

**Patrimonio netto:**

**. movimentazione**

**. informazioni ai sensi dell'art. 2427 c.c. comma 7 bis**

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 31.12.2005 - 31.12.2006**

**Importi in migliaia di euro**

	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio						Utile (perdita) esercizio 2006	Patrimonio netto al 31.12.2006
	Esistenza al 1.1.2006 post modifica a saldi di apertura per FIA	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emiss. nuove azioni	Acq. azioni proprie	Distr.stra. dividendi	Variaz. strumenti cap.	Altre variaz.		
Capitale	1.257.637	0	0	0	0	0	0	0	(131.253)	0	1.126.384
Sovrapprezzo emissioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserve:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a) di utili	(128.720)	4.455	0	131.254	0	0	0	0	0	0	6.989
b) altre	0	0	0	706	0	0	0	0	0	0	706
Riserve da valutazione	0	0	0	(9.053)	0	0	0	0	0	0	(9.053)
Strumenti di capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Azioni proprie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile (Perdita) di esercizio	4.455	(4.455)	0	0	0	0	0	0	0	(51.057)	(51.057)
Patrimonio netto	1.133.372	0	0	122.907	0	0	0	0	(131.253)	(51.057)	1.073.969

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 31.12.2006 - 31.12.2007**

**Importi in migliaia di euro**

	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio						Utile (perdita) esercizio 2007	Patrimonio netto al 31.12.2007
	Esistenza al 1.1.2007	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emiss. nuove azioni	Acq. azioni proprie	Distr.stra. dividendi	Variaz. strumenti cap.	Altre variaz.		
Capitale	1.126.384	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.126.384
Sovrapprezzo emissioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserve:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a) di utili	6.989	(51.057)	0	703	0	0	0	0	0	0	(43.365)
b) altre	706	0	0	(706)	0	0	0	0	0	0	0
Riserve da valutazione	(9.053)	0	0	(11.268)	0	0	0	0	0	0	(20.321)
Strumenti di capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Azioni proprie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile (Perdita) di esercizio	(51.057)	51.057	0	0	0	0	0	0	0	2.707	2.707
Patrimonio netto	1.073.969	0	0	(11.271)	0	0	0	0	0	2.707	1.065.405

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 31.12.2007 - 31.12.2008**

**Importi in migliaia di euro**

	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio						Utile (perdita) esercizio 2008	Patrimonio netto al 31.12.2008
	Esistenza al 1.1.2008	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emiss. nuove azioni	Acq. azioni proprie	Distr.stra. dividendi	Variaz. strumenti cap.	Altre variaz.		
Capitale	1.126.384	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.126.384
Sovrapprezzo emissioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserve:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a) di utili	(43.365)	2.707	0	(241)	0	0	0	0	0	0	(40.899)
b) altre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserve da valutazione	(20.321)	0	0	(4.244)	0	0	0	0	0	0	(24.565)
Strumenti di capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Azioni proprie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile (Perdita) di esercizio	2.707	(2.707)	0	0	0	0	0	0	0	6.594	6.594
Patrimonio netto	1.065.405	0	0	(4.485)	0	0	0	0	0	6.594	1.067.514

**PATRIMONIO NETTO PROSPETTO EX ART. 2427 C.C. COMMA 7 BIS**

Nella tabella seguente, come richiesto dall'art. 2427 c.c. comma 7 bis, sono illustrate in modo analitico le voci di Patrimonio netto con l'indicazione della loro origine e possibilità di utilizzazione e distribuibilità.

*Importi in migliaia di euro*

	2008	2007	2006	possibilità di utilizzazione
Capitale sociale	1.126.384	1.126.384	1.126.384	
Riserva legale	194	59	59	A, B
Riserva rischi finanziari generali	9.997	9.997	9.997	A, B, C
Risultati portati a nuovo	(46.911)	(49.242)	4.397	A, B, C
Riserva fair value attività finanziarie detenute per la negoziazione	460	460	460	A, B, C
Altre riserve transizione ai principi contabili internazionali	(4.639)	(4.640)	(7.219)	
Riserve da valutazione	(24.565)	(20.320)	(9.052)	
Risultato di esercizio	6.594	2.707	(51.057)	
	<b>1.067.514</b>	<b>1.065.405</b>	<b>1.073.969</b>	

A = per aumento capitale  
 B = per copertura perdite  
 C = per distribuzione ai soci

