

**BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2006**



STATO PATRIMONIALE

(in euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31-12 2006	31-12 2005
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	69.867.289	57.685.705
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	2.840.982.168	2.376.276.242
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	152.546.822	137.775.206
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	212.658.662	140.792.074
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	-	-
60.	CREDITI VERSO BANCHE	922.995.393	1.289.173.988
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	10.560.504.042	9.197.849.967
80.	DERIVATI DI COPERTURA	-	642.007
90.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA	-	-
100.	PARTECIPAZIONI	87.221.628	84.937.496
110.	ATTIVITÀ MATERIALI	129.111.816	127.051.185
120.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	5.595.330	4.816.116
	- di cui avviamento	-	-
130.	ATTIVITÀ FISCALI	18.701.883	15.319.466
	a) correnti	-	-
	b) anticipate	18.701.883	15.319.466
140.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
150.	ALTRE ATTIVITÀ	248.434.974	200.751.396
TOTALE DELL'ATTIVO		15.248.620.007	13.633.070.848

IL PRESIDENTE E CONSIGLIERE DELEGATO
Piero Melazzini

I SINDACI
Egidio Alessandri, Presidente
Pio Bersani - Piergiuseppe Forni

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31 12 2006	31 12 2005
10.	DEBITI VERSO BANCHE	1.508.438.823	1.264.747.655
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	10.724.127.668	9.598.204.037
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	1.083.612.873	1.065.328.275
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	79.296.942	44.732.000
50.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	-	-
60.	DERIVATI DI COPERTURA	105.446	-
70.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA	-	-
80.	PASSIVITÀ FISCALI	47.886.383	28.074.749
	a) correnti	18.192.145	11.667.048
	b) differite	29.694.238	16.407.701
90.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
100.	ALTRE PASSIVITÀ	312.461.559	291.870.481
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	44.763.064	42.767.633
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	109.801.392	92.667.501
	a) quiescenza e obblighi simili	76.267.068	70.666.986
	b) altri fondi	33.534.324	22.000.515
130.	RISERVE DA VALUTAZIONE	127.564.977	59.164.939
140.	AZIONI RIMBORSABILI	-	-
150.	STRUMENTI DI CAPITALE	-	-
160.	RISERVE	334.757.616	291.645.043
170.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	108.373.020	108.373.020
180.	CAPITALE	660.317.109	660.317.109
190.	AZIONI PROPRIE	-	-
200.	UTILE D'ESERCIZIO	107.113.135	85.178.406
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		15.248.620.007	13.633.070.848

IL DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL CAPO CONTABILE
Maurizio Bertoletti

CONTO ECONOMICO

(in euro)

VOCI		2006	2005
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	560.106.990	428.059.204
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(270.504.665)	(180.300.858)
30.	MARGINE DI INTERESSE	289.602.325	247.758.346
40.	COMMISSIONI ATTIVE	155.226.485	142.257.722
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(13.156.891)	(11.834.856)
60.	COMMISSIONI NETTE	142.069.594	130.422.866
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	8.135.495	6.182.319
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	25.800.492	18.540.214
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(238.396)	184.220
100.	UTILI/PERDITE DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	6.510.995	7.670.429
	a) crediti	-	-
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	6.033.293	7.635.733
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) passività finanziarie	477.702	34.696
110.	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	3.823.858	5.260.146
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	475.704.363	416.018.540
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(37.913.671)	(37.358.684)
	a) crediti	(37.913.671)	(37.283.684)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	(75.000)
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) altre operazioni finanziarie	-	-
140.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	437.790.692	378.659.856
150.	SPESE AMMINISTRATIVE	(261.869.279)	(246.277.162)
	a) spese per il personale	(137.087.509)	(130.494.028)
	b) altre spese amministrative	(124.781.770)	(115.783.134)
160.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(9.000.000)	(6.000.000)
170.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(9.228.834)	(8.520.354)
180.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(4.789.896)	(4.007.221)
190.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	28.762.056	29.559.385
200.	COSTI OPERATIVI	(256.125.953)	(235.245.352)
210.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	392.126	(958.233)
220.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	-	-
230.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
240.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	56.270	222.135
250.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	182.113.135	142.678.406
260.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(75.000.000)	(57.500.000)
270.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	107.113.135	85.178.406
280.	UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
290.	UTILE D'ESERCIZIO	107.113.135	85.178.406



