

**Bilancio aggregato della Compagnia  
di San Paolo con i suoi  
Enti strumentali  
al  
31 dicembre 2007**

<b>RELAZIONE AL BILANCIO AGGREGATO DELLA COMPAGNIA DI SAN PAOLO CON I SUOI ENTI STRUMENTALI</b>
---

---

Redazione del bilancio aggregato al 31/12/2007

---

---

Gli enti inclusi nell'aggregazione

---

## **REDAZIONE DEL BILANCIO AGGREGATO AL 31/12/2007**

Come noto, il ruolo degli enti strumentali (o “strutture stabili”) ha assunto negli anni un peso via via crescente nell’ambito della attività della Compagnia di San Paolo, contestualmente all’evoluzione del “modus operandi” della stessa.

Alla luce di quanto sopra e tenuto conto che agli enti strumentali la Compagnia destina ormai annualmente una quota considerevole delle risorse per l’attività istituzionale, è emersa l’esigenza di disporre di una situazione patrimoniale, economica e finanziaria a livello aggregato.

Tale processo è stato avviato in via sperimentale con riferimento all’esercizio 2005 e ha interessato solo gli enti strumentali statutari. Alla luce di quella prima esperienza, con il successivo esercizio 2006 si è ampliata l’area di aggregazione a tutti gli enti strumentali.

Per l’esercizio 2007, analogamente al precedente, l’area di aggregazione include le seguenti “strutture stabili”:

- Fondazione Collegio Carlo Alberto;
- Fondazione per l’Arte;
- Fondazione per la Scuola;
- Istituto Superiore Mario Boella;
- SiTI – Istituto Superiore sui Sistemi Territoriali per l’Innovazione;
- Ufficio Pio.

Non verrebbe peraltro incluso nell’area di aggregazione l’ultimo ente strumentale costituito dalla Compagnia di San Paolo – la fondazione Human Genetics Foundation (HuGeF) - in quanto l’attività della stessa risulta ancora in fase di avvio.

Il bilancio è redatto secondo gli schemi e in conformità con quanto previsto dalla Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti nella Raccomandazione n. 1 – Documento di presentazione di un sistema rappresentativo dei risultati di sintesi delle aziende no-profit.

Lo stato patrimoniale riprende la struttura di base dello schema previsto per le imprese dall’art. 2424 del codice civile con alcune modifiche e aggiustamenti che tengono conto delle peculiarità che contraddistinguono la struttura del patrimonio di un’azienda no-profit. Il rendiconto gestionale informa sul modo in cui le risorse sono state acquisite e sono state impiegate nel periodo nelle diverse aree gestionali (attività tipica, accessoria, gestione finanziaria e straordinaria).

Il bilancio tiene inoltre conto delle altre raccomandazioni formulate dall’Organismo italiano di contabilità e dai Consigli dei Dottori commercialisti e dei Ragionieri.

Il bilancio si compone dello stato patrimoniale aggregato, del rendiconto gestionale aggregato e della nota integrativa aggregata.

Lo stato patrimoniale e il conto economico aggregati sono redatti in unità di Euro, mentre la nota integrativa aggregata è redatta in migliaia di Euro.

Il bilancio è stato sottoposto a revisione volontaria da parte della Deloitte & Touche S.p.A. La relazione della società di revisione è inclusa nel presente fascicolo.

## GLI ENTI INCLUSI NELL'AGGREGAZIONE

### Fondazione Collegio Carlo Alberto

Il Collegio Carlo Alberto è una fondazione, costituita nel 2004 dalla Compagnia di San Paolo e dall'Università di Torino con lo scopo di favorire la ricerca e la formazione specialistica in campo economico e finanziario, con significative aperture anche ad altre scienze politico-sociali.

L'impulso verso l'internazionalizzazione rappresenta un elemento fondamentale per l'attività del Collegio che è oggi una comunità formata da oltre 400 persone tra ricercatori, studenti e docenti. Il Collegio vuole rappresentare un ponte tra Torino e le più innovative idee che si stanno affermando nei più ampi network della ricerca in campo economico; tale apertura oggi si concretizza, tra l'altro, nella partecipazione al job-market accademico internazionale, nel programma di *visiting fellowship* e nell'avvio di una serie di iniziative, di grande respiro internazionale, aperte alla comunità torinese.

Il Collegio è strutturato in quattro differenti aree funzionali: Ricerca di base, Ricerca applicata, Formazione, e Iniziative aperte. L'area funzionale della Ricerca di base raggruppa tutte le iniziative e le figure professionali destinate a integrare, all'interno del Collegio, le attività dell'Università pubblica con un Collegio privato, seguendo l'esempio dei grandi college inglesi. L'area funzionale della Ricerca applicata abbraccia le sei Unità di Ricerca, che operano con un proprio coordinamento nell'ambito di specifici campi di specializzazione e i tre Centri con autonomia gestionale.

Le attività di formazione si articolano in quattro indirizzi di Dottorato e nel Programma allievi, gestiti in collaborazione con l'Università di Torino, oltre che in tre Master, organizzati dal consorzio Coripe Piemonte.

Le Iniziative Aperte riuniscono il programma di conferenze Collegio Aperto, le Pareto Lectures, la Carlo Alberto Medal e le Conversations sui mercati finanziari.

Il patrimonio netto risulta al 31 dicembre 2007 di circa € 0,7 milioni comprensivo di avanzzi di gestione per circa € 0,3 mln.

I proventi, pari a circa € 7,7 milioni, sono stati assicurati in larga parte dai contributi della Compagnia di San Paolo per € 6,2 mln., di cui 3,1 destinati all'attività istituzionale, 0,8 quali contributi per i Centri con autonomia gestionale (Centro studi sul federalismo, Coripe e Hermes), 0,6 per borse di studio dei dottorati, 0,1 per borse dottorato di cicli precedenti, 0,6 per le opere di ristrutturazione e riuso dell'edificio, 1 mln. per le attività di consolidamento. Per quanto riguarda la spesa, le attività scientifiche hanno rappresentato il 71% rispetto al totale degli oneri (al netto di accantonamenti, ammortamenti, costi straordinari e imposte) l'attività amministrativa il 13%, la gestione dell'edificio circa il 16%.

## Fondazione per l'Arte

La Fondazione è nata nel 2004 dalla trasformazione della Fondazione San Paolo di Torino.

Interviene nel settore dei beni culturali con modalità prettamente operative, che integrano e completano il profilo prevalentemente “grantmaking” della Compagnia.

L'attività istituzionale, delineata nello Statuto, si sviluppa sul tema della promozione, della salvaguardia, dell'arricchimento e della valorizzazione del patrimonio artistico ed in generale della diffusione dell'interesse per l'arte.

La Fondazione opera in tre principali settori d'intervento:

1. formazione e ricerca nel campo del restauro e delle discipline artistiche;
2. valorizzazione dei beni culturali e realizzazione di eventi espositivi;
3. acquisizioni in favore di raccolte museali in coordinamento con la Compagnia di San Paolo.

Il patrimonio netto risulta al 31 dicembre 2007 di € 11,1 milioni circa comprensivo di un avanzo di € 0,1 milioni circa.

I proventi, complessivamente pari a circa € 6,4 milioni, derivano da contributi ricevuti dalla Compagnia di San Paolo per € 6 milioni (di cui € 3,1 milioni da contributo ordinario ed € 2,9 straordinario) e dalle attività finanziarie detenute dalla Fondazione (€ 0,4 milioni).

L'ammontare complessivamente stanziato per lo sviluppo e il sostegno di progetti approvati nel 2007 è stato di oltre € 5 milioni (valore superiore al dato del 2006 di circa l'84%) ripartiti tra i diversi settori d'intervento.

## Fondazione per la Scuola

Istituita nel 2001 dalla Compagnia di San Paolo con la certezza che sia fondamentale per un futuro migliore della nostra società incrementare la quantità e la qualità dell'investimento in conoscenza, e quindi in istruzione e formazione, la Fondazione per la Scuola è una struttura operativa che:

- sviluppa e finanzia progetti in collaborazione con gli istituti scolastici, il Ministero della Pubblica Istruzione e le sue strutture decentrate, le Regioni, gli enti locali, le associazioni e le organizzazioni attive nel mondo dell'istruzione;
- lavora con le scuole per promuovere una migliore qualità dell'istruzione, con particolare riferimento ai cambiamenti legati all'introduzione dell'autonomia scolastica e alla conseguente necessità di intervenire sulla qualità dei servizi e sull'innovazione didattica e tecnologica;
- aiuta le scuole a confrontarsi con i migliori parametri europei, facilitando la condivisione di buone esperienze realizzate in Italia e negli altri Paesi;

- promuove una migliore informazione sull'Unione Europea, la consapevolezza della comune cittadinanza europea e l'interesse a partecipare a iniziative e progetti comunitari;
- si prefigge di sostenere il sistema educativo nel suo compito primario di promuovere la crescita culturale, umana e sociale delle nuove generazioni, affinché ciascuno studente possa esprimere al meglio le proprie potenzialità.

Il patrimonio netto risulta al 31 dicembre 2007 di circa € 3,8 milioni.

