione europea e del Resto del mondo |  |            |            |          |                |  |   |  | -            |
| II      | Altre spese per incremento di attività finanziarie   | -  | 652.748,93 | -          | -        | -              | -  | 115.190,99  | -  | 767.939,92   |
| III     | Incremento di altre attività finanziarie verso Amministrazioni pubbliche                                       |  |            |            |          |                |  |   |  | -            |
| III     | Incremento di altre attività finanziarie verso Famiglie  |  | 652.748,93 |            |          |                |  | 115.190,99  |  | 767.939,92   |
| III     | Incremento di altre attività finanziarie verso Imprese   |  |            |            |          |                |  |   |  | -            |
| III     | Incremento di altre attività finanziarie verso Istituzioni Sociali Private                                     |  |            |            |          |                |  |   |  | -            |
| III     | Incremento di altre attività finanziarie verso l'Unione Europea e il resto del Mondo                           |  |            |            |          |                |  |   |  | -            |
| III     | Versamenti ai conti di tesoreria statale (diversi dalla tesoreria Unica)                                       |  |            |            |          |                |  |   |  | -            |
| III     | Versamenti a depositi bancari  |  |            |            |          |                |  |   |  | -            |
|         | <b>Rimborso Prestiti</b>   | -  | -          | -          | -        | -              | -  | -   | -  | -            |
| II      | Rimborso di titoli obbligazionari  | -  | -          | -          | -        | -              | -  | -   | -  | -            |
| III     | Rimborso di titoli obbligazionari a breve termine  |  |            |            |          |                |  |   |  | -            |
| III     | Rimborso di titoli obbligazionari a medio-lungo termine  |  |            |            |          |                |  |   |  | -            |
| II      | Rimborso prestiti a breve termine  | -  | -          | -          | -        | -              | -  | -   | -  | -            |
| III     | Rimborso Finanziamenti a breve termine   |  |            |            |          |                |  |   |  | -            |
| III     | Chiusura anticipazioni   |  |            |            |          |                |  |   |  | -            |
| II      | Rimborso mutui e altri finanziamenti a medio-lungo termine   | -  | -          | -          | -        | -              | -  | -   | -  | -            |

## USCITE classificate per missioni-programmi-COFOG

|                        |  | Missione 25 Politiche Previdenziali  |                  |               |              |                | Missione 32 Servizi istituzionali e generali delle amministrazioni pubbliche |  | Missione-Servizi per conto terzi e partite di giro | TOTALE SPESE     |
|------------------------|--|--|------------------|---------------|--------------|----------------|--|--|--|------------------|
|                        |  | Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali |                  |               |              |                | Programma 2 Indirizzo politico   | Programma 3 Servizi e affari generali per le amministrazioni di competenza |  |                  |
|                        |  | Divisione 10 Protezione sociale  |                  |               |              |                | Divisione 10 Protezione sociale  | Divisione 10 Protezione sociale  |  |                  |
|                        |  | Gruppo 1   | Gruppo 2         | Gruppo 3      | Gruppo 4     | Gruppo 5       | Gruppo 9   | Gruppo 9   |  |                  |
| Livello                | Descrizione codice economico   | MALATTIA E INVALIDITA'   | VECCHIAIA        | SUPERSTITI    | FAMIGLIA     | DISOCCUPAZIONE | PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE                             | PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE                           |  |                  |
| III                    | Rimborso mutui e altri finanziamenti a medio-lungo termine                                 |  |                  |               |              |                |  |  |  | -                |
| III                    | Rimborso prestiti da attualizzazione Contributi Pluriennali                                |  |                  |               |              |                |  |  |  | -                |
| III                    | Rimborso prestiti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore dell'Amministrazione |  |                  |               |              |                |  |  |  | -                |
| II                     | Rimborso di altre forme di indebitamento   | -  | -                | -             | -            | -              | -  | -  | -  | -                |
| III                    | Rimborso Prestiti- Leasing finanziario   |  |                  |               |              |                |  |  |  | -                |
| III                    | Rimborso Prestiti-Operazioni di cartolarizzazione  |  |                  |               |              |                |  |  |  | -                |
| III                    | Rimborso Prestiti-Derivati   |  |                  |               |              |                |  |  |  | -                |
| I                      | Chiusura Anticipazioni ricevute da istituto tesoriere/cassiere                             | -  | -                | -             | -            | -              | -  | -  | -  | -                |
| I                      | Uscite per conto terzi e partite di giro   | -  | 873.346.630,21   | -             | -            | -              | -  | -  | 28.382.482,19                                      | 901.729.112,40   |
| II                     | Uscite per partite di giro   | -  | 873.346.630,21   | -             | -            | -              | -  | -  | 28.382.482,19                                      | 901.729.112,40   |
| III                    | Versamenti di altre ritenute   | -  |                  |               |              |                |  |  |  | -                |
| III                    | Versamenti di ritenute su Redditi da lavoro dipendente                                     |  |                  |               |              |                |  |  |  | -                |
| III                    | Versamenti di ritenute su Redditi da lavoro autonomo                                       |  |                  |               |              |                |  |  |  | -                |
| III                    | Altre uscite per partite di giro   |  | 873.346.630,21   |               |              |                |  |  | 28.382.482,19                                      | 901.729.112,40   |
| II                     | Uscite per conto terzi   | -  | -                | -             | -            | -              | -  | -  | -  | -                |
| III                    | Acquisto di beni e servizi per conto terzi   |  |                  |               |              |                |  |  |  | -                |
| III                    | Trasferimenti per conto terzi a Amministrazioni pubbliche                                  |  |                  |               |              |                |  |  |  | -                |
| III                    | Trasferimenti per conto terzi a Altri settori  |  |                  |               |              |                |  |  |  | -                |
| III                    | Deposito di/prezzo terzi   |  |                  |               |              |                |  |  |  | -                |
| III                    | Versamenti di imposte e tributi riscossi per conto terzi                                   |  |                  |               |              |                |  |  |  | -                |
| III                    | Altre uscite per conto terzi   |  |                  |               |              |                |  |  |  | -                |
| TOTALE GENERALE USCITE |  | 1.856.796,90   | 1.629.125.242,40 | 77.062.278,66 | 2.896.569,64 | 1.094.757,77   | 1.776.089,61   | 1.294.209,37   | 109.589.801,12                                     | 1.824.695.745,47 |