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
Capitale					
a) azioni ordinarie	660.317	-	660.317	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	108.373	-	108.373	-	-
Riserve					
a) di utili	291.646	-	291.646	43.108	3
a) altre	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione					
a) disponibili per la vendita	59.165	-	59.165	-	-
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-
c) altre (da dettagliare)	-	-	-	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-
Utile (Perdita d'esercizio)	85.178	-	85.178	-43.108	-42.070
Patrimonio netto	1.204.679	-	1.204.679	-	-42.067

Il 21 aprile 2006 è stato messo in pagamento agli azionisti un dividendo di € 0,19 per azione per complessivi € 41,820 milioni per l'esercizio 2005. Per l'esercizio 2006 gli amministratori hanno proposto il pagamento di un dividendo di € 0,23. 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 5 aprile. L'importo complessivo da pagare è previsto in € 50,624 milioni.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

				Allocazione risultato esercizio precedente	
	Esistenze al 31.12.2004	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2005	Riserve	Dividendi e altre destinazioni
Capitale					
a) azioni ordinarie	660.317	-	660.317	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	108.373	-	108.373	-	-
Riserve					
a) di utili	258.269	-6.143	252.126	39.515	5
a) altre	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione					
a) disponibili per la vendita	-	23.156	23.156	-	-
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-
c) altre (da dettagliare)	-	-	-	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-
Utile d'esercizio	77.183	-	77.183	-39.515	-37.668
Patrimonio netto	1.104.142	17.013	1.121.155	-	-37.663

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			
-	-	-	-	-	-	-	-	-	660.317
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	108.373
-	-	-	-	-	-	-	-	-	334.757
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
68.400	-	-	-	-	-	-	-	-	127.565
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	107.113	107.113
68.400	-	-	-	-	-	-	-	107.113	1.338.125

Variazioni dell'esercizio

Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							Utile (Perdita) di Esercizio 2005	Patrimonio netto al 31.12.2005
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options			
-	-	-	-	-	-	-	-	-	660.317
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	108.373
-	-	-	-	-	-	-	-	-	291.646
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
36.009	-	-	-	-	-	-	-	-	59.165
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	85.178	85.178
36.009	-	-	-	-	-	-	-	85.178	1.204.679



RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo diretto)

	31-12-2006	31-12-2005
A. Attività operativa		
1. Gestione	166.210	122.781
- interessi attivi incassati (+)	535.341	422.669
- interessi passivi pagati (-)	-265.946	-184.441
- dividendi e proventi simili (+)	6.448	4.907
- commissioni nette (+/-)	137.163	133.975
- spese per il personale (-)	-117.961	-140.226
- altri costi (-)	-130.555	-121.141
- altri ricavi (+)	68.216	65.536
- imposte e tasse (-)	-66.496	-58.498
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	-1.528.242	-1.506.510
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-456.841	-322.651
- attività finanziarie valutate al fair value	-10.522	-42.541
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-3.467	-8.410
- crediti verso clientela	-1.397.904	-1.140.990
- crediti verso banche: a vista	34.719	354.595
- crediti verso banche: altri crediti	333.275	-390.138
- altre attività	-27.502	43.625
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	1.431.107	1.445.324
- debiti verso banche: a vista	384.399	-37.354
- debiti verso banche: altri debiti	-142.365	99.027
- debiti verso clientela	1.122.793	1.243.250
- titoli in circolazione	18.627	95.136
- passività finanziarie di negoziazione	35.165	-
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	12.488	45.265
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	69.075	61.595

Legenda:

(+) generata (-) assorbita

	31-12-2006	31-12-2005
B. Attività di investimento		
1. Liquidità generata da:	2.023	1.497
- vendite di partecipazioni	265	-
- dividendi incassati su partecipazioni	1.687	1.275
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	71	222
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da:	-16.853	-24.908
- acquisti di partecipazioni	-903	-163
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	-10.381	-19.113
- acquisti di attività immateriali	-5.569	-5.632
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	-14.830	-23.411
C. ATTIVITÀ DI PROVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-41.820	-37.418
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	-41.820	-37.418
Liquidità netta generata/assorbita nell'esercizio	12.425	766

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	31-12-2006	31-12-2005
Cassa e diponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	57.686	56.710
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	12.425	766
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-244	210
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	69.867	57.686

