

**BILANCIO  
AL 31 DICEMBRE 2007**



## STATO PATRIMONIALE

(in euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31-12 2007	31-12 2006
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	89.055.618	69.867.289
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	3.340.220.181	2.840.982.168
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	121.318.677	152.546.822
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	162.575.492	212.658.662
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	31.503.551	-
60.	CREDITI VERSO BANCHE	1.408.832.927	922.995.393
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	12.402.268.867	10.560.504.042
100.	PARTECIPAZIONI	109.944.986	87.221.628
110.	ATTIVITÀ MATERIALI	152.415.239	129.111.816
120.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	5.785.648	5.595.330
130.	ATTIVITÀ FISCALI	18.539.777	18.701.883
	a) correnti	-	-
	b) anticipate	18.539.777	18.701.883
150.	ALTRE ATTIVITÀ	271.460.254	248.434.974
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>18.113.921.217</b>	<b>15.248.620.007</b>

IL PRESIDENTE E CONSIGLIERE DELEGATO  
Piero Melazzini

I SINDACI  
Egidio Alessandri, Presidente  
Pio Bersani - Piergiuseppe Forni

<b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>31 12 2007</b>	<b>31 12 2006</b>
10.	DEBITI VERSO BANCHE	<b>2.041.237.596</b>	<b>1.508.438.823</b>
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	<b>12.677.740.646</b>	<b>10.724.127.668</b>
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	<b>1.125.135.456</b>	<b>1.083.612.873</b>
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	<b>85.077.419</b>	<b>79.296.942</b>
60.	DERIVATI DI COPERTURA	<b>68.576</b>	<b>105.446</b>
80.	PASSIVITÀ FISCALI	<b>37.502.857</b>	<b>47.886.383</b>
	a) correnti	16.768.721	18.192.145
	b) differite	20.734.136	29.694.238
100.	ALTRE PASSIVITÀ	<b>392.934.170</b>	<b>312.461.559</b>
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	<b>39.703.452</b>	<b>44.763.064</b>
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	<b>122.285.395</b>	<b>109.801.392</b>
	a) quiescenza e obblighi simili	78.589.028	76.267.068
	b) altri fondi	43.696.367	33.534.324
130.	RISERVE DA VALUTAZIONE	<b>13.844.700</b>	<b>127.564.977</b>
160.	RISERVE	<b>368.139.929</b>	<b>334.757.616</b>
170.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	<b>176.084.564</b>	<b>108.373.020</b>
180.	CAPITALE	<b>924.443.955</b>	<b>660.317.109</b>
190.	AZIONI PROPRIE (-)	<b>(21.100.902)</b>	-
200.	UTILE D'ESERCIZIO	<b>130.823.404</b>	<b>107.113.135</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>18.113.921.217</b>	<b>15.248.620.007</b>

IL DIRETTORE GENERALE  
Mario Alberto Pedranzi

IL DIRIGENTE PREPOSTO  
Maurizio Bertoletti



# CONTO ECONOMICO

(in euro)

VOCI		2007	2006
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	776.693.208	560.106.990
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(420.215.267)	(270.504.665)
30.	<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>356.477.941</b>	<b>289.602.325</b>
40.	COMMISSIONI ATTIVE	160.214.873	155.226.485
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(12.855.479)	(13.156.891)
60.	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>147.359.394</b>	<b>142.069.594</b>
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	9.925.374	8.135.495
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	2.918.683	25.800.492
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	70.250	(238.396)
100.	UTILI/PERDITE DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	8.420.021	6.510.995
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	8.093.417	6.033.293
	d) passività finanziarie	326.604	477.702
110.	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	1.205.509	3.823.858
120.	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>526.377.172</b>	<b>475.704.363</b>
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(46.723.717)	(37.913.671)
	a) crediti	(46.753.717)	(37.913.671)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	30.000	-
140.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>479.653.455</b>	<b>437.790.692</b>
150.	SPESE AMMINISTRATIVE	(272.050.012)	(261.869.279)
	a) spese per il personale	(137.626.760)	(137.087.509)
	b) altre spese amministrative	(134.423.252)	(124.781.770)
160.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(7.000.000)	(9.000.000)
170.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(10.794.493)	(9.228.834)
180.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(5.724.949)	(4.789.896)
190.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	33.178.207	28.762.056
200.	<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(262.391.247)</b>	<b>(256.125.953)</b>
210.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	(469.227)	392.126
240.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	30.423	56.270
250.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>216.823.404</b>	<b>182.113.135</b>
260.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(86.000.000)	(75.000.000)
270.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>130.823.404</b>	<b>107.113.135</b>
290.	<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>130.823.404</b>	<b>107.113.135</b>



## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

				Allocazione risultato esercizio precedente	
	Esistenze al 31.12.2006	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2007	Riserve	Dividendi e altre destinazioni
<b>Capitale</b>					
a) azioni ordinarie	660.317	-	660.317	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-
<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	108.373	-	108.373	-	-
<b>Riserve</b>					
a) di utili	334.757	-	334.757	56.089	7
b) altre	-	-	-	-	-
<b>Riserve da valutazione</b>					
a) disponibili per la vendita	127.565	-	127.565	-	-
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-
c) altre (da dettagliare)	-	-	-	-	-
<b>Strumenti di capitale</b>	-	-	-	-	-
<b>Azioni proprie</b>	-	-	-	-	-
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>107.113</b>	-	<b>107.113</b>	<b>-56.089</b>	<b>-51.024</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>1.338.125</b>	-	<b>1.338.125</b>	-	<b>-51.017</b>