| <b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSUNTIVO 2015</b>  | <b>2015</b>            | <b>2014</b>            |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo diretto)</b>   |                        |                        |
| Contributi sociali e premi   | 258.964.349,36         | 243.579.665,03         |
| Proventi derivanti dalla gestione di beni  | 10.107.928,43          | 10.456.132,58          |
| Interessi attivi ed altre entrate in c/capitale  | 12.638.227,78          | 10.296.411,95          |
| Rimborsi ed altre entrate correnti   | 1.019.794,50           | 1.334.212,69           |
| Trasferimenti correnti a Famiglie (pensioni e compiti istituzionali)   | - 233.658.802,18       | - 237.282.802,88       |
| Redditi da lavoro dipendente (retribuzioni lorde ed oneri sociali)   | - 4.216.248,11         | - 3.773.837,78         |
| Imposte e tasse a carico dell'Ente   | - 10.786.680,93        | - 7.061.558,50         |
| Acquisto di beni e servizi (Organi Amministrativi, costi di gestione patrimonio immobiliare e mobiliare, altre spese di funzionamento) | - 4.220.349,17         | - 4.451.152,59         |
| Interessi passivi  | - 381.791,39           | - 41.131,66            |
| Altre spese correnti   | - 433.280,13           | - 459.679,79           |
| <b>Flusso finanziario dalla gestione reddituale (A)</b>  | <b>29.033.148,16</b>   | <b>12.596.259,05</b>   |
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>  |                        |                        |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>  |                        |                        |
| (Investimenti)   | - 341.672,31           | - 91.984,65            |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti   | 26.800.000,00          | 1.707.000,00           |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>  |                        |                        |
| (Investimenti)   | - 24.510,03            | - 61.643,79            |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti   |                        |                        |
| <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>  |                        |                        |
| (Investimenti)   | - 268.525.871,59       | - 281.689.641,61       |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti   | 229.650.887,16         | 399.232.117,53         |
| <b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>  |                        |                        |
| (Investimenti)   | - 318.402.168,38       | - 236.147.293,19       |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti   | 328.258.996,01         | 146.629.410,29         |
| <b>Altre immobilizzazioni finanziarie</b>  |                        |                        |
| (Incremento) altre immobilizzazioni finanziarie  | - 767.939,92           | - 534.177,08           |
| Decremento altre immobilizzazioni finanziarie  | 580.459,83             | 199.400,04             |
| <b>Flusso finanziario dall'attività di investimento (B)</b>  | <b>- 2.771.819,23</b>  | <b>29.243.187,54</b>   |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>   |                        |                        |
| <i>Mezzi di terzi</i>  | -                      | -                      |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche  | -                      | -                      |
| Accensione finanziamenti   | -                      | -                      |
| Rimborso finanziamenti   | -                      | -                      |
| <i>Mezzi propri</i>  | -                      | -                      |
| Aumento di capitale a pagamento  | -                      | -                      |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie  | -                      | -                      |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati  | -                      | -                      |
| <b>Flusso finanziario dall'attività di finanziamento (C)</b>   |                        | -                      |
| <b>D. Altri flussi finanziari</b>  |                        |                        |
| Entrate per conto terzi e partite di giro-Altre ritenute   | 79.299.522,94          | 79.698.690,23          |
| Entrate per conto terzi e partite di giro-Ritenute su redditi da lavoro dipendente   | 1.157.833,99           | 1.189.654,00           |
| Entrate per conto terzi e partite di giro-Ritenute su redditi da lavoro autonomo   | 272.503,81             | 306.639,91             |
| Entrate per conto terzi e partite di giro-Altre entrate per partite di giro  | 871.676.008,26         | 1.001.427.531,22       |
| Uscite per conto terzi e partite di giro-Altre ritenute  | - 79.781.449,67        | - 79.644.739,16        |
| Uscite per conto terzi e partite di giro-Ritenute su redditi da lavoro dipendente  | - 1.158.055,36         | - 1.178.513,25         |
| Uscite per conto terzi e partite di giro-Ritenute su redditi da lavoro autonomo  | - 267.813,90           | - 307.330,82           |
| Uscite per conto terzi e partite di giro-Altre uscite per partite di giro  | - 901.729.112,40       | -1.029.392.621,80      |
| <b>Altri flussi finanziari (D)</b>   | <b>- 30.530.562,33</b> | <b>- 27.900.689,67</b> |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C ± D)  | - 4.269.233,40         | 13.938.756,92          |
| <b>Disponibilità liquide al 1° gennaio</b>   | <b>130.833.664,83</b>  | <b>116.894.907,91</b>  |
| <b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>  | <b>126.564.431,43</b>  | <b>130.833.664,83</b>  |

**Piano degli indicatori e dei risultati**  
(art.5, comma 3, lettera b, del DM 27 marzo 2013)

|  |   |
|--|---|
| <b>MISSIONE</b>  | PREVIDENZA  |
| <b>PROGRAMMA</b>   | PREVIDENZA  |
| <b>Obiettivo</b>   | Equilibrio economico e finanziario della Cassa.   |
| <b>Descrizione sintetica</b>   | Il raggiungimento dell'obiettivo passa attraverso il rispetto dei seguenti principi: adeguatezza del Patrimonio sociale alla copertura di cinque annualità delle pensioni in essere, saldo previdenziale (saldo Fornero: contributi - pensioni) positivo e saldo gestionale positivo. |
| <b>Arco temporale previsto per la realizzazione</b>                          | Annuale   |
| <b>Prestatori di interesse</b>   | Iscritti  |
| <b>Risorse finanziarie da utilizzare per la realizzazione dell'obiettivo</b> | Tutte   |
| <b>Centro di responsabilità</b>  | -   |
| <b>Numero indicatori</b>   | 3   |