I proventi, complessivamente pari a circa € 8 milioni, derivano principalmente dal contributo ricevuto dalla Compagnia di San Paolo (€ 7,2 milioni) e dalla locazione del patrimonio immobiliare (circa € 0,7 milioni).

L'ammontare complessivamente stanziato per lo sviluppo e il sostegno dei progetti annuali approvati nel 2007 è stato di oltre € 6,4 milioni, dei quali € 2,2 milioni ripartiti tra i diversi settori di intervento, mentre il residuo è stato destinato agli investimenti pluriennali e agli oneri di struttura.

#### Istituto Superiore Mario Boella

L'Associazione, costituita nel 2000 tra Politecnico di Torino e Compagnia di San Paolo, ha visto, successivamente, ampliarsi la compagine societaria con l'affiancamento ai due soci fondatori di soci industriali (Motorola, SKF, STMicroelectronics e Telecom Italia).

L'Istituto è oggi un Centro di Ricerca Applicata Industriale nelle tecnologie wireless con circa 250 ricercatori occupati nelle aree di ricerca tra loro sinergiche delle: Antenne e Compatibilità Elettromagnetica, e-Security, Fotonica, Microsistemi, Navigazione Satellitare, Networking e protocolli wireless e Tecnologie Radiomobili per Multimedialità.

Nei laboratori sono presenti i ricercatori dell'Istituto, quelli del Politecnico e dei partners e clienti industriali.

Sono attivi inoltre circa 20 progetti finanziati da istituzioni Nazionali o Regionali, circa 20 progetti finanziati dalla Comunità Europea e circa 30 cooperazioni industriali.

Il patrimonio netto risulta al 31 dicembre 2007 di circa € 3,2 milioni comprensivo di un avanzo di € 260.410.

I proventi, complessivamente pari a circa € 14,4 milioni, derivano principalmente dai contributi ricevuti per lo svolgimento dell'attività istituzionale (€ 11,4 milioni) e marginalmente dall'attività commerciale svolta (€ 3 milioni).

L'ammontare degli oneri sostenuti per lo svolgimento dell'attività istituzionale nel 2007 è stato di circa € 10,9 milioni (inclusivo di IRAP d'esercizio). Quello relativo all'attività di ricerca verso terzi è stato di circa € 3,2 milioni.

## SiTI – Istituto Superiore sui Sistemi Territoriali per l’Innovazione

L’Associazione senza scopo di lucro, costituita nel settembre 2002 tra Politecnico di Torino e Compagnia di San Paolo, produce ricerca e formazione orientate alla sostenibilità dell’innovazione e della crescita socio-economica.

È una struttura stabile della Compagnia di San Paolo, con forte connotazione interdisciplinare, specificamente dedicata ai sistemi territoriali. Si propone di rispondere a problemi complessi puntando sull’integrazione delle conoscenze disponibili nel Politecnico, Università, centri di ricerca a livello nazionale e internazionale.

La missione di SiTI è promuovere, condurre e potenziare la ricerca – orientata allo sviluppo di metodologie per la soluzione di problemi reali e alla diffusione delle conoscenze acquisite – e l’alta formazione nei campi tematici: città e territorio, ambiente e paesaggio, innovazione e sviluppo, architettura e patrimonio, infrastrutture e trasporti, sistemi integrati per la sicurezza.

Il patrimonio netto risulta al 31 dicembre 2007 di circa € 0,9 milioni comprensivo di un avanzo di € 23.870.

I proventi, complessivamente pari a circa € 9,8 milioni, derivano principalmente dai contributi ricevuti per lo svolgimento diretto dell’attività istituzionale (€ 8,7 milioni), dalle attività finanziarie (€ 0,1 milioni), dall’attività di ricerca svolta verso terzi (€ 0,7 milioni) e dall’utilizzo di risorse stanziare nei precedenti esercizi (€ 0,3 milioni).

L’ammontare degli oneri sostenuti per lo svolgimento dell’attività istituzionale nel 2007 è stato di circa € 9,0 milioni. Quello relativo all’attività di ricerca svolta verso terzi è stato di circa € 0,6 milioni.

## Ufficio Pio

L’Ente svolge una funzione assistenziale rivolta alle categorie sociali deboli, incentrando gli interventi a favore di persone e nuclei familiari in difficoltà, con riferimento all’area metropolitana torinese.

Ha operato secondo i seguenti obiettivi di metodo, trasversali a ogni sua azione:

- approfondimento dello studio delle “nuove povertà”;
- valorizzazione del ruolo dei Delegati;
- consolidamento dell’interazione con il settore Assistenza della Compagnia di San Paolo;
- sviluppo di reti di collaborazione con altri soggetti attivi sul territorio.

Il patrimonio netto risulta al 31 dicembre 2007 di circa € 3,7 milioni comprensivo di un avanzo di € 2.028.

I proventi, complessivamente pari a circa € 10,7 milioni, derivano principalmente dal contributo ricevuto dalla Compagnia di San Paolo (€ 9,2 milioni), dalle attività finanziarie (€ 0,3 milioni) e dalla gestione della Casa di Riposo “Villa Mater” (€ 0,67 milioni).

L'ammontare complessivamente stanziato per lo sviluppo e il sostegno di progetti approvati nel 2007 è stato di oltre € 6 milioni, ripartiti tra i diversi settori d'intervento.

\*                      \*                      \*

Per ulteriori informazioni relative alle strutture stabili, si rimanda ai bilanci di esercizio delle stesse e al bilancio di missione della Compagnia di San Paolo.

PER IL COMITATO DI GESTIONE  
IL PRESIDENTE





*Relazione  
della  
Società di Revisione*

## RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

### Al Consiglio Generale della COMPAGNIA DI SAN PAOLO

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio aggregato della Compagnia di San Paolo con i suoi Enti strumentali chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio aggregato compete agli amministratori della Compagnia di San Paolo. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio aggregato e basato sulla revisione contabile. Gli schemi di bilancio, i principi contabili ed i criteri di valutazione adottati dagli amministratori sono quelli previsti nelle raccomandazioni formulate in materia dai Consigli dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, integrati dall'Atto di Indirizzo per le fondazioni bancarie emanato nel 2001 dal Ministero del Tesoro, nonché dal Decreto del 20 marzo 2008 del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro per quanto riguarda gli accantonamenti alla riserva obbligatoria ed alla riserva per l'integrità del patrimonio.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio aggregato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. Per il giudizio relativo al bilancio aggregato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 4 aprile 2007.
3. A nostro giudizio, il bilancio aggregato della Compagnia di San Paolo con i suoi Enti strumentali al 31 dicembre 2007 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso è pertanto redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria aggregata ed il risultato economico aggregato della Compagnia di San Paolo con i suoi Enti strumentali.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Mario M. Busso  
Socio

Torino, 8 aprile 2008

***Stato Patrimoniale aggregato  
e  
Conto Economico aggregato  
al  
31 dicembre 2007***

**STATO PATRIMONIALE AGGREGATO**

		Unità di euro
ATTIVO	2007	2006
<b>1. IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>2.590.907.960</b>	<b>2.441.399.180</b>
1.1 <u>Immobilizzazioni materiali e immateriali</u>	25.912.671	23.744.008
a) beni immobili	13.959.679	13.696.452
di cui:		
- <i>beni immobili strumentali</i>		
b) beni mobili d'arte	8.401.223	6.525.550
c) beni mobili strumentali	3.215.263	3.152.025
- <i>mobili ed arredi</i>	1.460.253	1.435.947
- <i>macchine d'ufficio</i>	817.343	935.556
- <i>attrezzature</i>	937.667	780.522
d) beni immateriali	336.506	369.981
1.2 <u>Immobilizzazioni finanziarie</u>	2.564.995.289	2.417.655.172
a) partecipazioni in società strumentali	-	-
di cui:		
- <i>partecipazioni di controllo</i>		
b) altre partecipazioni	2.558.909.802	2.416.814.113
di cui:		
- <i>partecipazioni di controllo</i>	45.500	10.500
c) titoli di debito	5.399.549	841.059
d) altri titoli	685.938	-
<b>2. ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>3.641.377.508</b>	<b>3.472.129.182</b>
2.1 <u>Strumenti finanziari non immobilizzati</u>	3.165.977.257	2.980.048.008
a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	1.667.867.544	1.707.452.194
b) strumenti finanziari quotati	1.263.016.134	1.197.873.918
di cui:		
- <i>titoli di debito</i>	20.290.006	20.636.484
- <i>titoli di capitale</i>	-	-
- <i>parti di organismi di investimento collettivo del risparmio</i>	1.242.726.128	1.177.237.434
c) strumenti finanziari non quotati	235.093.579	74.721.896
di cui:		
- <i>titoli di debito</i>	992.000	24.547.579
- <i>titoli di capitale</i>	-	-
- <i>parti di organismi di investimento collettivo del risparmio</i>	234.101.579	50.174.317
2.2 <u>Crediti</u>	446.200.437	448.432.415
di cui:		
- <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	18.751.064	25.943.849
2.3 <u>Disponibilità liquide</u>	28.188.514	43.569.083
2.4 <u>Altre attività</u>	1.011.300	79.676
<b>3. RATEI E RISCONTI</b>	<b>26.933.747</b>	<b>26.853.067</b>
3.1 <u>Ratei e risconti attivi</u>	26.933.747	26.853.067
<b>Totale attivo</b>	<b>6.259.219.215</b>	<b>5.940.381.429</b>