Il 5 aprile 2007 è stato messo in pagamento agli azionisti un dividendo di € 0,23 per azione per complessivi € 50,624 milioni per l'esercizio 2006. Per l'esercizio 2007 gli amministratori hanno proposto il pagamento di un dividendo di € 0,22. Tale dividendo è soggetto all'approvazione dei soci e pertanto non è stato incluso tra le passività di questo bilancio.

Il dividendo proposto è pagabile dal 10 aprile. L'importo complessivo da pagare è previsto in € 67,793 milioni.

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

				Allocazione risultato esercizio precedente	
	Esistenze al 31.12.2005	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2006	Riserve	Dividendi e altre destinazioni
<b>Capitale</b>					
a) azioni ordinarie	660.317	-	660.317	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-
<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	108.373	-	108.373	-	-
<b>Riserve</b>					
a) di utili	291.646	-	291.646	43.108	3
b) altre	-	-	-	-	-
<b>Riserve da valutazione</b>					
a) disponibili per la vendita	59.165	-	59.165	-	-
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-
c) altre (da dettagliare)	-	-	-	-	-
<b>Strumenti di capitale</b>	-	-	-	-	-
<b>Azioni proprie</b>	-	-	-	-	-
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>85.178</b>	-	<b>85.178</b>	<b>-43.108</b>	<b>-42.070</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>1.204.679</b>	-	<b>1.204.679</b>	-	<b>-42.067</b>

Variazioni dell'esercizio

Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							Utile (Perdita) di Esercizio 2007	Patrimonio netto al 31.12.2007
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options			
-	264.127	-	-	-	-	-	-	-	<b>924.444</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	67.712	-	-	-	-	-	-	-	<b>176.085</b>
725	-23.438	-	-	-	-	-	-	-	<b>368.140</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-113.720	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>13.845</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	<b>-21.101</b>	-	-	-	-	-	-	<b>-21.101</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	<b>130.823</b>	<b>130.823</b>
<b>-112.995</b>	<b>308.401</b>	<b>-21.101</b>	-	-	-	-	-	<b>130.823</b>	<b>1.592.236</b>

Variazioni dell'esercizio

Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							Utile (Perdita) di Esercizio 2006	Patrimonio netto al 31.12.2006
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options			
-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>660.317</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>108.373</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>334.757</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
68.400	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>127.565</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	<b>107.113</b>	<b>107.113</b>
<b>68.400</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>107.113</b>	<b>1.338.125</b>



## RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo diretto)

	31-12-2007	31-12-2006
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>	<b>228.606</b>	<b>166.210</b>
- interessi attivi incassati (+)	747.034	535.341
- interessi passivi pagati (-)	-407.933	-265.946
- dividendi e proventi simili (+)	8.022	6.448
- commissioni nette (+/-)	151.390	137.163
- spese per il personale (-)	-127.300	-117.961
- altri costi (-)	-144.589	-130.555
- altri ricavi (+)	74.876	68.216
- imposte e tasse (-)	-72.894	-66.496
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>-2.939.067</b>	<b>-1.528.242</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-508.906	-456.841
- attività finanziarie valutate al fair value	31.785	-10.522
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-68.134	-3.467
- crediti verso clientela	-1.881.690	-1.397.904
- crediti verso banche: a vista	22.189	34.719
- crediti verso banche: altri crediti	-507.541	333.275
- altre attività	-26.770	-27.502
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>2.571.217</b>	<b>1.431.107</b>
- debiti verso banche: a vista	357.002	384.399
- debiti verso banche: altri debiti	160.864	-142.365
- debiti verso clientela	1.947.245	1.122.793
- titoli in circolazione	39.853	18.627
- passività finanziarie di negoziazione	5.792	35.165
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	60.461	12.488
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>-139.244</b>	<b>69.075</b>

Legenda:

(+) generata (-) assorbita



	31-12-2007	31-12-2006
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da:</b>	<b>1.911</b>	<b>2.023</b>
- vendite di partecipazioni	6	265
- dividendi incassati su partecipazioni	1.903	1.687
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	2	71
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
<b>2. Liquidità assorbita da:</b>	<b>-80.573</b>	<b>-16.853</b>
- acquisti di partecipazioni	-23.199	-903
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-30.682	-
- acquisti di attività materiali	-20.777	-10.381
- acquisti di attività immateriali	-5.915	-5.569
- acquisti di rami d'azienda	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>-78.662</b>	<b>-14.830</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	288.031	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-50.624	-41.820
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>237.407</b>	<b>-41.820</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>19.501</b>	<b>12.425</b>

## RICONCILIAZIONE

<b>Voci di bilancio</b>	<b>31-12-2007</b>	<b>31-12-2006</b>
Cassa e diponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	69.867	57.686
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	19.501	12.425
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-312	-244
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	89.056	69.867