PAGINA BIANCA

## **Rendiconto finanziario**

**Rendiconto finanziario**

ATTIVITÀ OPERATIVA	2008
<b>1. Gestione</b>	<b>16.260.940</b>
- interessi attivi e proventi assimilati	46.145.002
- interessi passivi e oneri assimilati	(1.919.159)
- dividendi e proventi assimilati	174.693
- commissioni attive	67.765.815
- commissioni passive	(29.225.090)
- spese per il personale	(54.177.736)
- altri costi	(19.104.012)
- altri ricavi	6.601.427
- imposte	0
<b>2. Liquidità generata dalla riduzione delle attività finanziarie</b>	<b>280.773.392</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	49.179.706
- attività finanziarie al fair value	0
- attività finanziarie disponibili per la vendita	70.201.268
- crediti	161.392.418
- altre attività	0
<b>3. Liquidità assorbita dall'incremento delle attività finanziarie</b>	<b>0</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	0
- attività finanziarie al fair value	0
- attività finanziarie disponibili per la vendita	0
- crediti	0
- altre attività	0
<b>4. Liquidità generata dall'incremento delle passività finanziarie</b>	<b>0</b>
- debiti	0
- titoli in circolazione	0
- passività finanziarie di negoziazione	0
- passività finanziarie al fair value	0
- altre passività	0
<b>5. Liquidità assorbita dal rimborso/riacquisto delle passività finanziarie</b>	<b>(105.444.535)</b>
- debiti	9.787.761
- titoli in circolazione	0
- passività finanziarie di negoziazione	0
- passività finanziarie al fair value	0
- altre passività	95.656.774
<i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</i>	<i>191.589.797</i>
<b>ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>	
<b>1. Liquidità generata dal decremento di:</b>	<b>46.037.516</b>
- partecipazioni	43.081.164
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0
- attività materiali	0
- attività immateriali	0
- altre attività	2.956.352
<b>2. Liquidità assorbita dall'incremento di:</b>	<b>(6.975.686)</b>
- partecipazioni	0
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0
- attività materiali	6.730.757
- attività immateriali	244.928
- altre attività	0
<i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</i>	<i>39.061.831</i>
<b>ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(4.484.677)</b>
- emissione/acquisti di azioni proprie	0
- emissione/acquisto strumenti di capitale	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	0
- variazione patrimonio netto	(4.484.677)
<i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di finanziamento</i>	<i>(4.484.677)</i>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA / ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>226.166.951</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>	
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	6.128
Saldo dei conti correnti bancari all'inizio dell'esercizio	234.057.248
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	234.063.376
liquidità netta generata nell'esercizio	226.166.951
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	460.230.327
di cui	
Cassa e disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	4.361
Saldo dei conti correnti bancari alla fine dell'esercizio	460.225.966

**Allegati alla Nota Integrativa**

**Allegato A.1**

*importi in migliaia di euro*

Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Rimanenze iniziali	Acquisti	Variazioni positive di Fair Value	Altre variazioni positive	Rimborsi	Vendite	Variazioni negative di Fair Value	Altre variazioni negative	Rimanenze finali	Profilo di Risk Rating Emittente		
										MOODY'S	S&P	FITCH
<b>Titoli di debito - Enti Pubblici</b>												
BTAN 12/01/10	5.039	0	152	149	0	0	0	(145)	5.195	Aaa	AAA	AAA
BTP 15/06/08	24.852	0	0	0	(24.825)	0	0	(27)	0	Aa2	A+	AA-
BTP 15/06/10	9.682	0	359	13	0	0	0	(24)	10.030	Aa2	A+	AA-
BTP 15/09/08 INFL. LIKED	1.649	0	0	0	(1.640)	0	0	(9)	0	Aa2	A+	AA-
BTP 15/09/10	5.241	0	137	16	0	0	0	(15)	5.379	Aa2	A+	AA-
CCT FRN 01/03/12	5.089	0	0	77	0	0	(129)	(79)	4.958	Aa2	A+	AA-
CCT FRN 01/11/11	20.211	0	0	105	0	0	(366)	(178)	19.772	Aa2	A+	AA-
HELLENIC REPUBLIC 21/06/08	10.092	0	0	0	(9.939)	0	0	(153)	0	A1	A-	A
HELLENIC REPUBLIC FRN 05/04/11	5.062	0	0	65	0	0	(224)	(58)	4.845	A1	A-	A
<b>Titoli di debito - Enti pubblici</b>	<b>86.917</b>	<b>0</b>	<b>648</b>	<b>425</b>	<b>(36.404)</b>	<b>0</b>	<b>(719)</b>	<b>(688)</b>	<b>50.179</b>			



Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Rimanenze iniziali	Acquisti	Variazioni positive di Fair Value	Altre variazioni positive	Rimborsi	Vendite	Variazioni negative di Fair Value	Altre variazioni negative		Rimanenze finali	Profilo di Risk Rating Emittente				
								Altre	Trasferimento ad altri portafogli		MOODY'S	S&P	FITCH		
<b>Titoli di debite - obbligazioni</b>															
ABEST 2 A FRN 01/10/15	5.001	0	0	68	0	0	(114)	(62)	0	4.893	Aaa	AAA	AAA		
ALLIANCEBLC FRN 23/09/10	3.312	0	87	4	0	0	0	(5)	0	3.398	Aa3	AA	AA-		
ALPHA CREDIT 30/03/09 TV	0	1.995	5	17	0	0	0	0	0	2.017	A1	BBB+	A-		
AMROVENTO FRN 10/06/08 ITL	2.855	0	0	0	(2.846)	0	0	(9)	0	0	Aa3	A	-		
ARCOBALENO 2006-1 A 28/10/30	3.477	0	0	26	(674)	0	(128)	(30)	0	2.671	Aaa	-	AAA		
ATAC FRN 28/02/08	3.051	0	0	0	(2.997)	0	0	(54)	0	0	A	-	-		
AUTOSTRAD 09/06/11	1.002	0	0	3	0	0	0	(3)	0	945	A3	A	-		
BANCA ANTONVENETA 23/04/13	0	4.002	0	0	(4.002)	0	0	(57)	0	0	A2	-	A-		
BANCA CARIGE FRN 06/02/12	1.982	0	0	15	0	0	(64)	(15)	0	1.918	-	A-	A		
BANCA CARIGE TV 10/07/09	0	3.987	7	50	0	0	0	0	0	4.044	-	A-	Ae		
BANCA CREDITO COOP. ALTA PADOVANA FRN 29/05/09	1.598	997	8	12	0	0	(7)	0	0	3.008	-	BB	-		
BANCA INTESA FRN 10/05/11	1.001	0	0	0	0	(994)	0	(7)	0	0	Aa2	AA-	AA-		
BANCA ITALFASE FRN 23/11/10	2.831	0	0	17	0	0	(159)	(16)	(2.673)	0	Ba1	-	BBB-		
BANCA LOMBARDA 29/05/09 TV	0	2.990	10	11	0	0	0	0	0	3.011	A1	A	A+		
BANCA LOMBARDA 30/06/09 TV	0	1.001	0	0	0	(1.001)	0	0	0	0	A2	-	-		
BANCA LOMBARDA FRN 27/09/13	2.942	0	0	1	0	0	(152)	(2)	0	2.789	A1	A	-		
BANCA MARCHE 09/10/13 FRN	0	1.001	0	14	0	0	(46)	0	0	969	A2	-	-		
BANCA MARCHE 11/02/09 TV	0	999	1	7	0	0	0	0	0	1.007	A2	-	-		
BANCA MARCHE FRN 19/10/09	2.016	0	0	24	0	0	(9)	(20)	0	2.011	A2	-	-		
BANCA POP. SCARL 12/02/09	0	3.987	0	6	0	(2.987)	0	0	0	1.006	A2	A	-		
BANCA POP. DI LODI FRN 03/02/10	2.006	0	0	0	0	(1.991)	0	(15)	0	0	A2	-	A-		
BANCA POP. MILANO 12/12/08 FRN	0	2.000	0	0	(2.000)	0	0	0	0	0	A1	A-	-		
BANCA POP. MILANO 29/06/15 FRN	0	1.000	0	0	0	0	(150)	0	0	850	A2	BBB+	A-		
BANCA POP. VICENZA 03/10/12 FRN	0	1.927	0	27	0	(1.000)	(107)	0	0	1.847	-	-	A-		
BANCA POP. VICENZA 15/12/08 TV	0	1.000	0	0	(1.000)	0	0	0	0	0	A-	-	A-		
BANCA POP. VICENZA FRN 15/09/10	2.984	0	0	6	0	0	(47)	(7)	0	2.936	A1	A-	A		
BANCA POPOLARE DI MILANO FRN 06/04/09	2.015	0	7	27	0	0	(3)	(23)	0	2.026	A2	-	-		
BANCA SELLA 27/07/09	0	1.499	0	14	0	0	(3)	0	0	1.510	A2	-	-		
BANCAPOP. MILANO 15/02/10	0	3.997	0	26	0	0	(31)	0	0	3.992	A1	A-	A		
BANCAPULIA FRN 27/11/09	1.506	0	0	7	0	0	(1)	(8)	0	1.504	Baa2	-	-		
BANCO BANESTO 29/09/13	0	1.792	0	0	(1.792)	0	0	0	0	0	Aa3	AA-	AA-		
BANCO POPOLARE 02/09/09 TV	0	1.965	14	7	0	0	0	0	0	1.986	A3	BBB	-		
BANCO POPOLARE 29/08/08 TV	0	2.797	0	0	(2.797)	0	0	0	0	0	A2	A	-		
BARCLAYS FRN 05/01/21	2.762	0	0	0	0	(2.695)	0	(67)	0	0	Aa3	AA-	AA-		
BAYERISCHE 15/02/08	3.069	0	0	0	(2.994)	0	0	(75)	0	0	-	AAA	-		
BCP FINANCE 14/10/09	0	996	0	12	0	0	(2)	0	0	1.006	Aa3	A	A+		
BET FRN 02/01/09	2.005	0	27	36	0	0	0	(32)	0	2.036	Aaa	AAA	AAA		
BES FINANCE 13/11/09 TV	0	1.490	0	9	0	0	(5)	0	0	1.494	Ae3	A	-		
BPIM 25/11/11 TV (BANCO POPOLARE)	0	972	0	4	0	0	(32)	0	0	944	A2	A-	-		
BPIM FRN 19/10/09	2.009	0	0	0	0	(1.989)	0	(20)	0	0	A2	A-	A-		
BPOP. VERONA 29/06/09	0	2.990	7	1	0	0	0	0	0	2.998	A2	A-	A-		
BPU BANCA 05/10/09 TV	0	997	0	13	0	0	(5)	0	0	1.005	A1	-	A+		
BPU BANCHE POP. UNITE 30/07/08 FRN	0	1.248	0	0	(1.248)	0	0	0	0	0	A2	BBB+	-		
BPU FRN 07/12/15	2.464	0	0	17	0	0	(55)	(8)	(5.332)	0	A2	A-	A		
BRADFORD & BURN FRN 24/11/09	2.924	0	0	15	0	0	(60)	(14)	(2.865)	0	Baa3	-	AAA		
BRITANNIA FRN 14/12/09	1.990	0	0	4	0	0	(32)	(5)	0	1.966	A2	-	A		
CAJAME 29/05/09 TV	0	2.970	30	11	0	0	0	0	0	3.011	A2	-	A-		
CASSA DEP. PREST. 31/01/13	4.753	0	0	0	0	(4.615)	0	(138)	0	0	Aaa	AAA	AAA		
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 26/10/15	1.950	0	0	0	0	(1.932)	0	(18)	0	0	Aa2	A+	AA-		
CENTRO LEASING TV 09/11/09	992	0	0	8	0	0	(3)	(7)	0	990	-	A-	-		
CICFP 30/04/08 TV	0	2.677	0	0	(2.677)	0	0	0	0	0	Aa3	-	-		
CORDUSIO 2 A1 FRN 30/06/35	1.996	0	0	0	(1.995)	0	0	(1)	0	0	Aaa	AAA	AAA		
CORDUSIO 3 A2 FRN 30/09/42	1.923	0	0	0	0	0	(282)	0	0	1.641	Aaa	AAA	AAA		
CR. FERRARA 03/03/10	0	999	0	4	0	0	(9)	0	0	994	A3	-	-		
CR. FERRARA 13/07/09	0	1.993	5	24	0	0	0	0	0	2.022	A3	-	-		
CREDITO EMILIANO 23/03/09 TV	0	2.294	6	2	0	0	0	0	0	2.302	A	-	A		
CREDITO VALTELLINESE 26/10/09 TV	0	996	0	9	0	0	(2)	0	0	1.003	Baa1	-	A-		
CREDITO VALTELLINESE FRN 14/02/11	2.000	0	0	13	0	0	(26)	(13)	0	1.974	Baa1	A-	BBB+		
CREDITO VALTELLINESE FRN 30/04/13	807	0	0	9	0	0	(56)	(7)	0	753	Baa2	-	-		

Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Rimanenze iniziali	Acquisti	Variazioni positive di Fair Value	Altre variazioni positive	Rimborsi	Vendite	Variazioni negative di Fair Value	Altre variazioni negative			Rimanenze finali	Profilo di Riskio Rating Emittente				
								Altre	Trasferimento ad altri portafogli			MOODY'S	S&P	FITCH		
<b>Titoli di debito - obbligazioni</b>																
DCX (DAIMLERCHRYSLER) FRN 16/03/10	1.019	0	0	35	0	0	(4)	(35)	0	0	1.015	A3	A-	BBB+		
DEPFA BANKA 15/12/15 TV	0	1.870	0	4	0	0	(105)	0	(1.769)	0	0	Baa1	BBB	BBB+		
EFG HELAS 28/09/09	0	1.494	0	1	0	0	(5)	0	0	0	1.490	A1	A-	A-		
EFG HELAS FRN 28/03/12	1.973	0	0	0	0	0	(169)	(1)	0	0	1.803	A1	A-	A-		
ENTENIAL 30/04/08	0	1.994	0	0	(1.994)	0	0	0	0	0	0	Aa2	-	AA		
GE CAP 4,875% 06/03/13	0	1.999	0	80	0	0	(35)	(4)	0	0	2.040	Aa2	AA+	-		
GE CAP EUR FUND FRN 03/04/14	2.954	0	0	36	0	0	(44)	(36)	(2.910)	0	0	Aa2	AA+	-		
GENERAL ELECTRIC FRN 04/05/11	4.005	0	0	33	0	0	(226)	(29)	0	0	3.783	Aa2	AA+	AA		
HSBC FINANCE FRN 28/10/13	1.887	0	0	18	0	0	(1)	(17)	(1.887)	0	0	A3	A	AA-		
HYPO REAL FRN 09/02/10	2.981	0	0	22	0	0	(27)	(21)	(2.955)	0	0	A3	BBB	A-		
HYPO REAL FRN 24/05/11	1.976	0	0	10	0	0	(43)	(9)	(1.934)	0	0	A3	BBB	-		
INPS SCC FRN 31/07/09	6.080	0	0	134	0	0	0	(114)	0	0	6.094	Aaa	AAA	AAA		
INPS SCCI FRN 31/07/10	10.092	0	0	203	0	(1.005)	(108)	(192)	0	0	8.990	Aaa	AAA	AAA		
IRNWID FRN 12/10/09	2.623	0	4	33	0	0	0	(28)	0	0	2.632	Aaa	-	AAA		
KFW 16/09/12	924	0	32	9	0	0	0	(9)	0	0	956	Aaa	AAA	AAA		
LOCAT SERIE 2006-4 A2 12/12/28	2.481	0	0	5	0	0	(192)	(7)	0	0	2.287	Aaa	AAA	-		
MEDIOBANCA 20/04/09	0	2.792	8	29	0	0	0	0	0	0	2.829	-	AA-	-		
MEDIOBANCA FRN 11/10/16	1.945	0	0	23	0	0	(11)	(22)	(1.935)	0	0	-	A+	-		
MEDIOBANCA FRN 28/05/09	2.045	0	0	0	0	(1.992)	0	(53)	0	0	0	-	AA-	-		
MELIORBANCA FRN 30/10/09	1.509	0	0	16	0	0	(18)	(13)	0	0	1.494	-	-	BBB+		
MELIORBANCA TV 11/05/12	1.000	0	0	0	0	(993)	0	(7)	0	0	0	-	-	BBB+		
MERRILL LYNCH FRN 16/02/12	1.655	0	0	10	0	0	0	(11)	0	0	1.654	A2	A	A+		
METRO AG FRN 07/10/09	3.042	0	0	41	0	0	(28)	(36)	0	0	3.019	Baa2	BBB+	BBB		
MONTE DEI PASCHI DI SIENA FRN 26/10/09	5.014	0	0	46	0	0	(1)	(44)	0	0	5.015	Aa3	-	A		
MORGAN STANLEY FRN 29/11/13	3.771	0	0	19	0	0	(206)	(18)	(3.566)	0	0	A2	A	A		
MPS 24/04/09 TV	0	998	1	10	0	0	0	0	0	0	1.009	A1	BBB+	-		
NATIONWILD 03/11/08 TV	0	2.991	0	0	(2.991)	0	0	0	0	0	0	Aa2	A+	-		
PMI 2 A FRN 20/10/13	1.006	0	0	0	(997)	0	0	(9)	0	0	0	Aaa	AAA	AAA		
PMI UNO FINANCE srl FRN 20/07/12	204	0	0	0	(202)	0	0	(2)	0	0	0	Aaa	-	AAA		
RENAULT CREDIT 28/02/08	1.017	0	0	0	(999)	0	0	(18)	0	0	0	A3	A-	A-		
SANOPI FRN 01/12/08	3.008	0	0	0	(2.997)	0	0	(11)	0	0	0	A1	AA-	AA-		
SANPAOLO IMI FRN 20/02/18	2.857	0	0	18	0	0	(38)	(16)	(2.821)	0	0	Aa3	A+	A+		
SANTANDER 03/03/16 TV	0	964	0	4	0	0	(102)	0	0	0	866	Aa2	AA-	AA		
SANTANDER INTL DEBT SA 06/05/09	5.020	0	17	37	0	0	0	(37)	0	0	5.037	Aa1	AA	AA		
SCIC 2 A2 22/09/23 (CREDITI INPDAP)	2.384	0	0	23	(837)	0	(149)	(32)	0	0	1.389	Aaa	AAA	AAA		
SOCIETE GEN. FRN 28/11/08	3.010	0	0	0	(999)	(1.998)	0	(13)	0	0	0	Aa2	AA-	AA-		
UBI BANCA 06/02/09 TV	0	994	6	38	0	0	0	0	0	0	1.038	A1	A	-		
UBI BANCA 29/06/09 TV	0	1.197	3	0	0	0	0	0	0	0	1.200	A1	A	A+		
UBI BANCA TV 30/09/11	1.485	0	0	1	0	0	(43)	(1)	0	0	1.442	A1	A	A+		
UNICREDIT FRN 18/02/15	1.967	0	0	11	0	0	(191)	(11)	0	0	1.776	Aa3	A	-		
UNICREDITO 11/08/14 TV	1.000	0	0	7	0	0	(78)	(7)	0	0	922	A1	-	A-		
UNICREDITO FRN 02/11/15	0	2.820	0	25	0	0	(150)	0	0	0	2.695	Aa3	A	A+		
UNICREDITO FRN 07/07/10	1.004	0	0	14	0	0	(18)	(11)	0	0	989	Aa3	-	A		
UNICREDITO ITALIANO FRN 07/07/09	2.019	0	1	26	0	0	0	(22)	0	0	2.024	Aa3	A	A		
UNICREDITO ITALIANO FRN 6/12/10	1.996	0	0	5	0	0	(49)	(7)	0	0	1.945	Aa3	A	A		
VELAH SERIE 4 A1 FRN 25/10/42	3.462	0	0	21	(1.226)	0	(224)	(31)	0	0	2.002	Aaa	AAA	-		
Titoli di debito - Obbligazioni	162.047	82.585	286	1.627	(40.264)	(24.192)	(3.908)	(1.622)	(30.647)	145.912						
Totale generale	248.964	82.585	934	2.052	(76.668)	(24.192)	(4.627)	(2.310)	(30.647)	196.091						