Unità di euro

PASSIVO		2007	2006
1. PATRIMONIO NETTO		5.421.524.866	5.264.704.073
fondo di dotazione	3.042.200.384	3.042.200.384	
patrimonio libero, riserve e avanzi d'esercizio	2.356.359.626	2.192.750.216	
patrimonio netto enti aggregati	23.438.908	29.950.925	
differenze di aggregazione esercizi precedenti	-427.742	-	
differenze di aggregazione esercizio	14.105	-543.446	
avanzo (disavanzo) aggregato	-60.415	345.994	
2. RISORSE DESTINATE ALL'ATTIVITA' ISTITUZIONALE		765.010.947	615.728.005
2.1 erogazioni deliberate	292.630.591	269.546.042	
2.2 fondi per le erogazioni e attività future	184.692.508	143.949.498	
2.3 fondo di stabilizzazione delle erogazioni	261.000.000	180.000.000	
2.4 fondo per il Volontariato	26.687.848	22.232.465	
3. FONDI PER RISCHI E ONERI		54.870.000	43.088.861
3.1 Fondi per rischi e oneri	54.870.000	43.088.861	
4. FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO		2.462.026	2.341.247
4.1 Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	2.462.026	2.341.247	
5. DEBITI		11.620.308	11.931.774
5.1 Debiti	11.620.308	11.931.774	
di cui:			
- esigibili entro l'esercizio successivo	11.620.308	11.931.774	
6. RATEI E RISCONTI		3.731.068	2.587.469
6.1 Ratei e risconti passivi	3.731.068	2.587.469	
Totale passivo		6.259.219.215	5.940.381.429

CONTI D'ORDINE E IMPEGNI		2007	2006
1. BENI DI TERZI		102.106	94.186
Comodato di beni da terzi	102.106	94.186	
Titoli e valori di terzi a garanzia	-	-	
2. BENI PRESSO TERZI		2.411.679.378	1.804.725.760
Titoli e valori di proprietà depositati presso terzi	2.403.959.470	1.798.881.525	
Opere d'arte in comodato presso terzi	7.719.908	5.844.235	
3. GARANZIE E IMPEGNI		410.299.774	686.772.353
Garanzie rilasciate	90.880	145.624	
Garanzie ricevute	1.253.660	710.774	
Impegni	408.955.234	685.915.955	
4. ALTRI CONTI D'ORDINE		113.456.391	113.456.391

CONTO ECONOMICO AGGREGATO

			Unità di euro	
Oneri		2007		2006
1. Attività istituzionali		337.492.482		246.196.182
1.1 Attività istituzionali realizzate mediante erogazioni	309.504.419		230.414.102	
Oneri per il personale	7.463.486		6.945.639	
Oneri per consulenti e collaboratori	2.732.338		1.848.893	
Oneri funzionamento organi collegiali	1.373.975		1.421.030	
Oneri generali e amministrativi	4.980.022		4.825.586	
Ammortamenti	583.587		448.651	
Oneri finanziari	6.085.121		5.803.309	
Imposte	6.170.382		8.408.858	
Erogazioni deliberate	124.248.048		122.320.058	
Stanzamenti ai fondi per erogazioni future	62.401.981		39.615.405	
Stanzamenti al fondo stabilizzazione erogazioni	81.000.000		30.000.000	
Stanzamenti al fondo per il volontariato	12.465.479		8.776.673	
1.2 Attività istituzionali direttamente esercitate	27.988.063		15.782.080	
Oneri per il personale	6.080.000		5.414.518	
Oneri per consulenti e collaboratori	6.224.365		4.080.542	
Oneri funzionamento organi collegiali	109.963		127.347	
Oneri generali e amministrativi	7.216.238		4.144.718	
Ammortamenti	846.538		719.280	
Oneri finanziari	139.046		29.600	
Imposte	3.407.346		186.175	
Stanzamenti ai fondi per erogazioni future	3.964.567		1.079.900	
2. Attività accessorie		4.848.468		3.227.720
2.1 Attività commerciali	4.848.468		3.227.720	
Oneri per il personale	1.924.143		1.587.044	
Oneri per consulenti e collaboratori	1.558.215		424.688	
Oneri funzionamento organi collegiali	2.531		2.231	
Oneri generali e amministrativi	1.100.900		991.426	
Ammortamenti	210.164		190.047	
Oneri finanziari	2.589		559	
Imposte	49.926		31.725	
3. Oneri e accantonamenti		170.710.606		133.540.343
3.1 Oneri patrimoniali e acc.to fondo rischi	7.101.196		18.346.504	
Acc.to al fondo rischi e oneri	7.101.196		18.346.504	
3.2 Accantonamenti previsti dal D.M. 20 marzo 2008	163.609.410		115.193.839	
Acc.to alla riserva obbligatoria	93.491.091		65.825.051	
Acc.to alla riserva per l'integrità del patrimonio	70.118.319		49.368.788	
4. Oneri straordinari		32.469		6.328.515
	28.596		6.308.095	
	3.873		20.420	
Totale oneri		513.084.025		389.292.760
Avanzo (disavanzo) aggregato		-60.415		345.994
Totale a pareggio		513.023.610		389.638.754

			Unità di euro	
Proventi		2007		2006
<b>1. Proventi finanziari e patrimoniali</b>		<b>495.644.296</b>		<b>348.776.399</b>
1.1 <u>Proventi finanziari</u>		494.924.962		348.055.903
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	62.932.696		87.963.894	
Dividendi e proventi assimilati	375.353.219		177.481.442	
Interessi e proventi assimilati	10.002.776		8.779.631	
Rivalutazione (svalutazione) netta di				
strumenti finanziari non immobilizzati	30.965.867		31.429.205	
immobilizzazioni finanziarie	-		24.194.655	
Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	15.670.404		18.207.076	
1.2 <u>Proventi patrimoniali</u>		719.334		720.496
Fitti attivi	663.315		657.741	
Altri proventi	56.019		62.755	
<b>2. Attività istituzionali</b>		<b>5.837.982</b>		<b>4.107.469</b>
2.1 <u>Contributi ricevuti</u>		4.217.583		2.631.245
2.2 <u>Altri proventi</u>		760.568		1.476.224
2.3 <u>Utilizzo fondo oneri futuri</u>		859.831		-
<b>3. Attività accessorie</b>		<b>4.642.224</b>		<b>3.010.823</b>
3.1 <u>Attività commerciali</u>		4.642.224		3.010.823
Prestazioni di servizi	4.639.491		3.008.598	
Proventi finanziari	2.026		2.189	
Altri proventi	707		36	
<b>4. Proventi straordinari</b>		<b>6.899.108</b>		<b>33.744.063</b>
<b>Totale proventi</b>		<b>513.023.610</b>		<b>389.638.754</b>



***Nota Integrativa aggregata  
al  
31 dicembre 2007***



## **Nota integrativa al bilancio aggregato**

### Informazioni generali sul bilancio aggregato

- ♦ 1. Struttura e contenuto del bilancio aggregato
- ♦ 2. Area di aggregazione
- ♦ 3. Modalità e criteri di aggregazione
- ♦ 4. Bilanci utilizzati e data di riferimento

### Criteri di valutazione

- ♦ Sezione 1 – Illustrazione dei criteri di valutazione

### Informazioni sullo Stato Patrimoniale aggregato

- ♦ Sezione 1 – Le immobilizzazioni
- ♦ Sezione 2 – L'attivo circolante
- ♦ Sezione 3 – I ratei e i risconti attivi
- ♦ Sezione 4 – Il patrimonio netto
- ♦ Sezione 5 – Le risorse destinate all'attività istituzionale e il fondo per il volontariato
- ♦ Sezione 6 – I fondi per rischi e oneri
- ♦ Sezione 7 – Il fondo trattamento di fine rapporto
- ♦ Sezione 8 – I debiti e i ratei e i risconti passivi

### Informazioni sul Conto Economico aggregato

- ♦ Sezione 1 – Gli oneri relativi alle attività istituzionali
- ♦ Sezione 2 – Gli oneri relativi alle attività accessorie
- ♦ Sezione 3 – Gli altri oneri
- ♦ Sezione 4 – I proventi finanziari e patrimoniali
- ♦ Sezione 5 – I proventi relativi alle attività istituzionali
- ♦ Sezione 6 – I proventi relativi alle attività accessorie
- ♦ Sezione 7 – I proventi straordinari

## **INFORMAZIONI GENERALI SUL BILANCIO AGGREGATO**

### **1. STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO AGGREGATO**

#### **Aspetti di natura civilistica**

Il presente documento viene redatto con l'obiettivo di rappresentare in modo aggregato l'attività posta in essere dalla Compagnia di San Paolo e dagli enti strumentali, evidenziando altresì, sempre in via aggregata, la situazione patrimoniale, economico e finanziaria degli stessi.

