

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

(migliaia di euro)

			Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio Operazioni sul patrimonio netto						
Esistenze al 31.12.2006	Modifica saldi apertura (*)	Esistenze al 1.1.2007	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni Acquisto azioni proprie Distribuzione straordinaria dividendi Variazione strumenti di capitale Derivati su proprie azioni Stock options	Utile (Perdita) di esercizio 31.12.2007	Patrimonio netto al 31.12.2007			
Capitale:											
a) azioni ordinarie 2.450.000		2.450.000						2.450.000			
b) azioni privilegiate 1.050.000		1.050.000						1.050.000			
Sovrapprezzi di emissione											
Riserve:											
a) di utili 1.271.408 (*)	53.695	1.325.103	1.421.132					2.746.235			
b) altre											
Riserve da valutazione:											
a) disponibili per la vendita 6.281.002		6.281.002			285.603			6.566.605			
b) copertura flussi finanziari					2.107			2.107			
c) altre Riserve											
- Rivalutazione immobili 167.572		167.572						167.572			
- Differenze cambio conversione 11.201	(11.201)							-			
Strumenti di capitale								-			
Azioni proprie								-			
Utile (Perdita) di esercizio 2.052.661	(176.529)	1.876.132	(1.421.132)	(455.000)			1.373.525	1.373.525			
Patrimonio netto 13.283.844	(134.035)	13.149.809	-	(455.000)	287.710		1.373.525	14.356.044			

(*) La modifica è relativa al cambiamento del criterio di valutazione delle partecipazioni per le quali si è passati dal metodo del patrimonio netto a quello del costo.

Il Responsabile dell'Area
Amministrazione e Bilancio
Angelo Mariano

L'Amministratore Delegato
Massimo Varazzani

Rendiconto finanziario (metodo indiretto)

(migliaia di euro)

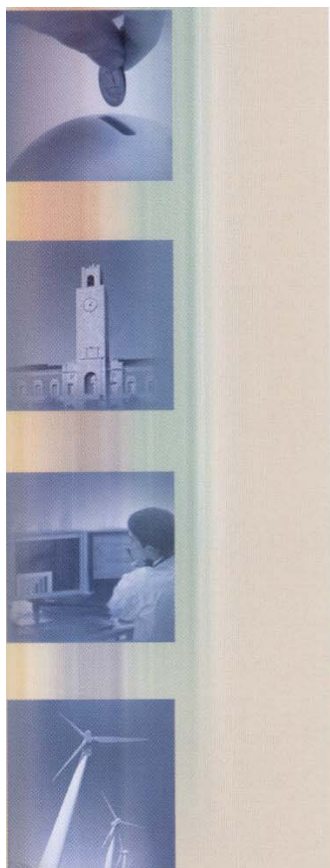
A. Attività operativa	31/12/2008	31/12/2007
1. Gestione	2.627.651	2.409.988
- risultato d'esercizio (+/-)	1.389.443	1.373.525
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	12.085	(9.441)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	145.073	55.164
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	23.863	9.696
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	8.654	7.579
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	7.506	6.448
- imposte e tasse non liquidate (+)	539.765	495.115
- rettifiche/riprese di valore su partecipazioni (+/-)	504.543	471.902
- altri aggiustamenti (+/-)	(3.281)	-
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(5.077.815)	(2.717.051)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(337.910)	(201.608)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(13.852)	(3.223)
- crediti verso banche: altri crediti	(849.829)	(192.546)
- crediti verso clientela	(3.876.224)	(2.319.674)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	17.024.239	13.862.568
- debiti verso banche: altri debiti	(569.530)	86.371
- debiti verso clientela	4.664.010	6.583.333
- titoli in circolazione	12.976.756	7.632.677
- passività finanziarie di negoziazione	298.497	218.241
- altre passività	(345.494)	(658.054)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	14.574.075	13.555.505
B. Attività di investimento		
1. Liquidità generata da	-	4
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendita di attività materiali	-	4
2. Liquidità assorbita da	(215.033)	(16.356)
- acquisti di partecipazioni	(3.300)	(8.123)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino a scadenza	(202.514)	-
- acquisti di attività materiali	(6.422)	(6.052)
- acquisti di attività immateriali	(2.797)	(2.181)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(215.033)	(16.352)
C. Attività di provvista		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(455.000)	(455.000)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(455.000)	(455.000)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA / ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	13.904.042	13.084.153