**Allegato A.3***importi in migliaia di euro*

<b>Attività finanziarie al Fair Value</b>	<b>Esistenze iniziali</b>	<b>Variazioni positive Fair Value</b>	<b>Altre variazioni positive</b>	<b>Variazioni negative di Fair Value</b>	<b>Altre variazioni negative</b>	<b>Rimanenze finali</b>
BANK RECON 23/05/17	777	0	6	(3)	(24)	756
KFW FRN 23/05/20	1.491	44	15	0	(61)	1.489
KFW FRN 07/07/20	3.693	159	30	0	(30)	3.852
KFW 29/07/20	4.352	248	32	0	(32)	4.600
NORDIC INV.BANK FRN 17/10/25	3.247	0	41	(170)	(41)	3.077
<b>Totale Attività Finanziarie al Fair Value</b>	<b>13.560</b>	<b>451</b>	<b>124</b>	<b>(173)</b>	<b>(188)</b>	<b>13.774</b>

Allegato A.4

Importi in migliaia di euro

Attività finanziarie disponibili per la vendita	Esistenze Iniziali	Acquisti	Variazioni positive di Fair Value	Altre variazioni positive	Vendite	Altre variazioni negative	Variazioni negative di Fair Value	Trasferimento ad altri portafogli	Rimanenze finali
<b>Titoli di debito</b>									
AUSTRIA FRN 10/10/25	3.818	0	31	57	0	0	0	3.906	0
AUSTRIA FRN 04/03/20	785	0	0	9	0	(14)	(26)	754	0
AUSTRIA FRN 15/06/15	4.195	0	0	0	0	(1)	(106)	4.088	0
BANCA INTESA FRN 12/12/20	10.422	0	0	291	0	(56)	(1.404)	9.253	0
BANCA ITALEASE FRN 19/10/15	3.883	0	0	95	0	0	(747)	3.231	0
BEAR STEARNS FRN 14/10/17	3.586	0	0	104	0	0	(68)	3.622	0
BEAR STEARNS FRN 19/01/14	3.816	0	0	81	0	(148)	(54)	3.695	0
BEI FRN 05/08/20	2.040	0	18	28	0	0	0	2.086	0
BEI FRN 08/06/20	3.629	0	0	34	0	(11)	(202)	3.450	0
BEI FRN 25/07/15	5.308	0	0	68	0	0	(590)	4.786	0
BEI FRN 10/10/20	4.025	0	56	61	0	0	0	4.142	0
INTESA BK IRELAND FRN 27/07/15	2.415	0	0	2	0	(6)	(234)	2.177	0
JP MORGAN FRN 29/06/15	3.601	0	0	4	0	(1)	(304)	3.300	0
KFW FRN 08/08/17	3.906	0	0	2	0	0	(33)	3.875	0
MEDIOBANCA FRN 05/10/15	2.046	0	0	7	0	(9)	(190)	1.854	0
MERRILL LYNCH FRN 18/11/20	3.690	0	0	71	0	0	(289)	3.472	0
NRW 30/09/25 (Land Nord Rhein Westfalen)	2.987	0	0	6	0	0	(53)	2.940	0
SOCIETE GEN. 22/09/20	2.815	0	125	28	0	0	0	2.968	0
UNICREDIT FRN 26/08/20	1.793	0	0	42	0	(1)	(68)	1.766	0
	68.760	0	230	990	0	(247)	(4.368)	65.365	0