Esso è redatto secondo gli schemi e in conformità con quanto previsto dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti nella Raccomandazione n. 1 – Documento di presentazione di un sistema rappresentativo dei risultati di sintesi delle aziende no-profit. Tiene inoltre conto delle disposizioni relative al bilancio di esercizio delle fondazioni ex bancarie contenute nel provvedimento del Ministro del Tesoro, del bilancio e della programmazione economica del 19 aprile 2001, nonché di quelle contenute nel decreto del 20 marzo 2008 del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro per quanto riguarda gli accantonamenti alla riserva obbligatoria e alla riserva per l'integrità del patrimonio.

Lo stato patrimoniale riprende la struttura di base dello schema previsto per le imprese dall'art. 2424 del codice civile con alcune modifiche e aggiustamenti che tengono conto delle peculiarità che contraddistinguono la struttura del patrimonio di un'azienda no-profit. Il rendiconto gestionale informa sul modo in cui le risorse sono state acquisite e sono state impiegate nel periodo nelle diverse aree gestionali (attività tipica, accessoria, gestione finanziaria e straordinaria).

Il bilancio tiene inoltre conto delle altre raccomandazioni formulate dall'Organismo italiano di contabilità e dai Consigli dei Dottori commercialisti e dei Ragionieri.

Il bilancio si compone dello stato patrimoniale aggregato, del conto economico aggregato, della nota integrativa aggregata, del prospetto di movimentazione del patrimonio netto e del rendiconto finanziario.

Lo stato patrimoniale e il conto economico aggregati sono redatti in unità di Euro, mentre la nota integrativa aggregata è redatta in migliaia di Euro.

### **2. AREA DI AGGREGAZIONE**

Un primo processo di aggregazione è stato avviato in via sperimentale con riferimento all'esercizio 2005 e ha interessato solo gli enti strumentali statutari.

Alla luce di tale prima esperienza, con il successivo esercizio 2006 si è ampliata l'area di aggregazione a tutti gli enti strumentali.

Per l'esercizio 2007 - analogamente al precedente - l'area di aggregazione include, oltre all'ente aggregante Compagnia di San Paolo, le seguenti "strutture stabili":

- Fondazione Collegio Carlo Alberto;
- Fondazione per l'Arte;
- Fondazione per la Scuola;
- Istituto Superiore Mario Boella;
- SiTI – Istituto Superiore sui Sistemi Territoriali per l'Innovazione;
- Ufficio Pio.

Non verrebbe peraltro incluso nell'area di aggregazione l'ultimo ente strumentale costituito dalla Compagnia di San Paolo – la fondazione Human Genetics Foundation (HuGeF) - in quanto l'attività della stessa risulta ancora in fase di avvio.

### **3. MODALITA' E CRITERI DI AGGREGAZIONE**

Per tutti i soggetti che rientrano nell'area di aggregazione - in assenza di rapporti di partecipazione - le attività, le passività, il patrimonio netto, i costi e i ricavi sono stati integralmente aggregati nel bilancio, elidendo i rapporti patrimoniali ed economici intercorsi tra gli stessi.

### **4. BILANCI UTILIZZATI E DATA DI RIFERIMENTO**

I bilanci utilizzati sono quelli redatti al 31 dicembre 2007.

<b>CRITERI DI VALUTAZIONE</b>
-------------------------------

## **SEZIONE 1 – ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE**

I principi contabili e i criteri di valutazione adottati per la stesura del presente bilancio aggregato non si differenziano da quelli utilizzati dalla Compagnia di San Paolo per il proprio bilancio d'esercizio.

Qualora gli altri enti abbiano utilizzato criteri di valutazione diversi da quelli utilizzati dalla Compagnia di San Paolo - al fine della predisposizione del bilancio aggregato - si è provveduto a riclassificare gli elementi valutati in maniera difforme.

Per comodità di consultazione tali criteri vengono, di seguito, brevemente richiamati.

### ***STATO PATRIMONIALE - ATTIVO***

#### **1. Immobilizzazioni materiali e immateriali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, inclusivo degli oneri accessori, al netto delle quote di ammortamento calcolate in base alla residua possibilità di utilizzazione dei beni. La categoria degli oggetti e arredi artistici non è stata oggetto di ammortamento in conformità con la prassi contabile vigente.

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori, e sono ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura e comunque in un periodo non superiore a cinque anni.

#### **2. Immobilizzazioni finanziarie**

Le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al costo di acquisto rettificato per le perdite di valore ritenute durevoli.

Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica di valore effettuata.

#### **3. Strumenti finanziari non immobilizzati**

Gli strumenti finanziari non immobilizzati, ivi compresi quelli affidati in gestione patrimoniale individuale, sono valutati al minore tra il costo di acquisto e il valore presumibile di realizzazione o di mercato alla chiusura dell'esercizio, a eccezione delle quote di organismo di investimento collettivo del risparmio aperti armonizzati che sono valutate al valore di mercato alla chiusura dell'esercizio.

#### **4. Crediti**

I crediti sono iscritti al valore nominale, che coincide con quello di presumibile realizzo.

#### **5. Ratei e risconti attivi**

Sono iscritte in tali voci quote di oneri e proventi, comuni a due o più esercizi, al fine di realizzare il principio della competenza temporale.

### ***STATO PATRIMONIALE - PASSIVO***

#### **1. Patrimonio netto**

Il patrimonio netto su base aggregata è composto dal fondo di dotazione, dal patrimonio libero, dalle riserve e dagli avanzi portati a nuovo e dal patrimonio vincolato.

#### **2. Risorse destinate all'attività istituzionale**

##### *Erogazioni deliberate*

La voce accoglie gli impegni deliberati a favore di specifiche iniziative e non ancora erogati al termine dell'esercizio.

##### *Fondi per le erogazioni e attività future*

I fondi per le erogazioni accolgono le somme stanziare a favore dell'attività istituzionale senza che sia ancora intervenuta la deliberazione di impegno a favore di una specifica iniziativa.

##### *Fondo di stabilizzazione delle erogazioni*

Tale fondo, in essere solamente presso la Compagnia di San Paolo ha la funzione di contenere la variabilità delle erogazioni in un orizzonte temporale pluriennale.

#### **3. Fondi per rischi e oneri**

I fondi per rischi e oneri sono destinati a coprire perdite, oneri o debiti di natura determinata, di esistenza probabile o certa, dei quali alla data di chiusura dell'esercizio siano indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

#### **4. Fondo trattamento fine rapporto**

Il fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato riflette l'indennità maturata a fine esercizio dai dipendenti, in conformità delle disposizioni di legge e dei vigenti contratti di lavoro.

## **5. Debiti**

I debiti sono iscritti al valore nominale.

## **6. Ratei e risconti passivi**

Sono iscritte in tali voci quote di oneri e proventi, comuni a due o più esercizi, al fine di realizzare il principio della competenza temporale.

# ***CONTO ECONOMICO***

## **1. Proventi finanziari e patrimoniali**

Tale risultato rappresenta la performance degli investimenti complessivamente effettuati dai soggetti inclusi nel bilancio aggregato.

## **2. Attività istituzionali**

Nelle voci relative alle attività istituzionali trovano accoglimento sia gli oneri e i proventi relativi a quelle realizzate mediante erogazioni, sia gli oneri relativi a quelle direttamente esercitate.

## **3. Attività accessorie**

Nelle voci relative a tali attività trovano accoglimento gli oneri e i proventi rivenienti da una eventuale attività commerciale di carattere marginale.

## **4. Accantonamenti previsti dal D.M. 20 marzo 2008**

In tale voce trovano evidenza gli accantonamenti previsti dal decreto del 20 marzo 2008 del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro per il bilancio di esercizio dell'ente aggregante Compagnia di San Paolo.



## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE AGGREGATO

### SEZIONE 1 – LE IMMOBILIZZAZIONI

#### Immobilizzazioni materiali e immateriali

La composizione delle immobilizzazioni materiali e immateriali, al netto degli ammortamenti effettuati, è la seguente:

	<i>migliaia di euro</i>	
	al 31/12/2007	al 31/12/2006
<b>Beni immobili</b>	13.960	13.696
<i>di cui:</i>		
immobili strumentali		
<b>Beni d'arte</b>		
- oggetti e arredi artistici	8.401	6.526
<b>Beni mobili strumentali</b>		
- mobili e arredi	1.460	1.436
- macchine d'ufficio	817	936
- attrezzature	938	780
<b>Beni immateriali</b>	337	370
<b>Totale</b>	<b>25.913</b>	<b>23.744</b>

Il valore di mercato del complesso immobiliare, individuato sulla base delle banche dati relative alle quotazioni immobiliari o sulla base delle polizze assicurative, risulta superiore a € 46 milioni ed è così composto:

<u>Ente</u>	<u>Ubicazione</u>	<u>Valore di mercato</u>
Compagnia di San Paolo	- Torino - Palazzina di Corso Vittorio Emanuele II, n. 75 (sede dell'ente)	€ 7.505.000
Fondazione per la scuola	- Torino – Stabile compreso tra P.zza Bernini, Via Casalis, C.so Ferrucci e Via D. Jolanda (sede dell'ente, del MIUR, di istituzioni scolastiche e dell'Archivio Storico della Compagnia di San Paolo)	€ 26.890.000
	- Torino – Stabile di Via Susa (alloggi a uso abitazione)	€ 9.560.000
Ufficio Pio	- Genova – n. 4 appartamenti	€ 177.500
	- Torino – n. 2 appartamenti	€ 310.500
	- Rivoli – Stabile adibito a casa di riposo “Villa Mater”	€ 1.661.950
	Totale	€ 46.104.950

La movimentazione è la seguente:

	Beni immobili	Beni d'arte	Beni strumentali	<i>migliaia di euro</i> Immobilizzazioni immateriali
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>13.696</b>	<b>6.526</b>	<b>3.152</b>	<b>370</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>681</b>	<b>1.875</b>	<b>1.085</b>	<b>218</b>
B1. Acquisti	-	1.875	1.085	218
B2. Riprese di valore	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-
B4. Altre variazioni	681	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>417</b>	<b>-</b>	<b>1.022</b>	<b>251</b>
C1. Vendite	-	-	18	-
C2. Rettifiche di valore	-	-	-	-
a) ammortamenti	417	-	966	250
b) svalutazioni durature	-	-	38	1
C3. Altre variazioni	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>13.960</b>	<b>8.401</b>	<b>3.215</b>	<b>337</b>

## Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono così composte:

	<i>migliaia di euro</i>	
	al 31/12/2007	al 31/12/2006
<b>a) Partecipazioni strumentali</b>	-	-
<b>b) Altre partecipazioni</b>	2.558.910	2.416.814
<b>c) Titoli di debito</b>	5.399	841
<b>d) Altri titoli</b>	686	-
<b>Totale</b>	<b>2.564.995</b>	<b>2.417.655</b>

Il valore di mercato delle immobilizzazioni finanziarie è di circa € 5.420 milioni.

Nell'esercizio 2007 le immobilizzazioni finanziarie si sono così movimentate:

	<i>migliaia di euro</i>			
	Partecipazioni in società strumentali	Altre partecipazioni	Titoli di debito	Altri titoli
<b>A. Esistenze iniziali</b>	-	<b>2.416.814</b>	<b>841</b>	-
<b>B. Aumenti</b>		<b>196.020</b>	<b>4.886</b>	<b>686</b>
B1. Acquisti		189.086	4.886	257
B2. Riprese di valore		-		-
B3. Rivalutazioni		-		-
B4. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato		-		429
B5. Altre variazioni		6.934		-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	<b>53.924</b>	<b>328</b>	-
C1. Vendite		53.924	253	-
C2. Rimborsi		-	74	-
C3. Rettifiche di valore di cui: svalutazioni durature		-	1	-
C4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato		-		-
C5. Altre variazioni		-		-
<b>D. Rimanenze finali</b>	-	<b>2.558.910</b>	<b>5.399</b>	<b>686</b>

## SEZIONE 2 – L'ATTIVO CIRCOLANTE

### Strumenti finanziari non immobilizzati

La voce strumenti finanziari non immobilizzati risulta così composta:

	<i>migliaia di euro</i>	
	al 31/12/2007	al 31/12/2006
<b>a. Strumenti affidati in gestione patrimoniale individuale</b>	<b>1.667.868</b>	<b>1.707.452</b>
<b>b. Strumenti finanziari quotati</b>	<b>1.263.016</b>	<b>1.197.874</b>
di cui:		
- titoli di debito	20.290	20.636
- parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	1.242.726	1.177.238
<b>c. Strumenti finanziari non quotati</b>	<b>235.093</b>	<b>74.722</b>
di cui:		
- titoli di debito e contratti di capitalizzazione	992	24.548
- parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	234.101	50.174
<b>Totale</b>	<b>3.165.977</b>	<b>2.980.048</b>

### Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale

La composizione degli strumenti finanziari (titoli obbligazionari) affidati in gestione patrimoniale individuale, risulta essere la seguente:

	<i>migliaia di euro</i>		
	Titoli debito	Titoli di capitale	Totale
- valore di bilancio	1.273.980	393.888	1.667.868
- valore di mercato	1.289.726	470.135	1.759.861

## Crediti

La voce crediti risulta così composta:

	<i>migliaia di euro</i>	
	al 31/12/2007	al 31/12/2006
<b>Crediti verso l'Erario</b>	431.878	424.815
<b>Crediti relativi alle gestioni patrimoniali</b>	9.142	19.875
<b>Crediti verso altri soggetti:</b>		
- crediti finanziari	-	200
- crediti da attività accessoria	718	2.342
- altri crediti	4.462	1.200
<b>Totale</b>	<b>446.200</b>	<b>448.432</b>

## Disponibilità liquide

La voce rappresenta la cassa contanti e la quota di disponibilità depositata sui c/c bancari accesi presso varie controparti:

	<i>migliaia di euro</i>	
	al 31/12/2007	al 31/12/2006
Cassa contanti	24	18
C/c corrispondenza con banche	22.313	14.233
Liquidità delle gestioni patrimoniali	5.852	29.318
<b>Totale</b>	<b>28.189</b>	<b>43.569</b>

## Altre attività

La voce risulta così composta:

	<i>migliaia di euro</i>	
	al 31/12/2007	al 31/12/2006
Attività per imposte prepagate	1.011	80
<b>Totale</b>	<b>1.011</b>	<b>80</b>

### SEZIONE 3 – I RATEI E I RISCONTI ATTIVI

#### Ratei e risconti attivi

La voce ratei e risconti attivi risulta così composta:

	<i>migliaia di euro</i>	
	al 31/12/2007	al 31/12/2006
Ratei attivi	26.796	26.774
Risconti attivi	137	79
<b>Totale</b>	<b>26.933</b>	<b>26.853</b>

## SEZIONE 4 – IL PATRIMONIO NETTO

### Patrimonio netto

La voce presenta la seguente composizione:

	<i>migliaia di euro</i>	
	al 31/12/2007	al 31/12/2006
a) fondo di dotazione	3.042.200	3.042.200
b) patrimonio libero, riserve e avanzi d'esercizio	2.356.360	2.192.750
c) patrimonio netto degli enti aggregati	23.439	29.951
d) differenze di aggregazione esercizio precedente	- 427	-
e) differenze di aggregazione esercizio	14	- 543
f) avanzo aggregato esercizio	-60	346
<b>Totale</b>	<b>5.421.526</b>	<b>5.264.704</b>

Si elencano di seguito le voci che compongono la voce c) "patrimonio netto degli enti aggregati" (dati in unità di euro, escluso il risultato dell'esercizio).

- Fondazione Collegio Carlo Alberto	€ 688.323
- Fondazione per l'Arte	€ 11.000.000
- Fondazione per la Scuola	€ 3.759.412
- Istituto Superiore Mario Boella	€ 2.993.938
- SiTI – Istituto Superiore sui Sistemi Territoriali per l'Innovazione	€ 925.725
- Ufficio Pio	€ 4.071.510
<b>Totale</b>	<b>€ 23.438.908</b>

Il patrimonio netto nel corso dell'esercizio ha avuto la seguente movimentazione:

	Fondo di dotazione	Patrimonio libero	Patrimonio netto degli enti aggregati	Differenze di aggregazione esercizi precedenti	Differenze di aggregazione esercizio	Avanzo aggregato
<b>Saldo al 1°/1/2006</b>	<b>3.042.200</b>	<b>2.077.556</b>	<b>29.936</b>	-	-	-
<b>B. Aumenti</b>	-	<b>115.194</b>	<b>489</b>	-	<b>- 543</b>	<b>346</b>
B1. Accantonamenti		115.194	200		- 543	346
B2. Altre variazioni			289			
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	<b>474</b>	-		
C1. Utilizzi			474			
C2. Altre variazioni						
<b>Saldo al 31/12/2006</b>	<b>3.042.200</b>	<b>2.192.750</b>	<b>29.951</b>	-	<b>- 543</b>	<b>346</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	<b>163.610</b>	<b>508</b>	<b>116</b>	<b>557</b>	<b>- 60</b>
B1. Accantonamenti		163.610		116		- 60
B2. Altre variazioni			508		557	
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	<b>7.020</b>	<b>543</b>	-	<b>346</b>
C1. Utilizzi			20	543		346
C2. Altre variazioni			7.000			
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	<b>3.042.200</b>	<b>2.356.360</b>	<b>23.439</b>	<b>- 427</b>	<b>14</b>	<b>- 60</b>

La voce B1 Accantonamenti del patrimonio libero è riferita agli accantonamenti alla riserva obbligatoria e alla riserva per l'integrità del patrimonio effettuati dalla Compagnia di San Paolo in sede di predisposizione del bilancio d'esercizio, sulla base delle disposizioni contenute del decreto del 20 marzo 2008 del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro.