|   |  |
|---|--|
| <b>Indicatore</b>                       | 1) Riserva Legale; 2) Saldo Previdenziale; 3) Saldo Gestionale;  |
| <b>Tipologia</b>                        | Outcome  |
| <b>Unità di misura</b>                  | Euro   |
| <b>Metodo di calcolo</b>                | Modello statistico-attuariale  |
| <b>Fonte dei dati</b>                   | Bilancio tecnico attuariale / Bilancio consuntivo.   |
| <b>Valori target (risultato atteso)</b> | Riserve patrimoniali adeguate alla copertura di cinque annualità delle pensioni in essere, saldo previdenziale (saldo Fornero) e saldo gestionale positivo .   |
| <b>Valori a consuntivo</b>              | <p><b>Indicatore 1</b> - Patrimonio della Cassa, quantificato in 1.356.107.589 euro, equivale a 6,74 volte le pensioni in essere al 31/12/2015 pari a 201.110.970 euro.</p> <p><b>Indicatore 2</b> - I contributi previdenziali accertati nel 2015 sono pari a 264.593.084 euro, contro pensioni impegnate nel 2015 per 201.110.970, con un saldo positivo di 63.482.114 euro.</p> <p><b>Indicatore 3</b> - Il saldo della gestione 2015 risulta positivo per 32.436.676 euro.</p> |



BILANCIO CONSUNTIVO AL 31 DICEMBRE 2015



## ALLEGATI DI BILANCIO

BILANCIO CONSUNTIVO AL 31 DICEMBRE 2015  
ALLEGATI DI BILANCIO**ASSEGNI EX COMBATTENTI ANNO 2015**

(Art. 6 L. 140/1985; art. 6 L. 544/1988; DM 23/11/1988)

|   |              |                 |
|---|--------------|-----------------|
| Pensione diretta .....                  | 201,37       |                 |
| <b>Totale pensioni dirette</b>          | <b>n. 1</b>  | <b>201,37</b>   |
| Pensione di reversibilità .....         | 138,45       |                 |
| Pensione di reversibilità .....         | 138,45       |                 |
| Pensione di reversibilità .....         | 138,45       |                 |
| Pensione di reversibilità .....         | 138,45       |                 |
| Pensione di reversibilità .....         | 138,45       |                 |
| Pensione di reversibilità .....         | 138,45       |                 |
| Pensione di reversibilità .....         | 138,45       |                 |
| Pensione di reversibilità .....         | 138,45       |                 |
| Pensione di reversibilità .....         | 53,25        |                 |
| <b>Totale pensioni di reversibilità</b> | <b>n. 9</b>  | <b>1.160,85</b> |
| <b>TOTALE</b>                           | <b>n. 10</b> | <b>1.362,22</b> |



BILANCIO CONSUNTIVO AL 31 DICEMBRE 2015  
ALLEGATI DI BILANCIO

## IL PATRIMONIO IMMOBILIARE

### ELENCO DEI BENI IMMOBILI AL 31/12/2015

#### FABBRICATI STRUMENTALI

| CITTA' | STABILE               | Valore di bilancio | Fondo<br>ammortamento<br>al 31/12/2015 |
|--------|-----------------------|--------------------|--|
| ROMA   | Via Flaminia, 160/162 | 10.649.451         | 4.795.480                              |

#### FABBRICATI USO INVESTIMENTO IN ROMA

| CITTA'  | STABILE                           | Valore di bilancio | Fondo<br>ammortamento<br>al 31/12/2015 |
|---|-----------------------------------|--------------------|--|
| ROMA  | L.go Olgiata 15 - Isola 59/52     | 1.305.452          | 313.309                                |
| ROMA  | Via Aurelia Antica, 200           | 746.799            | 179.232                                |
| ROMA  | Via Boezio, 14                    | 606.837            | 145.641                                |
| ROMA  | Via C.ti G.ra Liberazione 265-289 | 28.758             | 6.902                                  |
| ROMA  | Via Cavour, 305                   | 5.756.429          | 1.381.543                              |
| ROMA  | Via D. Chiesa 24                  | 9.744.819          | 2.338.757                              |
| ROMA  | Via dei Savorelli, 24             | 570.222            | 136.853                                |
| 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 Manfredi, 11                  | 6.617.879          | 1.588.291                              |
| ROMA  | Via Valbondione, 109              | 327.906            | 78.697                                 |
| ROMA  | Area in Via Flaminia, 122         | 1.239.497          | 297.479                                |
| ROMA  | Piazza Montecitorio, 12           | 23.353.131         | 5.254.059                              |
| ROMA  | Via Colonna Antonina, 28          | 11.469.160         | 0                                      |
| ROMA  | Via Cavour, 158                   | 28.373.056         | 0                                      |
| <b>TOTALE FABBRICATI USO INVESTIMENTO IN ROMA</b> |                                   | <b>131.362.149</b> | <b>21.605.841</b>                      |



BILANCIO CONSUNTIVO AL 31 DICEMBRE 2015  
ALLEGATI DI BILANCIO

## FABBRICATI USO INVESTIMENTO FUORI ROMA

| CITTA'        | STABILE                   | Valore di bilancio | Fondo<br>ammortamento<br>al 31/12/2015 |
|---------------|---------------------------|--------------------|--|
| AGRIGENTO     | Viale della Vittoria, 319 | 250.405            | 52.585                                 |
| ASCOLI PICENO | Via Cola d'Amatrice 7     | 555.708            | 133.370                                |
| ASCOLI PICENO | Via E. Mari 7a            | 2.747.551          | 659.412                                |
| ALESSANDRIA   | Via Trotti, 46            | 79.402             | 19.092                                 |
| ANCONA        | Via Palestro 7            | 130.147            | 31.235                                 |
| ANCONA        | Via Palestro 7            | 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                                 |
| BELLUNO       | Via Jacopo Tasso, 4       | 224.132            | 0                                      |
| 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                                |
| BOLOGNA       | Via S. Domenico, 11       | 279.403            | 67.057                                 |
| BOLOGNA       | Via S. Domenico, 9        | 802.646            | 192.635                                |
| BOLZANO       | Via Rosmini 4             | 1.275.649          | 306.156                                |
| BRESCIA       | Via U. La Malfa           | 1.588.720          | 381.079                                |
| CAGLIARI      | Via Logudoro 40           | 118.269            | 28.385                                 |
| CALTANISSETTA | Via N. Colajanni, 9       | 117.752            | 28.261                                 |
| CAMBOBASSO    | Via A. Nobile             | 147.707            | 35.450                                 |
| CASSINO       | Viale Bonomi s.n.c.       | 163.210            | 39.170                                 |
| CATANIA       | Via G. D'Annunzio, 33     | 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 1          | 829.497            | 199.079                                |
| ENNA          | Viale Diaz                | 260.875            | 23.153                                 |
| FANANO        | Via Badiola               | 457.743            | 0                                      |
| FERRARA       | Via Poledrelli, 1/A       | 177.145            | 42.515                                 |
| FIRENZE       | Via Bezzacca              | 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                              |
| FIRENZE       | Via Borgo dei Greci, 41   | 330.079            | 0                                      |
| FORLÌ         | Via Fossato Vecchio 2F    | 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 3 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                                 |