Riconciliazione

Voci di bilancio		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	91.634.997	78.550.844
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	13.904.042	13.084.153
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	105.539.039	91.634.997

Il Responsabile dell'Area
Amministrazione e Bilancio
Angelo Mariano

L'Amministratore Delegato
Massimo Varazzani



Relazione e Bilancio 2008

Prospetti di raffronto

PAGINA BIANCA

Stato patrimoniale

(migliaia di euro)

Voci dell'attivo	31/12/2008	31/12/2007	Variazioni (+/-) (perc.)	
10. Cassa e disponibilità liquide	105.269.043	91.407.673	13.861.370	15,2%
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	400.991	353.727	47.264	13,4%
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.775.231	15.355.238	(5.580.007)	-36,3%
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	205.795	-	205.795	n.a.
60. Crediti verso banche	4.784.305	3.884.712	899.593	23,2%
70. Crediti verso clientela	84.061.306	78.353.919	5.707.387	7,3%
di cui a garanzia Covered Bond	16.542.634	17.679.918	(1.137.284)	-6,4%
80. Derivati di copertura	100.620	828.581	(727.961)	-87,9%
100. Partecipazioni	4.305.254	4.806.496	(501.242)	-10,4%
110. Attività materiali	207.860	208.205	(345)	-0,2%
120. Attività immateriali	6.379	5.469	910	16,6%
130. Attività fiscali	635.902	856.725	(220.823)	-25,8%
a) correnti	543.614	530.522	13.092	2,5%
b) anticipate	92.288	326.203	(233.915)	-71,7%
150. Altre attività	36.246	33.472	2.774	8,3%
Totale dell'attivo	209.788.932	196.094.217	13.694.715	7,0%

Stato patrimoniale

(migliaia di euro)

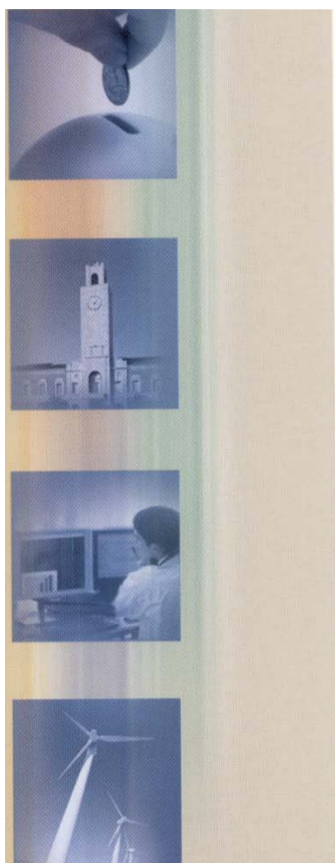
Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2008	31/12/2007	Variazioni	
			(+/-)	(perc.)
10. Debiti verso banche	693.604	1.263.143	(569.539)	-45,1%
20. Debiti verso clientela	92.281.093	87.617.083	4.664.010	5,3%
<i>di cui somme da erogare su mutui a garanzia Covered Bond</i>	<i>1.476.183</i>	<i>2.004.619</i>	<i>(528.436)</i>	<i>-26,4%</i>
30. Titoli in circolazione	103.507.259	90.154.580	13.352.679	14,8%
<i>di cui Covered Bond</i>	<i>8.287.063</i>	<i>7.900.926</i>	<i>386.137</i>	<i>4,9%</i>
40. Passività finanziarie di negoziazione	382.377	362.441	19.936	5,5%
60. Derivati di copertura	1.271.551	896.259	375.292	41,9%
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generico (+/-)	16.699	(528.637)	545.336	-103,2%
80. Passività fiscali	926.681	1.128.258	(201.577)	-17,9%
a) correnti	570.808	489.850	80.958	16,5%
b) differite	355.873	638.408	(282.535)	-44,3%
100. Altre passività	984.585	842.424	142.161	16,9%
110. Trattamento di fine rapporto del personale	691	738	(47)	-6,4%
120. Fondi per rischi e oneri	8.005	1.884	6.121	324,9%
b) altri fondi	8.005	1.884	6.121	324,9%
130. Riserve da valutazione	1.162.184	6.736.284	(5.574.100)	-82,7%
160. Riserve	3.664.760	2.746.235	918.525	33,4%
180. Capitale	3.500.000	3.500.000	-	-
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	1.389.443	1.373.525	15.918	1,2%
Totale del passivo e del patrimonio netto	209.788.932	196.094.217	13.694.715	7,0%