Importi in migliaia di euro

Attività finanziarie disponibili per la vendita	Esistenze iniziali	Acquisti	Riprese di valore	Vendite	Altre variazioni	Variazioni negative di fair value	Rimanenze finali
<b>Titoli di capitale</b>							
C.R.A.A. SRL IN LIQUIDAZIONE	86	0	0	0	0	0	86
CFI - COOPERAZIONE FINANZA	558	0	0	0	0	0	558
FILSE SPA	465	0	0	(465)	0	0	0
FONDERIT ETRURIA IN FALLIMENTC	0	0	0	0	0	0	0
FRIULIA SPA	379	0	0	(379)	0	0	0
I.T.C. IN FALLIMENTO	181	0	0	0	0	0	181
IDC - ITALIAN DISTRIBUTION	5	0	0	0	0	0	5
MECCANO SCPA	46	0	0	0	0	0	46
SINCROTON TRIESTE S.P.A.	1.821	0	0	0	0	0	1.821
SISTEX IN FALLIMENTO	0	0	0	0	0	0	0
SOCIETA' PER CORNIGLIANO SPA	1.197	0	0	0	0	0	1.197
T.E.S.S.-COSTA DEL VESUVIO SPA	283	0	0	0	0	0	283
	5.021	0	0	(844)	0	0	4.177

Importi in migliaia di euro

Attività finanziarie disponibili per la vendita	Esistenze iniziali	Acquisti	Riprese di valore	Vendite	Altre variazioni	Variazioni negative di fair value	Rimanenze finali
<b>Quote di O.I.C.R.</b>							
FONDO QUADRIVIO	1.107	0	0	0	102	(170)	1.039
FONDO NEXT	616	0	0	0	457	(179)	894
FONDO NORDOVEST	4.169	0	0	0	1.420	(888)	4.701
	5.892	0	0	0	1.979	(1.237)	6.634

## Allegato A.5

Importi in migliaia di euro

Crediti: titoli di debito	Trasferimento da altri portafogli	Variazioni positive	Variazioni negative	Rimanenze finali
<b>Banche</b>				
BANCA INTESA FRN 12/12/20	9.253	302	0	9.555
BANCA ITALEASE FRN 19/10/15	3.231	129	(131)	3.229
BANCA ITALEASE FRN 23/11/10	2.673	78	(17)	2.734
BEAR STEARNS FRN 14/10/17	3.622	85	(121)	3.586
BEAR STEARNS FRN 19/01/14	3.695	157	0	3.852
BEI FRN 05/08/20	2.086	44	(28)	2.102
BEI FRN 08/06/20	3.450	85	0	3.535
BEI FRN 25/07/15	4.786	157	(124)	4.819
BEI FRN 10/10/20	4.142	25	(82)	4.085
BPU FRN 07/12/15	5.332	33	(17)	5.348
BRADFORD & BIN FRN 24/11/09	2.865	51	(15)	2.901
DEPFA BANKA 15/12/15 TV	1.769	17	(4)	1.782
HSBC FINANCE FRN 28/10/13	1.887	29	(18)	1.898
HYPO REAL FRN 09/02/10	2.955	39	(22)	2.972
HYPO REAL FRN 24/05/11	1.934	21	(10)	1.945
INTESA BK IRELAND FRN 27/07/15	2.177	80	(2)	2.255
JP MORGAN FRN 29/06/15	3.300	45	(1)	3.344
KFW FRN 08/08/17	3.875	90	0	3.965
MEDIOBANCA FRN 05/10/15	1.854	49	(7)	1.896
MEDIOBANCA FRN 11/10/16	1.935	33	(23)	1.945
MERRILL LYNCH FRN 18/11/20	3.472	142	(90)	3.524
MORGAN STANLEY FRN 29/11/13	3.566	56	(19)	3.603
SANPAOLO IMI FRN 20/02/18	2.821	26	(18)	2.829
SOCIETE GEN. 22/09/20	2.968	46	(31)	2.983
UNICREDIT FRN 26/08/20	1.766	39	(72)	1.733
<b>Totale banche</b>	<b>81.414</b>	<b>1.858</b>	<b>(852)</b>	<b>82.420</b>
<b>Clientela</b>				
AUSTRIA FRN 15/06/15	4.088	68	0	4.156
AUSTRIA FRN 04/03/20	754	17	0	771
AUSTRIA FRN 10/10/25	3.906	88	0	3.994
GE CAP EUR FUND FRN 03/04/14	2.910	48	(36)	2.922
NRW 30/09/25 (Land Nord Rhein Westfalen)	2.940	44	0	2.984
<b>Totale clientela</b>	<b>14.598</b>	<b>265</b>	<b>(36)</b>	<b>14.827</b>
<b>Totale titoli di debito</b>	<b>96.012</b>	<b>2.123</b>	<b>(888)</b>	<b>97.247</b>