BILANCIO CONSUNTIVO AL 31 DICEMBRE 2015  
ALLEGATI DI BILANCIO

## FABBRICATI USO INVESTIMENTO FUORI ROMA

| CITTA'              | STABILE                     | Valore di bilancio | Fondo<br>ammortamento<br>al 31/12/2015 |
|---------------------|-----------------------------|--------------------|--|
| 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                                 |
| LECCE               | Viale Aldo Moro             | 751.087            | 0                                      |
| LIVORNO             | C.so Amedeo                 | 446.960            | 72.228                                 |
| MANTOVA             | Via S. Francesco da Paola 3 | 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 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                              |
| NAPOLI              | Via Chiaia, 142             | 800.508            | 192.122                                |
| 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 N. Turrisi, 59          | 449.318            | 107.836                                |
| PALERMO             | Palazzo Moncada             | 3.804.575          | 0                                      |
| PARMA               | P.le S. Apollonia 3         | 116.719            | 28.013                                 |
| PARMA               | P.le S. Apollonia 3         | 374.320            | 22.459                                 |
| PERUGIA             | Via della Stella, 13        | 443.120            | 106.349                                |
| PERUGIA             | Via Magellano 53-55-57-59   | 427.570            | 102.617                                |
| 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                                 |
| POTENZA             | Via Cavour                  | 458.125            | 0                                      |
| RAGUSA              | V. E. Homo, 201             | 101.226            | 24.294                                 |
| RAVENNA             | Via Alberoni, 24            | 177.661            | 42.639                                 |
| RAVENNA             | Via De Gasperi 7            | 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 Piazzzi snc             | 551.839            | 0                                      |
| TARANTO             | Via D'Aquino, 74            | 200.385            | 48.092                                 |
| TERAMO              | Via C. Irelli, 5            | 146.674            | 35.202                                 |



BILANCIO CONSUNTIVO AL 31 DICEMBRE 2015  
ALLEGATI DI BILANCIO

## FABBRICATI USO INVESTIMENTO FUORI ROMA

| CITTA'   | STABILE                  | Valore di bilancio | Fondo<br>ammortamento<br>al 31/12/2015 |
|--|--------------------------|--------------------|--|
| TERMINI IMERESE                                      | C.so Garibaldi, 33       | 90.896             | 21.815                                 |
| TERNI  | P.za Mercato Nuovo, 50   | 151.216            | 36.292                                 |
| TORINO   | Via Botero 15            | 10.003.770         | 2.400.905                              |
| TORINO   | Via Guala / C.so Traiano | 206.715            | 49.612                                 |
| TRAPANI  | P.za S. Agostino, 3      | 140.476            | 33.714                                 |
| TRENTO   | Via Silvio Pellico, 5    | 882.526            | 0                                      |
| 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  | 155.449            | 37.301                                 |
| <b>TOTALE FABBRICATI USO INVESTIMENTO FUORI ROMA</b> |                          | <b>147.038.262</b> | <b>29.236.422</b>                      |
| <b>TOTALE COMPLESSIVO FABBRICATI</b>                 |                          | <b>289.049.862</b> | <b>55.637.743</b>                      |



BILANCIO CONSUNTIVO AL 31 DICEMBRE 2015  
ALLEGATI DI BILANCIO

## IL PATRIMONIO MOBILIARE

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2015

|   |                    |  |                                      |
|---|--------------------|--|--------------------------------------|
| <b>1) TITOLI DI STATO:</b>                  |                    | <b>5) TITOLI AZIONARI:</b>   |                                      |
| <b>Consistenza all'1/1/2015</b>             | <b>211.190.235</b> | <b>Consistenza all'1/1/2015</b>                                    | <b>12.184.349</b>                    |
| Acquisti 2015                               | 43.017.720         | Acquisti 2015  | 0                                    |
| Disinvestimenti 2015                        | -143.017.561       | Disinvestimenti 2015   | -11.806.880                          |
| Valorizzazione al 31/12/15                  | -123.921           | Valorizzazione al 31/12/15   | 0                                    |
| <b>Consistenza al 31/12/2015</b>            | <b>111.066.473</b> | <b>Consistenza al 31/12/2015</b>                                   | <b>377.469</b>                       |
| <b>2) ALTRE OBBLIGAZIONI:</b>               |                    | <b>7) FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO E GESTIONI PATRIMONIALI: (*)</b> |                                      |
| <b>Consistenza all'1/1/2015</b>             | <b>37.050.612</b>  | <b>Consistenza all'1/1/2015</b>                                    | <b>671.012.223</b>                   |
| Acquisti 2015                               | 2.005.550          | Acquisti 2015  | 551.881.446                          |
| Disinvestimenti 2015                        | -18.583.116        | Disinvestimenti 2015   | -321.519.915                         |
| Valorizzazione al 31/12/15                  | -12.759            | Variazione liquidità finale  | 2.240.808                            |
|   |                    | Valorizzazione al 31/12/15   | -2.747.307                           |
| <b>Consistenza al 31/12/2015</b>            | <b>20.460.287</b>  | <b>Consistenza al 31/12/2015</b>                                   | <b>900.867.255</b>                   |
| <b>3) OBBLIGAZIONI A CAPITALE GARANTITO</b> |                    | <b>7) CERTIFICATI DI ASSICURAZIONE:</b>                            |                                      |
| <b>Consistenza all'1/1/2015</b>             | <b>31.481.250</b>  | <b>Consistenza all'1/1/2015</b>                                    | <b>26.686.030</b>                    |
| Acquisti 2015                               |                    | Acquisti 2015  | 0                                    |
| Disinvestimenti 2015                        | -5.000.000         | Disinvestimenti 2015   | -11.886.242                          |
|   |                    | Valorizzazione al 31/12/15   | 676.327                              |
| <b>Consistenza al 31/12/2015</b>            | <b>26.481.250</b>  | <b>Consistenza al 31/12/2015</b>                                   | <b>15.476.115</b>                    |
| <b>4) OBBLIGAZIONI IN VALUTA ESTERA:</b>    |                    |  |                                      |
| <b>Consistenza all'1/1/2015</b>             | <b>3.156.272</b>   |  |                                      |
| Acquisti 2015                               | 900.699            |  |                                      |
| Disinvestimenti 2015                        | -1.450.274         |  |                                      |
| <b>Consistenza al 31/12/2015</b>            | <b>2.606.697</b>   |  |                                      |
|   |                    |  | <b>TOTALE GENERALE 1.077.335.546</b> |