La voce "Differenze di aggregazione" deriva dalle rettifiche effettuate al fine di rendere omogenei i principi di valutazione degli immobili adottati dagli enti aggregati Fondazione per la Scuola e Ufficio Pio a quelli utilizzati dall'ente aggregante Compagnia di San Paolo.



Si riporta, di seguito, il “Prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e l’avanzo della Compagnia di San Paolo (ente aggregante) con il patrimonio netto e l’avanzo aggregati”.

<b>2007</b>	Avanzo (disavanzo)	Capitale e riserve	Totale Generale
(migliaia di euro)			
<b>Bilancio individuale della Compagnia di San Paolo</b>	<b>-</b>	<b>5.398.560</b>	<b>5.398.560</b>
<b>Saldo dei bilanci individuali degli enti strumentali aggregati</b>	<b>62</b>	<b>23.439</b>	<b>23.501</b>
- Fondazione Collegio Carlo Alberto	3	688	691
- Fondazione per l’Arte	118	11.000	11.118
- Fondazione per la Scuola	13	3.759	3.772
- Istituto Superiore Mario Boella	260	2.994	3.254
- Si.T.I. – Ist. Sup. sui Sistemi Territoriali per l’Innovazione	24	926	950
- Ufficio Pio	- 356	4.072	3.716
<b>Differenza di aggregazione esercizi precedenti</b>		<b>- 427</b>	<b>- 427</b>
<b>Differenza di aggregazione dell’esercizio</b>	<b>- 122</b>	<b>14</b>	<b>-108</b>
- Valutazione al mercato degli O.I.C.V.M.	49	-	49
- Ammortamenti degli immobili per l’esercizio 2007	-171	-	-171
- Valore di iscrizione degli immobili	-	14	14
<b>Bilancio aggregato della Compagnia di San Paolo</b>	<b>- 60</b>	<b>5.421.586</b>	<b>5.421.526</b>

## SEZIONE 5 – LE RISORSE DESTINATE ALL’ATTIVITA’ ISTITUZIONALE E IL FONDO PER IL VOLONTARIATO

La voce rappresenta l’ammontare complessivamente destinato all’attività istituzionale da parte della Compagnia di San Paolo e dei sei enti aggregati.

	<i>migliaia di euro</i>	
	al 31/12/2007	al 31/12/2006
a) erogazioni deliberate	292.630	269.546
b) fondi per le erogazioni e attività future	184.692	143.950
c) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	261.000	180.000
d) fondo per il Volontariato	26.688	22.232
<b>Totale</b>	<b>765.010</b>	<b>615.728</b>

La voce *Erogazioni deliberate* accoglie gli impegni deliberati a favore di specifiche iniziative e non ancora erogati al termine dell’esercizio. In tale voce sono evidenziati, tra gli altri, gli importi stanziati per erogazioni pluriennali, per iniziative di rilevante impegno in corso di realizzazione o destinate a una prossima attuazione.

I *fondi per le erogazioni e attività future* accolgono le somme stanziare a favore dell’attività istituzionale senza che sia ancora intervenuta la deliberazione di impegno a favore di una specifica iniziativa.

Il *Fondo di stabilizzazione delle erogazioni*, in essere solamente presso la Compagnia di San Paolo ha la funzione di contenere la variabilità delle erogazioni in un orizzonte temporale pluriennale.

La movimentazione dell'esercizio è la seguente:

	Erogazioni deliberate	Fondi per le erogazioni e attività future	Fondo di stabilizzazione delle erogazioni	<i>migliaia di euro</i> Fondo per il Volontariato
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>269.546</b>	<b>143.950</b>	<b>180.000</b>	<b>22.232</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>207.157</b>	<b>120.901</b>	<b>81.000</b>	<b>14.620</b>
B1. Stanziamenti dell'esercizio	163.988 43.169	80.964 39.937	81.000	14.620
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>184.073</b>	<b>80.159</b>	-	<b>10.164</b>
C1. Erogazioni dell'esercizio	167.843 16.230	54.549 25.610	-	10.164
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>292.630</b>	<b>184.692</b>	<b>261.000</b>	<b>26.688</b>

## SEZIONE 6 – I FONDI PER RISCHI E ONERI

La voce risulta così composta:

	<i>migliaia di euro</i>	
	al 31/12/2007	al 31/12/2006
Fondo imposte e tasse	20.678	16.384
Fondo per rischi e per oneri imprevisti e straordinari	34.192	26.705
<b>Totale</b>	<b>54.870</b>	<b>43.089</b>

## SEZIONE 7 – IL FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Costituisce il complesso delle indennità maturate a favore del personale dipendente al 31/12/2007 a norma dei contratti collettivi vigenti.

Il fondo è stato così movimentato:

<i>migliaia di euro</i>	
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>2.341</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>225</b>
B1. Accantonamenti	224
B2. Altre variazioni	1
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>104</b>
C1. Utilizzi	96
C2. Altre variazioni	8
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>2.462</b>

## SEZIONE 8 – I DEBITI E I RATEI E I RISCONTI PASSIVI

### Debiti

La voce evidenzia la seguente composizione:

	al 31/12/2007	<i>migliaia di euro</i> al 31/12/2006
- verso enti previdenziali	646	565
- verso l'erario	3.101	919
- verso fornitori	4.596	8.319
- mutui	178	190
- partite a debito relative a operazioni finanziarie	1.504	-
- altri	1.595	1.939
<b>Totale</b>	<b>11.620</b>	<b>11.932</b>

### Ratei e risconti passivi

La voce evidenzia la seguente composizione:

	al 31/12/2007	<i>migliaia di euro</i> al 31/12/2006
<b>Ratei passivi</b>	2.902	2.498
<b>Risconti passivi</b>	829	89
<b>Totale</b>	<b>3.731</b>	<b>2.587</b>

<b>INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO AGGREGATO</b>
---

## **ONERI**

### **SEZIONE 1 – GLI ONERI RELATIVI ALLE ATTIVITA' ISTITUZIONALI**

#### **1.1 Attività istituzionali realizzate mediante erogazioni**

##### **Oneri generali e amministrativi**

Tale voce ammonta a € 4.980.022 e presenta la seguente composizione:

	<i>migliaia di euro</i>	
	al 31/12/2007	al 31/12/2006
- Affitti passivi su immobili e spese di manutenzione	733	554
- Convegni e seminari	144	270
- Rappresentanza, comunicazione e immagine	789	429
- Ricerca, documentazione e formazione	520	503
- Spese amministrative e di funzionamento	2.399	2.676
- Altri	395	394
<b>Totale</b>	<b>4.980</b>	<b>4.826</b>

## 1.2 Attività istituzionali direttamente esercitate

### Oneri generali e amministrativi

Tale voce ammonta a € 7.216.238 e presenta la seguente composizione:

	<i>migliaia di euro</i>	
	al 31/12/2007	al 31/12/2006
- Affitti passivi su immobili e spese di manutenzione	1.447	741
- Convegni e seminari	1.985	714
- Rappresentanza, comunicazione e immagine	394	388
- Ricerca, documentazione e formazione	974	289
- Spese amministrative e di funzionamento	2.226	1.905
- Altri	190	108
<b>Totale</b>	<b>7.216</b>	<b>4.145</b>



## SEZIONE 2 – GLI ONERI RELATIVI ALLE ATTIVITA' ACCESSORIE

### 2.1 Attività commerciali

#### Oneri generali e amministrativi

Tale voce ammonta a € 1.100.900 e presenta la seguente composizione:

	<i>migliaia di euro</i>	
	al 31/12/2007	al 31/12/2006
- Affitti passivi su immobili e spese di manutenzione	117	61
- Convegni e seminari	4	-
- Rappresentanza, comunicazione e immagine	12	19
- Spese amministrative e di funzionamento	934	911
- Altri	34	-
<b>Totale</b>	<b>1.101</b>	<b>991</b>

### SEZIONE 3 – GLI ALTRI ONERI

#### Oneri patrimoniali

	<i>migliaia di euro</i>	
	al 31/12/2007	al 31/12/2006
Accantonamento al fondo rischi e oneri	7.101	18.347
<b>Totale</b>	<b>7.101</b>	<b>18.347</b>

#### Accantonamenti patrimoniali

	<i>migliaia di euro</i>	
	al 31/12/2007	al 31/12/2006
Accantonamento alla riserva obbligatoria	93.491	65.825
Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio	70.118	49.369
<b>Totale</b>	<b>163.609</b>	<b>115.194</b>

#### Oneri straordinari

	<i>migliaia di euro</i>	
	al 31/12/2007	al 31/12/2006
Minusvalenze	28	37
Sopravvenienze passive	4	6.292
<b>Totale</b>	<b>32</b>	<b>6.329</b>

## PROVENTI

### SEZIONE 4 – I PROVENTI FINANZIARI E PATRIMONIALI

#### 4.1 Proventi finanziari

La voce presenta la seguente composizione:

	<i>migliaia di euro</i>	
	al 31/12/2007	al 31/12/2006
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	62.933	87.964
Dividendi e proventi assimilati	375.353	177.481
Interessi e proventi assimilati	10.003	8.780
Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati	30.966	31.429
Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	15.670	18.207
Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie	-	24.195
<b>Totale</b>	<b>494.925</b>	<b>348.056</b>

### Risultato delle gestioni patrimoniali individuali

*migliaia di euro*

	Gestioni obbligazionarie	Gestioni azionarie	Totale
Risultato lordo	33.079	44.790	77.869
Imposte	- 6.638	- 8.298	- 14.936
Risultato di gestione	26.441	36.492	62.933
Commissioni	- 1.000	- 3.372	- 4.372
Risultato netto	25.441	33.120	58.561

### Dividendi e proventi assimilati

La voce rappresenta i dividendi incassati dalla Compagnia. La composizione è la seguente:

*migliaia di euro*

	al 31/12/2007	al 31/12/2006
Dividendi e proventi assimilati da altre immobilizzazioni finanziarie	375.353	177.481
<b>Totale</b>	<b>375.353</b>	<b>177.481</b>

### Interessi e proventi assimilati

La voce accoglie gli interessi attivi relativi alle diverse forme di impiego del patrimonio.