**Allegato A.6**

*Importi in migliaia di euro*

Partecipazioni	Valore di bilancio 01/01/2008	Incrementi				Decrementi		Valore di bilancio 31/12/2008
		Acquisti	Riprese di valore	Altre variazioni	Vendite	Rettifiche di valore	Altre variazioni	
<b>Imprese controllate in via esclusiva</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
GARANZIA ITALIA - CONFIDI	916	-	-	-	-	-	-	916
INFRATEL ITALIA SPA	1.410	9	-	-	-	-	-	1.419
INNOVAZIONE ITALIA SPA	800	213	-	-	-	-	-	1.013
INVESTIRE PARTECIPAZIONI SPA	25.652	-	-	-	-	8.994	-	16.658
ITALIA EVOLUTION SPA IN LIQUIDAZIONE	922	-	-	-	-	-	-	922
ITALIA NAVIGANDO SPA	6.100	-	-	-	-	-	-	6.100
ITALIA TURISMO SPA	76.646	-	-	-	-	-	-	76.646
MESSINA SVILUPPO SOC.CONZ.P.A. IN LIQUIDAZIONE	-	-	-	-	-	-	-	-
STRATEGIA ITALIA SPA SGR	2.557	-	-	-	-	-	-	2.557
SVI FINANCE SPA	4.934	18	-	-	-	-	-	4.952
SVI LAZIO SPA	438	5	-	-	-	-	-	443
SVIL. ITALIA ENGINEERING SPA	4.112	-	-	-	-	2.607	-	1.505
SVIL.ITALIA AREE PRODUTTIVE	3.328	2.500	-	-	-	-	-	5.828
SVILUPPO IT.EMILIA ROMAGNA SPA IN LIQUIDAZIONE	-	-	400	-	-	-	400	-
SVILUPPO ITALIA CALABRIA SCPA IN LIQUIDAZIONE	-	-	-	-	-	-	-	-
SVILUPPO ITALIA LAZIO SRL IN LIQUIDAZIONE	1.277	-	-	-	-	459	-	818
SVILUPPO ITALIA LOMBARDIA SPA IN LIQUIDAZIONE	2	-	444	-	-	-	446	-
SVILUPPO ITALIA MARCHE SPA IN LIQUIDAZIONE	-	-	495	-	-	-	495	-
SVILUPPO ITALIA VENETO SRL IN LIQUIDAZIONE	217	-	-	-	-	-	-	217
	129.311	2.745	1.339	-	-	12.060	1.341	119.994

*Importi in migliaia di euro*

Partecipazioni	Valore di bilancio 01/01/2008	Incrementi				Decrementi		Valore di bilancio 31/12/2008
		Acquisti	Riprese di valore	Altre variazioni	Vendite	Rettifiche di valore	Altre variazioni	
<b>Imprese sottoposte a influenza notevole</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
ALA BIRDI SRL	740	-	-	-	-	-	-	740
ALBA VENTURA SRL	1.600	-	-	-	-	-	-	1.600
ALENIA COMPOSITE SPA	300	-	-	-	-	-	-	300
ALENIA IMPROVEMENT SPA	-	300	-	-	-	-	-	300
B.S.I. SRL IN FALLIMENTO	1.394	-	-	-	-	-	-	1.394
C.S.ARREDI SRL IN FALLIMENTO	52	-	-	-	-	-	-	52
C.S.R.A. SRL IN CONCORD. PREV.	620	-	-	-	-	-	-	620
CAGLIARI AMBIENTE S.C.AR.L. IN LIQUIDAZIONE	699	-	-	-	-	-	-	699
CARLSON WAGONLIT ECENTRE ITALI SRL	60	-	-	-	-	-	60	-
CATWOK SPA	564	-	-	-	-	-	-	564
CCRT CAVI IN FALLIMENTO	-	-	-	-	-	-	-	-
CON.S.AER. SRL CONSORZ.PER SVIL. AZ. AERONAUTICHE	52	-	-	-	-	-	-	52
CREAIMPRESA SPA	981	-	-	-	-	461	-	520
CURVET MANUFACTURING SPA	1.370	-	-	-	-	-	-	1.370
ELA SPA IN FALLIMENTO	152	-	-	-	-	-	-	152
ELMIRAD SERVICE SRL	120	-	-	-	-	-	-	120
FINMEK SOLUTIONS SPA IN PROC. CONCORS.	-	-	-	-	-	-	-	-
FONDERIE SPA IN FALLIMENTO	77	-	-	-	-	-	-	77
FRAME SPA	2.000	-	-	-	-	258	-	1.742

Allegato A.6.

Importi in migliaia di euro

Partecipazioni	Valore di bilancio 01/01/2008	Incrementi			Decrementi			Valore di bilancio 31/12/2008
		Acquisti	Riprese di valore	Altre variazioni	Vendite	Rettifiche di valore	Altre variazioni	
G.R.C.ITALIA IN FALLIMENTO	775	-	-	-	-	-	-	775
GETRA DISTRIBUTION SRL	723	-	-	-	-	-	-	723
GIV SUD SPA	3.016	-	-	-	-	-	3.016	-
GOLFO DEGLI ANGELI IN LIQUIDAZIONE	-	-	-	-	-	-	-	-
I.C.E. SRL IN FALLIMENTO	336	-	-	-	-	-	-	336
IND.GRAF.F.LLI PAGANO IN FALLIMENTO	-	-	-	-	-	-	-	-
ISO S.P.A. IN FALLIMENTO	40	-	-	-	-	-	-	40
ITTICA UGENTO SPA IN FALLIMENTO	-	-	-	-	-	-	-	-
LAMEZIA EUROPA SCPA	712	-	-	-	-	-	-	712
MARCEGAGLIA TARANTO SPA	1.500	-	-	-	1.500	-	-	-
MEDIHOT SRL	1.000	-	-	-	-	-	-	1.000
METALFER SUD SPA IN FALLIMENTO	955	-	-	-	-	-	-	955
MEXALL SISTEMI SRL	653	-	-	-	-	-	-	653
NASA SRL IN FALLIMENTO	671	-	-	-	-	-	-	671
ONE COMM SRL	3.822	-	-	-	-	-	-	3.822
PERITAS SRL	-	252	-	-	-	-	-	252
POLO TESSILE MEDITERRANEO SRL IN FALLIMENTO	-	-	1.500	-	1.500	-	-	-
PTC PORTO TURISTICO DI CAPRI SPA	80	-	-	-	-	-	-	80
S.I.R.A.L. SPA	726	-	-	-	-	-	-	726
S.M.A. INDUSTRIA SPA	692	-	-	-	-	-	-	692
SASSI ON LINE SERVICE S.C.P.A. IN LIQUIDAZIONE	-	-	-	-	-	-	-	-
SEDA CONE SPA	-	1.000	-	-	-	-	-	1.000
SEDA LOG SPA	1.000	-	-	-	-	-	-	1.000
SERICHIM SRL	407	-	-	-	-	97	-	310
SICALP SRL IN FALLIMENTO	1.033	-	-	-	-	-	-	1.033
SICAMB SPA	1.620	-	-	-	-	-	1.620	-
SIE-SOC.ITTICA EUROPEA IN PROC. CONCORS.	-	-	-	-	-	-	-	-
SIMPE SPA	3.600	-	-	-	-	-	-	3.600
SISTEMA WALCON SRL	350	-	-	-	-	-	-	350
SOCIETA' MEDITERRANEA SPA	2.700	-	-	-	2.700	-	-	-
STAMPA SUD SPA	-	289	-	-	-	-	-	289
SURAL SPA	253	-	-	-	-	-	-	253
TI AUTOMOTIVE BRINDISI SRL	-	349	-	-	-	-	-	349
TINTORIA STAMPERIA DEL MOLISE IN FALLIMENTO	-	-	-	-	-	-	-	-
TIRRENA MACCHINE SRL IN FALLIMENTO	1.472	-	-	-	-	-	-	1.472
TRADIZIONI DI CALABRIA SPA IN FALLIMENTO	-	-	-	-	-	-	-	-
TRADIZIONI ITALIANE SPA IN FALLIMENTO	-	-	-	-	-	-	-	-
TURISMO E SVILUPPO SPA	1.518	-	-	-	-	-	-	1.518
ZANZAR SISTEM SPA	-	328	-	-	-	-	-	328
	40.435	2.518	1.500	-	5.700	816	4.696	33.241
	169.746	5.263	2.839	-	5.700	12.876	6.037	153.235