(\*) Comprensivi della liquidità delle gestioni (Euro 5.754.201), inserita in bilancio nella voce "Crediti v/banche e altri istituti"

#### RIEPILOGO PORTAFOGLIO TITOLI AL 31-12-2015

|   |                    |
|---|--------------------|
| CONSISTENZA TITOLI DI STATO                                     | 111.066.473        |
| CONSISTENZA ALTRE OBBLIGAZIONI                                  | 20.460.287         |
| CONSISTENZA OBBLIGAZIONI A CAPITALE GARANTITO                   | 26.481.250         |
| CONSISTENZA OBBLIGAZIONI IN VALUTA ESTERA                       | 2.606.697          |
| <b>TOTALE CONSISTENZA TITOLI A REDDITO FISSO</b>                | <b>160.614.707</b> |
| CONSISTENZA TITOLI AZIONARI                                     | 377.469            |
| CONSISTENZA FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO E GESTIONI PATRIMONIALI | 900.867.255        |
| CONSISTENZA CERTIFICATI DI ASSICURAZIONE                        | 15.476.115         |
| <b>TOTALE ALTRE CONSISTENZE</b>                                 | <b>916.720.839</b> |



BILANCIO CONSUNTIVO AL 31 DICEMBRE 2015  
ALLEGATI DI BILANCIO

| TITOLI DI STATO                     |              |                    |         |                    |             |                         |
|-------------------------------------|--------------|--------------------|---------|--------------------|-------------|-------------------------|
| SPECIE DEI TITOLI                   | ISIN CODE    | VALORE NOM.        | C. ACQ. | VALORE ACQUISTO    | V. UN. BIL. | VALORE DI BILANCIO 2015 |
|                                     |              | Euro               |         | Euro               |             | Euro                    |
| BTP Italia 22/04/2017 2,25% + infl. | IT0004917958 | 4.000.000          | 99,96   | 3.998.411          | 99,96       | 3.998.411               |
| BTP Italia 1,65% 23/4/2020          | IT0005012783 | 29.500.000         | 101,76  | 30.019.819         | 101,33      | 29.893.146              |
| BTP Italia 1,25% 27/10/2020         | IT0005058919 | 5.000.000          | 100,00  | 5.000.000          | 100,00      | 5.000.000               |
| BTPS 2,15% 15/12/2021               | IT0005028003 | 18.480.000         | 99,94   | 18.468.912         | 99,94       | 18.468.912              |
| BTP 1,35% 15/04/2022                | IT0005086886 | 6000000            | 100,50  | 6.030.000          | 100,45      | 6.026.362               |
| CCT TV% 15/06/2022                  | IT0005104473 | 25000000           | 100,15  | 25.038.000         | 100,13      | 25.031.795              |
| BTP 3,75% 01/09/2024                | IT0005001547 | 5.000.000          | 102,70  | 5.135.000          | 102,49      | 5.111.481               |
| BTP 2,35% 15/9/2024                 | IT0005004426 | 2.000.000          | 99,61   | 1.992.127          | 99,61       | 1.992.127               |
| BTP 4,50% 01/03/2026                | IT0004644735 | 2.500.000          | 105,42  | 2.635.500          | 104,09      | 2.602.274               |
| BTP 3,50% 01/03/2030                | IT0005024234 | 5.000.000          | 99,61   | 4.980.525          | 99,61       | 4.980.525               |
| BTP 1,65% 01/03/2032                | IT0005094088 | 4.000.000,00       | 94,5005 | 3.780.020,00       | 94,5005     | 3.780.020,00            |
| BTP 1,25% 15/09/2032                | IT0005138828 | 2.200.000,00       | 99,4218 | 2.187.279,60       | 99,4218     | 2.187.279,60            |
| BTP 3,25% 01/09/2046                | IT0005083057 | 2.000.000,00       | 99,7070 | 1.994.140,00       | 99,7070     | 1.994.140,00            |
| <b>TOTALI</b>                       |              | <b>110.680.000</b> |         | <b>111.259.734</b> |             | <b>111.066.473</b>      |