*migliaia di euro*

	al 31/12/2007	al 31/12/2006
<b>Da strumenti finanziari immobilizzati</b>	<b>130</b>	<b>60</b>
<b>Da strumenti finanziari non immobilizzati</b>	<b>1.238</b>	<b>430</b>
<b>Da crediti e disponibilità liquide</b>	<b>8.635</b>	<b>8.290</b>
<i>di cui:</i>		
- interessi attivi su pronti contro termine	20	16
- interessi attivi su c/c	545	205
- interessi attivi su crediti di imposta	8.067	8.067
- interessi attivi su anticipo di imposta sul T.F.R.	3	2
<b>Totale</b>	<b>10.003</b>	<b>8.780</b>

### Rivalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati

La voce è costituita dalla somma algebrica tra la svalutazione e il maggior valore conseguenti alla valutazione a fine esercizio degli strumenti finanziari non affidati in gestione. Trattasi, nella fattispecie, di titoli obbligazionari, di quote dei fondi comuni di investimento e di contratti di capitalizzazione.

*migliaia di euro*

	Titoli di Stato		Parti di organismi di investimento collettivo del risparmio		Opzioni	
	quotati	non quotati	quotati	non quotati	quotati	non quotati
Rivalutazioni	-	-	40.022	-	288	-
Riprese di valore	-	-	-	223	-	-
Svalutazioni	- 8	-	-2.903	- 6.656	-	-
<b>Risultato netto</b>	<b>- 8</b>	<b>-</b>	<b>37.119</b>	<b>- 6.433</b>	<b>288</b>	<b>-</b>

### Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati

La voce accoglie il risultato derivante dalla negoziazione dei titoli obbligazionari, dalla negoziazione delle quote di fondi non affidati in gestione patrimoniale individuale e dall'operatività in opzioni su titoli azionari e obbligazionari.

*migliaia di euro*

	Titoli di Stato		Parti di organismi di investimento collettivo del risparmio		Opzioni		Contratti di capitalizzazione	
	quotati	non quotati	quotati	non quotati	quotati	non quotati	quotati	non quotati
Plusvalenza da negoziazione	7	-	6.157	4.005	6.008	-	-	650
Minusvalenza da negoziazione	-	-	- 96	-	- 1.061	-	-	-
<b>Risultato netto</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>6.061</b>	<b>4.005</b>	<b>4.947</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>650</b>

## SEZIONE 5 – I PROVENTI RELATIVI ALLE ATTIVITA' ISTITUZIONALI

### Contributi ricevuti

	<i>migliaia di euro</i>	
	al 31/12/2007	al 31/12/2006
Contributi ricevuti da terzi	4.218	2.631
<b>Totale</b>	<b>4.218</b>	<b>2.631</b>

L'importo è al netto dei contributi erogati dalla Compagnia di San Paolo agli Enti aggregati per effetto dell'elisione dei rapporti "infragruppo" necessaria per effettuare l'aggregazione.

## SEZIONE 6 – I PROVENTI RELATIVI ALLE ATTIVITA' ACCESSORIE

### 6.1 Attività commerciali

	<i>migliaia di euro</i>	
	al 31/12/2007	al 31/12/2006
<b>Prestazioni di servizi</b>	<b>4.640</b>	<b>3.008</b>
di cui:		
- attività di ricerca svolta a favore di terzi	3.965	2.365
- gestione della Casa di riposo "Villa Mater"	675	643
<b>Proventi finanziari</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Totale</b>	<b>4.642</b>	<b>3.010</b>

## SEZIONE 7 – I PROVENTI STRAORDINARI

### 7.1 Proventi straordinari

La voce proventi straordinari presenta la seguente composizione:

	al 31/12/2007	<i>migliaia di euro</i> al 31/12/2006
<b>Plusvalenze</b>	6.898	33.549
<b>Sopravvenienze attive</b>	1	195
<b>Totale</b>	<b>6.899</b>	<b>33.744</b>

PER IL COMITATO DI GESTIONE  
IL PRESIDENTE





*Allegati*

Allegati:

---

RENDICONTO FINANZIARIO AGGREGATO

---

CONFRONTO TRA I DATI PATRIMONIALI ED ECONOMICI “AGGREGATI” CON QUELLI  
DELLA COMPAGNIA DI SAN PAOLO

---

## Rendiconto finanziario aggregato dell'esercizio 2007

<b>A - Disponibilità liquide al 01/01/2007</b>		<b>43.569.083</b>
- disponibilità liquide	43.569.083	
<b>B - Liquidità generata dalla gestione dell'esercizio</b>		<b>331.418.921</b>
1) Disavanzo lordo dell'esercizio	-60.415	
2) Accantonamenti e stanziamenti		
- alla riserva obbligatoria	93.491.091	
- alla riserva per l'integrità del patrimonio	70.118.319	
- ai fondi per l'attività d'istituto	147.366.548	
- al fondo per il volontariato (Legge 266/91 e art. 5 Statuto)	12.465.479	
- al fondo imposte	5.800.000	
- al fondo ammortamenti immobilizzazioni materiali e immateriali	1.640.289	
- al fondo per il trattamento di fine rapporto del personale	224.616	
- al fondo per rischi e oneri	7.101.196	
3) Utilizzi e riassorbimenti		
- variazioni patrimoniali	-6.198.861	
- differenze di aggregazione	-529.341	
<b>C - Liquidità generata per interventi in materia di erogazioni</b>		<b>124.248.048</b>
1) Oneri per interventi in materia di erogazioni		
- da delibere dell'esercizio a valere sul fondo	124.248.048	
<b>D - Liquidità assorbita per interventi in materia di erogazioni</b>		<b>-134.797.133</b>
1) Esborsi per interventi in materia di erogazioni		
- investimenti in strumenti finanziari non immobilizzati	-185.929.249	
- credito d'imposta	-931.624	
- ratei e risconti attivi	-80.680	
- a valere sulle "erogazioni deliberate"	-101.163.499	
- a valere sui "fondi per le erogazioni e attività future" e "fondo per il volontariato"	-33.633.634	
<b>E - Liquidità generata dalla variazione degli elementi patrimoniali</b>		<b>5.643.480</b>
1) Fonti di liquidità		
- crediti con controparti relative ad operazioni pronti contro termine	4.499.881	
- ratei e risconti passivi	1.143.599	
<b>F - Liquidità assorbita dalla variazione degli elementi patrimoniali</b>		<b>-341.893.885</b>
1) Impieghi di liquidità		
- investimenti netti	-147.340.117	
- investimenti in strumenti finanziari non immobilizzati	-185.929.249	
- credito d'imposta	-931.624	
- ratei e risconti attivi	-80.680	
- creditori diversi	-311.466	
- debitori diversi	-2.267.903	
- fondo imposte (Irpeg e Irap)	-1.120.057	
- fondo per il trattamento di fine rapporto del personale e fondo oneri diversi per il personale	-103.837	
- immobilizzazioni materiali e immateriali	-3.808.952	
<b>G - Flusso monetario netto dell'esercizio (B+C+D+E+F)</b>		<b>-15.380.569</b>
<b>H - Disponibilità liquide al 31/12/07 (A+G)</b>		<b>28.188.514</b>
- disponibilità liquide	28.188.514	