Conto economico

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2008	31/12/2007	Variazioni (+/-) (perc.)	
10. Interessi attivi e proventi assimilati	8.139.036	7.144.197	994.839	13,9%
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(5.779.536)	(4.937.833)	(841.703)	17,0%
30. Margine di interesse	2.359.500	2.206.364	153.136	6,9%
40. Commissioni attive	6.709	5.056	1.653	32,7%
50. Commissioni passive	(736.181)	(759.762)	23.581	-3,1%
60. Commissioni nette	(729.472)	(754.706)	25.234	-3,3%
70. Dividendi e proventi simili	1.051.256	997.366	53.890	5,4%
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(12.085)	9.441	(21.526)	-228,0%
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(145.073)	(55.164)	(89.909)	163,0%
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	8.028	20.138	(12.110)	-60,1%
a) crediti	7.403	20.138	(12.735)	-63,2%
d) passività finanziarie	625	0	625	n.a.
120. Margine di intermediazione	2.532.154	2.423.439	108.715	4,5%
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(23.863)	(9.696)	(14.167)	146,1%
a) crediti	(23.863)	(9.696)	(14.167)	146,1%
140. Risultato netto della gestione finanziaria	2.508.291	2.413.743	94.548	3,9%
150. Spese amministrative:	(65.563)	(66.181)	618	-0,9%
a) spese per il personale	(39.996)	(38.607)	(1.389)	3,6%
b) altre spese amministrative	(25.567)	(27.574)	2.007	-7,3%
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.214)	(1.024)	(190)	18,6%
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(6.767)	(6.156)	(611)	9,9%
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(1.887)	(1.423)	(464)	32,6%
190. Altri oneri/proventi di gestione	891	1.580	(689)	-43,6%
200. Costi operativi	(74.540)	(73.204)	(1.336)	1,8%
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(504.543)	(471.902)	(32.641)	6,9%
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0	3	(3)	-100,0%
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	1.929.208	1.868.640	60.568	3,2%
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(539.765)	(495.115)	(44.650)	9,0%
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	1.389.443	1.373.525	15.918	1,2%
290. Utile (Perdita) d'esercizio	1.389.443	1.373.525	15.918	1,2%

PAGINA BIANCA



Relazione e Bilancio 2008

Nota integrativa

Bilancio al 31 dicembre 2008

PAGINA BIANCA

NOTA INTEGRATIVA

Premessa

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

A.1 - Parte generale

SEZIONE 1 - DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

SEZIONE 2 - PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

SEZIONE 3 - EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO

A.2 - Parte relativa alle principali voci di bilancio

1 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA

4 - CREDITI

6 - OPERAZIONI DI COPERTURA

7 - PARTECIPAZIONI

8 - ATTIVITÀ MATERIALI

9 - ATTIVITÀ IMMATERIALI

11 - FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA

12 - FONDI PER RISCHI ED ONERI

13 - DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE

14 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

16 - OPERAZIONI IN VALUTA

17 - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attivo

SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione:
composizione per debitori/emittenti

2.3 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: strumenti derivati

SEZIONE 4 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA - VOCE 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita:

composizione per debitori/emittenti

4.5 Attività finanziarie disponibili per la vendita diverse da quelle cedute
e non cancellate e da quelle deteriorate: variazioni annue**SEZIONE 5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA - VOCE 50**

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza diverse da quelle cedute
e non cancellate e da quelle deteriorate: variazioni annue**SEZIONE 6 - CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60**