| OBBLIGAZIONI A CAPITALE GARANTITO      |              |                   |           |                    |             |                         |
|--|--------------|-------------------|-----------|--------------------|-------------|-------------------------|
| SPECIE DEI TITOLI                      | ISIN CODE    | VAL. NOM.         | C. D'ACQ. | VALORE DI ACQUISTO | V. UN. BIL. | VALORE DI BILANCIO 2015 |
|  |              | Euro              |           | Euro               |             | Euro                    |
| 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               |
| Société Générale DIVA 30/12/16         | XS0532618849 | 5.000.000         | 100,000   | 5.000.000          | 100,000     | 5.000.000               |
| Mediobanca TV 20/06/2017               | XS0783732455 | 500.000           | 97,250    | 486.250            | 97,250      | 486.250                 |
| Exane Finance 11/02/2019               | FR0010925842 | 5.000.000         | 99,900    | 4.995.000          | 99,900      | 4.995.000               |
| Mediobanca infl. link. 27/12/2020      | XS0868755355 | 5.000.000         | 100,000   | 5.000.000          | 100,000     | 5.000.000               |
| UBS CLN on Italy 1,45% 7/1/21          | XS0860547875 | 5.000.000         | 100,000   | 5.000.000          | 100,000     | 5.000.000               |
| <b>TOTALI</b>                          |              | <b>26.500.000</b> |           | <b>26.481.250</b>  |             | <b>26.481.250</b>       |

| ALTRE OBBLIGAZIONI                  |              |             |           |                    |             |                         |
|-------------------------------------|--------------|-------------|-----------|--------------------|-------------|-------------------------|
| SPECIE DEI TITOLI                   | ISIN CODE    | VALORE NOM. | C. D'ACQ. | VALORE DI ACQUISTO | V. UN. BIL. | VALORE DI BILANCIO 2015 |
|                                     |              | Euro        |           | Euro               |             | Euro                    |
| FIAT 7,75% 17/10/16                 | XS0805410239 | 250.000     | 100,000   | 250.000            | 100,000     | 250.000                 |
| ICCREA 2,95% 14/11/2016             | XS0994224672 | 1.500.000   | 101,01    | 1.515.180          | 100,32      | 1.504.793               |
| M.P.S. 3%18/11/16                   | IT0004965841 | 500.000     | 100,83    | 504.150            | 100,27      | 501.327                 |
| M.P.S. 2,80% 2/12/16                | IT0004967276 | 500.000     | 100,65    | 503.250            | 99,91       | 499.555                 |
| Banco Popolare 2,625% 21/09/2018    | XS1293577208 | 1.000.000   | 99,82     | 998.150            | 99,82       | 998.150                 |
| Generali sub. TV (7,75%) 12/12/2042 | XS0863907522 | 1.000.000   | 100,00    | 1.000.000          | 100,00      | 1.000.000               |
| Rep. of Italy TV% 15/06/2020        | XS0222189564 | 5.000.000   | 98,15     | 4.907.400          | 98,15       | 4.907.400               |
| Telecom 4,875% 25/09/2020           | XS0974375130 | 100.000     | 98,97     | 98.966             | 98,97       | 98.967                  |
| B. Pop. Soc. Coop. 6% 5/11/2020     | XS0555834984 | 2.000.000   | 99,65     | 1.992.960          | 99,65       | 1.992.960               |
| B.P.Milano 7,125% 01/03/2021 sub.   | XS0597182665 | 2.000.000   | 99,60     | 1.992.060          | 99,60       | 1.992.060               |
| R.B.Scotland TV% 22/9/21            | XS0201065496 | 500.000     | 97,98     | 489.900            | 97,98       | 489.900                 |
| FIAT 4,75% 15/7/2022                | XS1088515207 | 500.000     | 100,00    | 500.000            | 100,00      | 500.000                 |
| AXA CMS perp.                       | XS0181369454 | 500.000     | 66,79     | 333.950            | 66,79       | 333.950                 |


**BILANCIO CONSUNTIVO AL 31 DICEMBRE 2015**  
**ALLEGATI DI BILANCIO**
**ALTRE OBBLIGAZIONI**

| SPECIE DEI TITOLI      | ISIN CODE    | VALORE NOM.       | C. D'ACQ. | VALORE DI ACQUISTO | V. UN. BIL. | VALORE DI BILANCIO 2015 |
|------------------------|--------------|-------------------|-----------|--------------------|-------------|-------------------------|
|                        |              | <i>Euro</i>       |           | <i>Euro</i>        |             | <i>Euro</i>             |
| Intesa S.Paolo perp.   | XS0545782020 | 1.000.000         | 99,90     | 998.975            | 99,90       | 998.975                 |
| Banco Pop perp.        | XS0304963290 | 1.500.000         | 93,58     | 1.403.700          | 93,58       | 1.403.700               |
| Banco P. Ver Nov perp  | XS0304963373 | 750.000           | 93,83     | 703.725            | 93,83       | 703.725                 |
| Intesa S.P. perp.      | XS0371711663 | 500.000           | 101,14    | 505.692            | 100,37      | 501.825                 |
| Generali Fin. BV perp. | XS1140860534 | 1.783.000         | 100,00    | 1.783.000          | 100,00      | 1.783.000               |
| <b>TOTALI</b>          |              | <b>20.883.000</b> |           | <b>20.481.058</b>  |             | <b>20.460.287</b>       |

**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 2015 |
|--------------------------------|--------|--------------|-----------|-----------|--------|--------------------|-------------|-------------------------|
|                                |        |              |           |           |        | <i>Euro</i>        |             | <i>Euro</i>             |
| EA Partners 6,875% 28/9/2020   | USD    | XS1293573397 | 1.100.000 | 100,500   | 1,116  | 900.699            | 100,500     | 900.699                 |
| Total Cap. Intl. 2,25% 11/7/16 | NOK    | XS0802940857 | 7.500.000 | 99,750    | 7,499  | 997.633            | 99,750      | 997.633                 |
| IBRD 0.50% 20/12/2028          | CAD    | XS0166538453 | 1.400.000 | 65,505    | 1,295  | 708.365            | 65,505      | 708.365                 |
| <b>TOTALI</b>                  |        |              |           |           |        | <b>2.606.697</b>   |             | <b>2.606.697</b>        |

**N.B. Cambi al 31/12/2014:** CHF 1,2024 CAD 1,4063 NOK 9,0420

**TITOLI AZIONARI AL 31 DICEMBRE 2015**

| DENOMINAZIONE             | CAT. | SETTORE               | N. AZIONI | VAL. UN. BILANCIO | VAL. BILANCIO GLOBALE |
|---------------------------|------|-----------------------|-----------|-------------------|-----------------------|
| <b>TITOLI NON QUOTATI</b> |      |                       |           |                   |                       |
| Notartel                  | ord  | Inform., telecomunic. |           | 516,4569          | 77,469                |
| SATOR SGR                 | ord  | immobiliare           |           | 93,2576           | 300,000               |
| <b>TOTALE</b>             |      |                       |           |                   | <b>377,469</b>        |

**FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO E GESTIONI PATRIMONIALI AL 31/12/2015**

(Comprensivi della liquidità delle gestioni - Euro 5.754.201 - inserita in bilancio nella voce "Crediti v/banche e altri istituti")

| DENOMINAZIONE FONDO                 | NATURA DEL FONDO          | QUOTE      | VAL. UN. BIL. | VALORE DI BILANCIO 2015 |
|-------------------------------------|---------------------------|------------|---------------|-------------------------|
| Deutsche Bank                       | Gest. azionaria internaz. | 0          | 0             | 47.591.663              |
| Allianz                             | Gest. azionaria internaz. | 0          | 0             | 45.810.621              |
| Anima                               | Gest. azionaria internaz. | 0          | 0             | 47.802.187              |
| Generali Corporate                  | Gest. in obblg. Corporate | 0          | 0             | 20.661.799              |
| <b>Totale Gestioni Patrimoniali</b> |                           |            |               | <b>161.866.270</b>      |
| Pictet-EUR Bonds-I                  | Obblig. EURO              | 8.750,00   | 573,00        | 5.013.750               |
| PIMCO Global Investors              | Obblig. EURO              | 310.000,00 | 16,14         | 5.003.400               |
| Vontobel Fund EUR Corporate Bond    | Obblig. EURO              | 32.500,00  | 154,36        | 5.016.700               |
| Gestielle Obbligazionario Corporate | Obblig. EURO              | 504.590,98 | 9,91          | 4.999.992               |



BILANCIO CONSUNTIVO AL 31 DICEMBRE 2015  
ALLEGATI DI BILANCIO

### FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO E GESTIONI PATRIMONIALI AL 31/12/2015

(Comprensivi della liquidità delle gestioni - Euro 5.754.201 - inserita in bilancio nella voce "Crediti v/banche e altri istituti")

| DENOMINAZIONE FONDO                         | NATURA DEL FONDO         | QUOTE        | VAL. UN. BIL. | VALORE DI BILANCIO 2015 |
|---|--------------------------|--------------|---------------|-------------------------|
| ALLIANZ Euro Bond I - EUR                   | Obblig. EURO             | 404.000,00   | 12,42         | 5.017.680               |
| AXA IM - Euro Credit Plus                   | Obblig. EURO             | 50.000,00    | 99,74         | 4.987.000               |
| Oyster European Fixed Income                | Obblig. EURO             | 10.000,00    | 1.000,00      | 10.000.000              |
| ACMBernstein-American Income Portfolio      | Obblig. USA              | 375.000,00   | 14,47         | 5.155.582               |
| Pictet-USD Government Bonds-I               | Obblig. USA              | 8.400,00     | 639,50        | 5.088.859               |
| NN (L) US Credit                            | Obblig. USA              | 1.080,00     | 5.000,00      | 4.768.633               |
| Pioneer Strategic Income                    | Obblig. USA              | 4.500,00     | 1.231,65      | 4.894.406               |
| Mediolanum Flessibile Obblig. Globale       | Obblig. Globale          | 491.804,15   | 9,01          | 4.433.123               |
| Quaestio Global Unconstrained Bond          | Obblig. Globale          | 4.100,00     | 1.230,70      | 5.045.870               |
| Pimco Global Bond Fund                      | Obblig. Globale          | 316.500,00   | 17,57         | 4.980.212               |
| Fidelity Euro Corporate Bond Fund           | Obblig. Globale          | 465.500,00   | 10,68         | 4.971.540               |
| Axa IM - Global Aggregate Bonds I           | Obblig. Globale          | 56.400,00    | 98,60         | 4.968.319               |
| Candriam Bonds Emerging Markets             | Obblig. Emerging Markets | 2.300,00     | 2.337,29      | 5.060.498               |
| Fidelity Emerging Markets Debt Fund         | Obblig. Emerging Markets | 442.901,36   | 12,15         | 4.999.987               |
| NN (L) Emerging Markets Debt                | Obblig. Emerging Markets | 1.080,00     | 4.974,92      | 4.744.714               |
| Pioneer Emerging Market Bond                | Obblig. Emerging Markets | 4.000,00     | 1.392,95      | 4.920.346               |
| Exane - Ellipsis Master Top ECI Fund I      | Obblig. convertibile     | 527.500,00   | 19,22         | 10.137.508              |
| Candriam Bonds Euro High Yield I Acc EUR    | Obblig. High Yield       | 4.730,00     | 1.064,99      | 5.037.403               |
| Eurizon EasyFund Bd High Yield ZD EUR Inc   | Obblig. High Yield       | 22.260,00    | 225,76        | 5.025.418               |
| HSBC Euro High Yield Bond                   | Obblig. High Yield       | 139.000,00   | 36,14         | 5.023.460               |
| Nextam Partners VER Capital Credit Fund L   | Obblig. High Yield       | 957.000,00   | 5,26          | 5.031.906               |
| Azimut Hybrid Bonds Fund                    | Obblig. High Yield       | 939.143,50   | 5,32          | 5.000.000               |
| Janus HY Fund                               | Obblig. High Yield       | 357.400,00   | 9,29          | 3.053.100               |
| Muzinich Americayield                       | Obblig. High Yield       | 34.100,00    | 97,49         | 3.054.119               |
| Julius Baer Global High Yield Bond Fund Eur | Obblig. High Yield       | 29.300,00    | 102,16        | 2.993.288               |
| BNP Parvest Bond Euro Inflation Linked      | Obblig. Inflation Linked | 33.730,00    | 147,67        | 4.980.909               |
| Axa IM - Global Inflation Bonds             | Obblig. Inflation Linked | 49.000,00    | 101,96        | 4.996.040               |
| NN (L) Global Inflation Linked Bond         | Obblig. Inflation Linked | 797,00       | 6.257,36      | 4.987.116               |
| ESKATOS                                     | Absolute /Total Return   | 9.390,96     | 101,43        | 952.485                 |
| Anima Rendimento Ass. Obbl. Y               | Absolute /Total Return   | 412.541,25   | 6,06          | 2.500.000               |
| Natixis H2O Adagio                          | Absolute /Total Return   | 41,00        | 60.675,95     | 2.487.714               |
| Euromobiliare Q Bond Absolute Return        | Absolute /Total Return   | 208.611,48   | 11,98         | 2.500.000               |
| Oyster Absolute Return Euro                 | Absolute /Total Return   | 2.380,00     | 1.046,27      | 2.490.123               |
| Vontobel Absolute Return Bond               | Absolute /Total Return   | 20.080,00    | 124,28        | 2.495.542               |
| BNP Paribas Bond World Plus                 | Absolute /Total Return   | 1.345,00     | 1.871,92      | 2.517.732               |
| Candriam Bonds Total Return                 | Absolute /Total Return   | 1.750,00     | 1.426,94      | 2.497.145               |
| HSBC Euro Credit Bond Total return          | Absolute /Total Return   | 234.900,00   | 10,62         | 2.495.343               |
| ALLIANZ Flexible Bond Strategy I - EUR      | Absolute /Total Return   | 2.450,00     | 1.017,29      | 2.492.361               |
| Pimco Total Return Bond Fund                | Absolute /Total Return   | 162.600,00   | 15,41         | 2.505.666               |
| AB Diversified Yield Plus Portfolio         | Absolute /Total Return   | 165.300,00   | 15,12         | 2.499.336               |
| Eurizon Opportunità - Obblig. Flessibile    | Absolute /Total Return   | 22.500,00    | 110,03        | 2.475.675               |
| Invesco Global Total Return Bond Fund       | Absolute /Total Return   | 183.800,00   | 13,60         | 2.500.342               |
| Azimut Trend                                | Azionario Globale        | 1.235.712,08 | 6,47          | 8.000.000               |
| FAST Europe Fund C.Y.                       | Azionario Europa         | 12.188,00    | 163,34        | 1.990.788               |
| KAIROS SELECTION                            | Flessibile Globale       | 157.877,92   | 126,68        | 19.999.975              |