## Confronto tra i dati patrimoniali ed economici "aggregati" con quelli della Compagnia di San Paolo

### STATO PATRIMONIALE

#### AGGREGATO

#### COMPAGNIA DI SAN PAOLO

Unità di euro

ATTIVO		
<b>1. IMMOBILIZZAZIONI</b>		<b>2.590.907.960</b>
1.1 <u>Immobilizzazioni materiali e immateriali</u>	25.912.671	12.276.732
a) beni immobili	13.959.679	7.731.831
di cui:		
- <i>beni immobili strumentali</i>		
b) beni mobili d'arte	8.401.223	4.282.246
c) beni mobili strumentali	3.215.263	222.362
- <i>mobili ed arredi</i>	1.460.253	159.078
- <i>macchine d'ufficio</i>	817.343	26.827
- <i>attrezzature</i>	937.667	36.457
d) beni immateriali	336.506	40.293
<b>1.2 <u>Immobilizzazioni finanziarie</u></b>		<b>2.564.995.289</b>
a) partecipazioni in società strumentali	-	-
di cui:		
- <i>partecipazioni di controllo</i>		
b) altre partecipazioni	2.558.909.802	2.558.845.182
di cui:		
- <i>partecipazioni di controllo</i>	45.500	-
c) titoli di debito	5.399.549	-
d) altri titoli	685.938	-
<b>2. ATTIVO CIRCOLANTE</b>		<b>3.641.377.508</b>
2.1 <u>Strumenti finanziari non immobilizzati</u>	3.165.977.257	3.133.289.115
a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	1.667.867.544	1.667.867.544
b) strumenti finanziari quotati	1.263.016.134	1.230.327.992
di cui:		
- <i>titoli di debito</i>	20.290.006	20.000.000
- <i>titoli di capitale</i>	-	-
- <i>parti di organismi di investimento collettivo del risparmio</i>	1.242.726.128	1.210.327.992
c) strumenti finanziari non quotati	235.093.579	235.093.579
di cui:		
- <i>titoli di debito</i>	992.000	992.000
- <i>titoli di capitale</i>	-	-
- <i>parti di organismi di investimento collettivo del risparmio</i>	234.101.579	234.101.579
2.2 <u>Crediti</u>	446.200.437	441.399.113
di cui:		
- <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	18.751.064	11.308.140
2.3 <u>Disponibilità liquide</u>	28.188.514	16.819.760
2.4 <u>Altre attività</u>	1.011.300	1.011.300
<b>3. RATEI E RISCONTI</b>		<b>26.933.747</b>
3.1 <u>Ratei e risconti attivi</u>	26.933.747	25.576.158
<b>Totale attivo</b>		<b>6.259.219.215</b>
		<b>6.189.217.360</b>

**AGGREGATO**
**COMPAGNIA DI SAN PAOLO**

Unità di euro

<b>PASSIVO</b>		
<b>1. PATRIMONIO NETTO</b>	<b>5.421.524.866</b>	<b>5.398.560.010</b>
fondo di dotazione	3.042.200.384	3.042.200.384
patrimonio libero, riserve e avanzi d'esercizio	2.356.359.626	2.356.359.626
patrimonio netto enti aggregati	23.438.908	-
differenze di aggregazione esercizi precedenti	-427.742	-
differenze di aggregazione esercizio	14.105	-
avanzo (disavanzo) aggregato	-60.415	-
<b>2. RISORSE DESTINATE ALL'ATTIVITA' ISTITUZIONALE</b>	<b>765.010.947</b>	<b>727.905.496</b>
2.1 <u>erogazioni deliberate</u>	292.630.591	287.286.529
2.2 <u>fondi per le erogazioni e attività future</u>	184.692.508	152.931.119
2.3 <u>fondo di stabilizzazione delle erogazioni</u>	261.000.000	261.000.000
2.4 <u>fondo per il Volontariato</u>	26.687.848	26.687.848
<b>3. FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>54.870.000</b>	<b>54.230.888</b>
3.1 <u>Fondi per rischi e oneri</u>	54.870.000	54.230.888
<b>4. FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO</b>	<b>2.462.026</b>	<b>1.796.936</b>
4.1 <u>Per trattamento di quiescenza e obblighi simili</u>	2.462.026	1.796.936
<b>5. DEBITI</b>	<b>11.620.308</b>	<b>5.654.865</b>
5.1 <u>Debiti</u>	11.620.308	5.654.865
di cui:		
- <u>esigibili entro l'esercizio successivo</u>	11.620.308	5.654.865
<b>6. RATEI E RISCONTI</b>	<b>3.731.068</b>	<b>1.069.165</b>
6.1 <u>Ratei e risconti passivi</u>	3.731.068	1.069.165
<b>Totale passivo</b>	<b>6.259.219.215</b>	<b>6.189.217.360</b>
<b>CONTI D'ORDINE E IMPEGNI</b>	<b>2007</b>	<b>2007</b>
<b>1. BENI DI TERZI</b>	<b>102.106</b>	<b>94.186</b>
Comodato di beni da terzi	102.106	94.186
<b>2. BENI PRESSO TERZI</b>	<b>2.411.679.378</b>	<b>2.389.402.274</b>
Titoli e valori di proprietà depositati presso terzi	2.403.959.470	2.385.559.570
Opere d'arte in comodato presso terzi	7.719.908	3.842.704
<b>3. GARANZIE E IMPEGNI</b>	<b>410.299.774</b>	<b>408.983.639</b>
Garanzie rilasciate	90.880	28.405
Garanzie ricevute	1.253.660	-
Impegni	408.955.234	408.955.234
<b>4. ALTRI CONTI D'ORDINE</b>	<b>113.456.391</b>	<b>113.456.391</b>

**CONTO ECONOMICO****AGGREGATO****COMPAGNIA DI SAN PAOLO**

Unità di euro

Oneri				
<b>1. Attività istituzionali</b>		<b>337.492.482</b>		<b>330.211.194</b>
1.1	<u>Attività istituzionali realizzate mediante erogazioni</u>	309.504.419		330.211.194
	Oneri per il personale	7.463.486		6.535.800
	Oneri per consulenti e collaboratori	2.732.338		2.609.334
	Oneri funzionamento organi collegiali	1.373.975		1.261.979
	Oneri generali e amministrativi	4.980.022		3.720.639
	Ammortamenti	583.587		337.441
	Oneri finanziari	6.085.121		6.065.130
	Imposte	6.170.382		5.834.824
	Erogazioni deliberate	124.248.048		157.131.842
	Stanziamenti ai fondi per erogazioni future	62.401.981		53.248.726
	Stanziamenti al fondo stabilizzazione erogazioni	81.000.000		81.000.000
	Stanziamenti al fondo per il volontariato	12.465.479		12.465.479
1.2	<u>Attività istituzionali direttamente esercitate</u>	27.988.063		-
	Oneri per il personale	6.080.000		-
	Oneri per consulenti e collaboratori	6.224.365		-
	Oneri funzionamento organi collegiali	109.963		-
	Oneri generali e amministrativi	7.216.238		-
	Ammortamenti	846.538		-
	Oneri finanziari	139.046		-
	Imposte	3.407.346		-
	Stanziamenti ai fondi per erogazioni future	3.964.567		-
<b>2. Attività accessorie</b>		<b>4.848.468</b>		<b>-</b>
2.1	<u>Attività commerciali</u>	4.848.468		-
	Oneri per il personale	1.924.143		-
	Oneri per consulenti e collaboratori	1.558.215		-
	Oneri funzionamento organi collegiali	2.531		-
	Oneri generali e amministrativi	1.100.900		-
	Ammortamenti	210.164		-
	Oneri finanziari	2.589		-
	Imposte	49.926		-
<b>3. Oneri e accantonamenti</b>		<b>170.710.606</b>		<b>170.706.770</b>
3.1	<u>Oneri patrimoniali e acc.to fondo rischi</u>	7.101.196		7.097.360
	Acc.to al fondo rischi e oneri	7.101.196		7.097.360
3.2	<u>Accantonamenti previsti dal D.M. 20 marzo 2008</u>	163.609.410		163.609.410
	Acc.to alla riserva obbligatoria	93.491.091		93.491.091
	Acc.to alla riserva per l'integrità del patrimonio	70.118.319		70.118.319
<b>4. Oneri straordinari</b>		<b>32.469</b>		<b>-</b>
<b>Totale oneri</b>		<b>513.084.025</b>		<b>500.917.964</b>
<b>Avanzo (disavanzo) aggregato</b>		<b>-60.415</b>		<b>-</b>
<b>Totale a pareggio</b>		<b>513.023.610</b>		<b>500.917.964</b>

## AGGREGATO

## COMPAGNIA DI SAN PAOLO

Unità di euro

Proventi				
<b>1. Proventi finanziari e patrimoniali</b>		<b>495.644.296</b>		<b>494.019.406</b>
1.1 <u>Proventi finanziari</u>		494.924.962		494.018.886
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	62.932.696		62.932.696	
Dividendi e proventi assimilati	375.353.219		375.310.950	
Interessi e proventi assimilati	10.002.776		9.361.173	
Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati	30.965.867		31.045.037	
immobilizzazioni finanziarie	-		-	
Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	15.670.404		15.369.030	
1.2 <u>Proventi patrimoniali</u>		719.334		520
Fitti attivi	663.315		-	
Altri proventi	56.019		520	
<b>2. Attività istituzionali</b>		<b>5.837.982</b>		-
2.1 <u>Contributi ricevuti</u>		4.217.583		-
2.2 <u>Altri proventi</u>		1.620.399		-
<b>3. Attività accessorie</b>		<b>4.642.224</b>		-
3.1 <u>Attività commerciali</u>		4.642.224		-
Prestazioni di servizi	4.639.491		-	
Proventi finanziari	2.026		-	
Altri proventi	707		-	
<b>4. Proventi straordinari</b>		<b>6.899.108</b>		<b>6.898.558</b>
<b>Totale proventi</b>		<b>513.023.610</b>		<b>500.917.964</b>