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

6.2 Crediti verso banche: attività oggetto di copertura specifica

SEZIONE 7 - CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

SEZIONE 8 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 808.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti
e di attività sottostanti8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti
e per tipologia di copertura**SEZIONE 10 - LE PARTECIPAZIONI - VOCE 100**10.1 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto
o sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi10.2 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto
o sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili

10.3 Partecipazioni: Variazioni annue

10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole

SEZIONE 11 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 110

11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

SEZIONE 12 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

12.3 Altre informazioni

SEZIONE 13 - LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI -**VOCE 130 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO****13.1 Attività per imposte anticipate: composizione****13.2 Passività per imposte differite: composizione****13.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)****13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)****13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)****13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)****13.7 Altre informazioni****SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 150****15.1 Altre attività: composizione****Passivo****SEZIONE 1 - DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10****1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica****SEZIONE 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20****2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica****SEZIONE 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30****3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica****3.3 Titoli in circolazione: titoli oggetto di copertura specifica****SEZIONE 4 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40****4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica****4.4 Passività finanziarie di negoziazione: strumenti derivati****SEZIONE 6 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 60****6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti****6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura****SEZIONE 7 - ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA - VOCE 70****7.1 Adeguamento di valore delle passività coperte: composizione per portafogli coperti****7.2 Passività oggetto di copertura generica del rischio di tasso d'interesse: composizione****SEZIONE 8 - PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 80****SEZIONE 10 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100****10.1 Altre passività: composizione**

SEZIONE 11 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

12.2 Fondi per rischi e oneri: Variazioni annue

12.4 Fondi per rischi e oneri - altri fondi

SEZIONE 14 - PATRIMONIO DELL'IMPRESA - VOCI 130, 150, 160, 170, 180, 190 E 200

14.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

14.2 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

14.3 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

14.5 Riserve di utili: altre informazioni

14.7 Riserve da valutazione: composizione

14.8 Riserve da valutazione: variazioni annue

14.9 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita:
composizione14.10 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita:
variazioni annue**ALTRE INFORMAZIONI**

1. Garanzie rilasciate e impegni

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**SEZIONE 1 - GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20**

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi
alle operazioni di copertura

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

2.1 Commissioni attive: composizione

2.3 Commissioni passive: composizione

SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

SEZIONE 4 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

- SEZIONE 5 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90
5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione
- SEZIONE 6 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100
6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione
- SEZIONE 8 - LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO - VOCE 130
8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione
- SEZIONE 9 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 150
9.1 Spese per il personale: composizione
9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria
9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti
9.5 Altre spese amministrative: composizione
- SEZIONE 10 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 160
10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione
- SEZIONE 11 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 170
11.1. Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione
- SEZIONE 12 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 180
12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione
- SEZIONE 13 - GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 190
13.1 Altri oneri di gestione: composizione
13.2 Altri proventi di gestione: composizione
- SEZIONE 14 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 210
14.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione
- SEZIONE 17 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 240
17.1 Utili (Perdite) da cessione: composizione
- SEZIONE 18 - LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 260
18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione
18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

PARTE D - INFORMATIVA DI SETTORE

A. Schema primario

- A.1 DISTRIBUZIONE PER SETTORI DI ATTIVITÀ: DATI ECONOMICI
- A.2 DISTRIBUZIONE PER SETTORI DI ATTIVITÀ: DATI PATRIMONIALI

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

- A. Qualità del credito
- B. Distribuzione e concentrazione del credito
- C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività
 - C.1 Operazioni di cartolarizzazione

SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

- 2.1 Rischio di tasso di interesse - Portafoglio di negoziazione di vigilanza
- 2.2 Rischio di tasso di interesse - Portafoglio bancario
- 2.3 Rischio di prezzo - Portafoglio di negoziazione di vigilanza
- 2.4 Rischio di prezzo - Portafoglio bancario
- 2.5 Rischio di cambio
- 2.6 Gli strumenti finanziari derivati
 - A. Derivati finanziari

SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

SEZIONE 4 - RISCHI OPERATIVI

PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

SEZIONE 1 - IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

1. INFORMAZIONI SUI COMPENSI DEGLI AMMINISTRATORI E DEI DIRIGENTI
2. INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE

ALLEGATI DI BILANCIO