BILANCIO CONSUNTIVO AL 31 DICEMBRE 2015  
ALLEGATI DI BILANCIO

### FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO E GESTIONI PATRIMONIALI AL 31/12/2015

(Comprensivi della liquidità delle gestioni - Euro 5.754.201 - inserita in bilancio nella voce "Crediti v/banche e altri istituti")

| DENOMINAZIONE FONDO                                   | NATURA DEL FONDO             | QUOTE      | VAL. UN. BIL. | VALORE DI BILANCIO 2015 |
|---|------------------------------|------------|---------------|-------------------------|
| Mediolanum Flessibile Strategico                      | Flessibile Globale           | 347.270,45 | 7,20          | 2.500.000               |
| Invesco Pan European High Income C                    | Flessibile Globale           | 120.400,00 | 20,74         | 2.497.096               |
| JPM Global Income Fund                                | Flessibile Globale           | 20.300,00  | 122,77        | 2.492.231               |
| Schroders Global Dynamic Balanced                     | Flessibile Globale           | 18.650,00  | 133,45        | 2.488.843               |
| Pictet Multi Asset Global Opportunities               | Flessibile Globale           | 21.500,00  | 115,73        | 2.488.195               |
| Azimut Istituzionale Target                           | Flessibile Globale           | 431.034,48 | 5,80          | 2.500.000               |
| <b>Totale OICR mobiliari</b>                          |                              |            |               | <b>241.757.468</b>      |
| Fondo Italiano per le Infrastrutture                  | Private - Infrastrutture     | 23         | 576.959       | 13.270.058              |
| Perennius Global Value 2008                           | Private - Globale            | 20         | 52.850        | 1.057.004               |
| Perennius Global Value 2010                           | Private - Globale            | 50         | 64.718        | 3.235.915               |
| Perennius Global Value 2014                           | Private - Globale            | 50         | 39.390        | 1.969.514               |
| Idea Capital II                                       | Private - Globale            | 6          | 252.840       | 1.517.037               |
| Idea E.E.S.S.   | Private - Efficienza Energ.  | 100        | 28.065        | 2.806.504               |
| Principia II  | Private - Tecnol. Sud It.    | 60         | 44.623        | 2.677.408               |
| Vertis Capital  | Private - Sud Italia         | 30         | 24.458        | 733.735                 |
| Ambienta II   | Private - sett. ambientale   | 60         | 10.955        | 657.280                 |
| TECREF (Tyndaris)                                     | Private - prestito mezzanino | 1.517,761  | 1.000         | 1.517.760               |
| <b>Totale Fondi Private Equity</b>                    |                              |            |               | <b>29.442.219</b>       |
| Immobiliarium 2001                                    | Immobiliare chiuso           | 591        | 4.090         | 2.417.303               |
| Delta immobiliare                                     | Immobiliare chiuso           | 50.000     | 96            | 4.775.000               |
| Scarlatti   | Immobiliare chiuso           | 67         | 246.109       | 16.489.323              |
| Donatello - Tulipano                                  | Immobiliare chiuso           | 53         | 47.270        | 2.505.330               |
| Socrate   | Immobiliare chiuso           | 1.900      | 517           | 983.041                 |
| Optimum   | Immobiliare chiuso           | 621        | 1.000         | 621.482                 |
| Optimum II  | Immobiliare chiuso           | 7.000      | 1.000         | 7.000.000               |
| Theta immobiliare                                     | Immobiliare chiuso           | 971        | 232.793       | 226.042.382             |
| Flaminia  | Immobiliare chiuso           | 812        | 254.753       | 206.967.439             |
| <b>Totale Fondi Comuni d'Investimento immobiliari</b> |                              |            |               | <b>467.801.299</b>      |
| <b>TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO</b>             |                              |            |               | <b>900.867.255</b>      |

PAGINA BIANCA