



Prospetti  
di  
bilancio

## Stato patrimoniale

(in unità di Euro)

VOCI DELL'ATTIVO	31 dicembre 2008	31 dicembre 2007
10. Cassa e disponibilità liquide	26.990.599	30.083.437
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	43.401.151	35.557.355
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	39.331.844	39.172.771
60. Crediti verso banche	185.211.088	324.709.018
70. Crediti verso clientela	3.394.376.187	3.198.350.751
100. Partecipazioni	2.483.792	2.467.804
110. Attività materiali	105.850.459	105.980.263
120. Attività immateriali	6.326.469	6.343.224
di cui: - avviamento	5.764.659	5.764.659
130. Attività fiscali	27.221.718	16.066.702
a) correnti	9.030.312	4.166.742
b) anticipate	18.191.406	11.899.960
150. Altre attività	65.329.275	52.693.790
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>3.896.522.582</b>	<b>3.811.425.115</b>

# Stato patrimoniale

(in unità di Euro)

VOCI DEL PASSIVO	31 dicembre 2008	31 dicembre 2007
10. Debiti verso banche	593.059.013	692.667.408
20. Debiti verso clientela	1.834.384.528	1.853.782.255
30. Titoli in circolazione	871.185.029	637.062.779
40. Passività finanziarie di negoziazione	19.406.661	18.627.191
50. Passività finanziarie valutate al fair value	165.242.248	193.149.283
80. Passività fiscali	19.063.622	18.561.868
a) correnti	6.384.192	4.022.112
b) differite	12.679.430	14.539.756
100. Altre passività	75.061.142	68.605.190
110. Trattamento di fine rapporto del personale	16.478.124	16.240.501
120. Fondi per rischi e oneri	23.522.498	23.923.741
a) quiescenza e obblighi simili	8.642.776	9.191.287
b) altri fondi	14.879.722	14.732.454
130. Riserve da valutazione	546.840	50.894.099
160. Riserve	111.308.034	108.876.499
170. Sovrapprezzi di emissione	13.502.766	13.502.766
180. Capitale	153.300.000	103.300.000
200. Utile (perdita) d'esercizio (+/-)	462.077	12.231.535
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>3.896.522.582</b>	<b>3.811.425.115</b>

IL RESPONSABILE DIVISIONE FUNZIONAMENTO  
MARIO FEDI

IL DIRETTORE GENERALE  
GIAMPIERO BERNARDELLE

IL PRESIDENTE  
DIVO GRONCHI

# Conto economico

*(in unità di Euro)*

VOCI	31 dicembre 2008	31 dicembre 2007
10. Interessi attivi e proventi assimilati	232.661.299	195.116.438
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(110.525.731)	(85.741.734)
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>122.135.568</b>	<b>109.374.704</b>
40. Commissioni attive	41.337.146	43.268.469
50. Commissioni passive	(1.968.114)	(2.163.272)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>39.369.032</b>	<b>41.105.197</b>
70. Dividendi e proventi simili	140.036	4.691.970
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(787.569)	875.850
100. Utile (perdita) da cessione/riacquisto di:	379.713	193.204
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	14.854	-
d) passività finanziarie	364.859	193.204
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	202.452	41.063
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>161.439.232</b>	<b>156.281.988</b>
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(37.036.218)	(22.120.005)
a) crediti	(36.657.680)	(21.792.013)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(310.173)	(163.670)
d) altre operazioni finanziarie	(68.365)	(164.322)
<b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>124.403.014</b>	<b>134.161.983</b>
150. Spese amministrative	(117.273.928)	(106.383.340)
a) spese per il personale	(73.223.299)	(64.874.663)
b) altre spese amministrative	(44.050.629)	(41.508.677)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(4.429.423)	(8.369.212)
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(3.623.899)	(3.253.275)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(315.902)	(237.664)
190. Altri oneri/proventi di gestione	8.291.823	8.455.376
<b>200. Costi operativi</b>	<b>(117.351.329)</b>	<b>(109.788.115)</b>
220. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	170.790	15.000
240. Utile (perdita) da cessione di investimenti	(419)	(8.344)
<b>250. Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>7.222.056</b>	<b>24.380.524</b>
260. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(6.759.979)	(12.148.989)
<b>270. Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>462.077</b>	<b>12.231.535</b>
<b>290. Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>462.077</b>	<b>12.231.535</b>