## Allegato A.7

in migliaia di euro

	Interessi netti	Commissioni nette	Spese Amministrative	Altri proventi di gestione
<b>Imprese controllate:</b>				
INFRADEL ITALIA SPA	-	982	285	-
INNOVAZIONE ITALIA SPA	125	375	424	2
ITALIA EVOLUTION SPA	-	13	-	-
STRATEGIA ITALIA SPA SGR	- 99	32	-	3
SV.ITALIA PIEMONTE IN LIQ.NE	-	78	125	15
SV.ITALIA VENETO SRL IN LIQ.NE	-	30	-	8
SVI FINANCE SPA	-	135	196	3
SVI LAZIO SPA	-	10	-	-
SVIL. ITALIA ENGINEERING SPA	- 154	2.029	14	1
SVILUPPO ITALIA LAZIO SRL	-	12	-	-
BIC SVILUPPO ITALIA F.V.G.SPA	-	48	177	-
BIC UMBRIA SPA IN LIQUIDAZIONE	49	143	177	4
CISI ABRUZZO SPA	9	592	211	13
GARANZIA ITALIA - CONFIDI	3	122	152	4
ITALIA NAVIGANDO SPA	791	167	288	2
ITALIA TURISMO SPA	729	349	361	15
MESSINA SVILUPPO SOC.CONSP.A.	32	1	-	-
SV.ITALIA CALABRIA IN LIQ.NE	328	2.457	25	3
SV.ITALIA SARDEGNA IN LIQ.NE	-	644	117	9
SVIL.ITALIA AREE PRODUTTIVE	149	2.705	358	6
SVILUPPO ITALIA BASILICATA SPA	1	396	24	10
SVILUPPO ITALIA CAMPANIA SPA	89	6.910	336	202
SVILUPPO ITALIA MOLISE SPA	-	838	-	2
SVILUPPO ITALIA PUGLIA SPA	-	5.056	4	2
COSTA DI SIBARI SPA	48	16	-	-
COSTA DI SIMERI SPA	-	10	-	-
GAMMA GERI SPA IN LIQ.	-	-	189	-
GARDA NAVIGANDO SRL	-	-	-	1
LE TONNARE DI STINTINO SRL	-	33	-	-
NUOVI CANTIERI APUANIA SPA	362	154	-	7
RESIDENCE COSTA VERDE SRL LIQ.	-	10	-	-
S.A.P.O. SPA	-	4	-	-
SVILUPPO TUR.PER METAPONTO SPA	-	4	-	-
TORRE D'OTRANTO SPA	-	15	-	-
TURISTICA SIRACUSANA SPA	-	3	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.462</b>	<b>20.059</b>	<b>2.307</b>	<b>312</b>
<b>Imprese sottoposte a influenza notevole:</b>				
ACS ADVANCED COMPUTER SYSTEMS	-	8	-	-
ALA BIRDI S.R.L.	-	-	-	-
CAGLIARI AMBIENTE S.C.AR.L.	-	20	-	-
CATWOK SPA	27	-	-	-
CCRT CAVI IN FALLIMENTO	-	-	-	-
CONSORZIO SPINNER	-	247	30	-
CREAIMPRESA SPA	-	5	-	-
FINMEK SOLUTIONS SPA	-	-	-	-
FRAME SPA	-	-	-	-
GETRA DISTRIBUTION SRL	21	-	-	-
GIV SUD SPA	33	2	-	1
IND. MACELLAZ.VALLE DEL LEO	- 16	3	-	4
INVESTIRE PARTECIPAZIONI S.P.A	152	410	183	370
LAMEZIA EUROPA SCPA	-	20	-	16
MEDIHOT SRL	-	1	-	-
MEXALL SISTEMI SRL	2	1	-	-
ONE COMM S.R.L.	-	-	-	92
PERITAS SRL	3	-	-	1
S.I.R.A.L. SPA	33	-	-	-
SEDA LOG S.P.A.	39	10	-	1
SERICHIM SRL	-	1	-	1
SICAMB S.P.A	-	12	-	-
SISTEMA WALCON SRL	-	3	-	1
VIVENDA SPA	295	743	213	485
<b>Totale</b>	<b>589</b>	<b>1.486</b>	<b>426</b>	<b>972</b>