IL RESPONSABILE DIVISIONE FUNZIONAMENTO  
MARIO FEDI

IL DIRETTORE GENERALE  
GIAMPIERO BERNARDELLE

IL PRESIDENTE  
DIVO GRONCHI

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2008**

	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio					Patrimonio netto al 31/12/2008	
	Esistenze al 31/12/2007	Modifica saldi apertura	Esistenze all'1/1/2008	Operazioni sul patrimonio netto		Variazioni di riserve	Utile (perdita) d'esercizio 2008	Stock options		
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni					Emissione nuove azioni
Capitale:	103.300.000	-	103.300.000	-	-	50.000.000	-	-	-	153.300.000
a) azioni ordinarie	103.300.000	-	103.300.000	-	-	50.000.000	-	-	-	153.300.000
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	13.502.766	-	13.502.766	-	-	-	-	-	-	13.502.766
Riserve:	108.876.499	-	108.876.499	2.431.535	-	-	-	-	-	111.308.034
a) di utili	80.398.401	-	80.398.401	2.431.535	-	-	-	-	-	82.829.936
b) altre	28.478.098	-	28.478.098	-	-	-	-	-	-	28.478.098
Riserve da valutazione:	50.894.099	-	50.894.099	-	-	(50.347.259)	-	-	-	546.840
a) disponibili per la vendita	721.530	-	721.530	-	-	(347.259)	-	-	-	374.271
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) altre	50.172.569	-	50.172.569	-	-	(50.000.000)	-	-	-	172.569
- attività materiali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- leggi speciali di rivalutazione	50.172.569	-	50.172.569	-	-	(50.000.000)	-	-	-	172.569
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) di esercizio	12.231.535	-	12.231.535	(2.431.535)	(9.800.000)	-	-	-	462.077	462.077
<b>Patrimonio netto</b>	<b>288.804.899</b>	-	<b>288.804.899</b>	-	<b>(9.800.000)</b>	<b>(347.259)</b>	-	-	<b>462.077</b>	<b>279.119.717</b>

**IL RESPONSABILE DIVISIONE FUNZIONAMENTO**  
MARIO FEDI

**IL DIRETTORE GENERALE**  
GIAMPIERO BERNARDELLE

**IL PRESIDENTE**  
DIVO GRONCHI

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2007

	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Patrimonio netto al 31/12/2007								
	Esistenze al 31/12/2006	Modifica saldi apertura	Esistenze all'1/1/2007	Operazioni sul patrimonio netto		Utile (perdita) d'esercizio 2007										
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Variazioni di riserve		Emissione nuove azioni	Acquisito azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
Capitale:	103.300.000	-	103.300.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103.300.000	
a) azioni ordinarie	103.300.000	-	103.300.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103.300.000
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	13.502.766	-	13.502.766	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.502.766
Riserve:	105.601.287	-	105.601.287	3.275.212	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108.876.499
a) di utili	77.123.189	-	77.123.189	3.275.212	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80.398.401
b) altre	28.478.098	-	28.478.098	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28.478.098
Riserve da valutazione:	50.172.569	-	50.172.569	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.172.569
a) disponibili per la vendita	(20.395)	-	(20.395)	-	-	-	741.925	-	-	-	-	-	-	-	-	721.530
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	741.925	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) altre	50.172.569	-	50.172.569	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.172.569
- attività materiali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- leggi speciali di rivalutazione	50.172.569	-	50.172.569	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.172.569
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) di esercizio	16.315.212	-	16.315.212	(3.275.212)	(13.040.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.231.535
<b>Patrimonio netto</b>	<b>288.871.439</b>	-	<b>288.871.439</b>	-	<b>(13.040.000)</b>	-	<b>741.925</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>288.804.899</b>

**IL RESPONSABILE DIVISIONE FUNZIONAMENTO**  
MARIO FEDI

**IL DIRETTORE GENERALE**  
GIAMPIERO BERNARDELLE

**IL PRESIDENTE**  
DIVO GRONCHI

**RENDICONTO FINANZIARIO**  
**METODO DIRETTO**

	31/12/2008	31/12/2007
<b>A) Attività operativa</b>		
<b>1. Gestione</b>	<b>41.652.616</b>	<b>40.397.213</b>
Interessi attivi incassati (+)	232.661.299	195.116.438
Interessi passivi pagati (-)	(110.525.731)	(85.741.734)
Dividendi e proventi simili	140.036	4.691.970
Commissioni nette (+/-)	39.369.032	41.105.197
Spese per il personale	(72.985.676)	(65.605.523)
Altri costi (-)	(49.120.353)	(45.709.789)
Altri ricavi (+)	8.873.988	8.689.643
Imposte e tasse (-)	(6.759.979)	(12.148.989)
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>(125.635.988)</b>	<b>(534.086.027)</b>
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	(7.843.796)	26.298.427
Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	(816.505)	(831.580)
Crediti verso clientela	(232.683.116)	(480.634.295)
Crediti verso banche: a vista	27.653.383	17.865.355
Crediti verso banche: altri crediti	111.844.547	(86.592.795)
Altre attività	(23.790.501)	(10.191.139)
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>94.329.393</b>	<b>520.104.995</b>
Debiti verso banche: a vista	20.177.330	(1.633.772)
Debiti verso banche: altri debiti	(119.785.725)	399.941.565
Debiti verso clientela	(19.397.727)	97.422.140
Titoli in circolazione	234.122.250	92.704.345
Passività finanziarie di negoziazione	779.470	(2.069.808)
Passività finanziarie valutate al fair value	(27.907.035)	(22.115.190)
Altre passività	6.340.830	(44.144.285)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>10.346.021</b>	<b>26.416.181</b>
<b>B) Attività di investimento</b>		
<b>1. Liquidità generata da:</b>	-	-
Vendite di partecipazioni	-	-
Dividendi incassati su partecipazioni	-	-
Vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-
Vendite di attività materiali	-	-
Vendite di attività immateriali	-	-
Vendite di rami d'azienda	-	-
<b>2. Liquidità assorbita da:</b>	<b>(3.638.859)</b>	<b>(4.493.894)</b>
Acquisto di partecipazioni	(15.988)	-
Acquisto di attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-
Acquisto di attività materiali	(3.323.724)	(4.209.426)
Acquisto di attività immateriali	(299.147)	(284.468)
Acquisto di rami d'azienda	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento</b>	<b>(3.638.859)</b>	<b>(4.493.894)</b>
<b>C) Attività di provvista</b>		
Emissioni/acquisti di azioni proprie	-	-
Emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
Distribuzione dividendi e altre finalità	(9.800.000)	(13.040.000)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(9.800.000)</b>	<b>(13.040.000)</b>
<b>Liquidità netta generata/assorbita nell'esercizio</b>	<b>(3.092.838)</b>	<b>8.882.287</b>

**RICONCILIAZIONE**

<b>Voci di bilancio</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	<b>30.083.437</b>	<b>21.201.150</b>
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	<b>(3.092.838)</b>	<b>8.882.287</b>
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	<b>26.990.599</b>	<b>30.083.437</b>

**IL RESPONSABILE DIVISIONE FUNZIONAMENTO**

MARIO FEDI

**IL DIRETTORE GENERALE**

GIAMPIERO BERNARDELLE

**IL PRESIDENTE**

DIVO GRONCHI