

Financial Group

**E**urizon

Situazione patrimoniale di  
Eurizon Financial Group S.p.A.  
al 30 giugno 2007

# Prospetti contabili

## Stato patrimoniale attivo

(in euro)

	30.6.2007	31.12.2006
10. Cassa e disponibilita'		7.112
20. Crediti vs enti creditizi	62.492.713	232.722.304
30. Crediti vs enti finanziari		
40. Crediti vs clientela		
50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso		
60. Azioni, quote ed altri titoli a reddito variabile		
70. Partecipazioni	86.027.180	
80. Partecipazioni in imprese del Gruppo	8.820.844.638	8.516.988.627
90. Immobilizzazioni immateriali	439.707	521.327
100. Immobilizzazioni materiali	58.581	28.341
110. Capitale sottoscritto non versato		
120. Azioni o quote proprie		
130. Altre attività	15.811.445	419.998.221
140. Ratei e risconti attivi		86.026
<b>Totale attivo</b>	<b>8.985.674.264</b>	<b>9.170.351.958</b>

## Stato patrimoniale passivo

(in euro)

	30.6.2007	31.12.2006
10. Debiti vs enti creditizi		
20. Debiti vs enti finanziari		
30. Debiti vs fornitori		
40. Debiti rappresentati da titoli		
50. Altre passività	13.150.604	42.487.478
60. Ratei e risconti passivi	708.963	673.935
70. Trattamento di fine rapporto		
80. Fondi rischi ed oneri		
90. Fondi rischi su crediti		
100. Fondo rischi finanziari generali		
110. Passività subordinate		
120. Capitale	116.000.000	116.000.000
130. Sovrapprezzo di emissione	7.385.000.000	7.385.000.000
140. Riserve	1.475.390.546	1.263.150.186
150. Riserve di valutazione		
160. Utile (perdita) portato a nuovo		
170. Utile (perdita) netto	(4.575.849)	363.040.359
<b>Totale passivo</b>	<b>8.985.674.264</b>	<b>9.170.351.958</b>

## Conto economico

(in euro)

	1° sem 2007	1° sem 2006
10. Interessi passivi e oneri assimilati	616.111	65.710
20. Commissioni passive		
30. Perdite da operazioni finanziarie		
40. Spese amministrative	21.645.765	14.872.836
a) spese per il personale	10.118.835	4.111.993
b) altre spese amm.ve	11.526.930	10.760.843
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni	123.326	24.492
60. Altri oneri di gestione		
70. Accantonamenti fondo rischi ed oneri		
80. Accantonamenti fondo rischi su crediti		
90. Rettifiche di valore su crediti ed accantonamenti per garanzie ed impegni		
100. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie generali		
110. Oneri straordinari	115.508	11.211
130. Imposte sul reddito	-8.909.965	-4.430.554
140. Utile netto		
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>13.590.745</b>	<b>10.543.694</b>
10. Interessi attivi e proventi assimilati	1.573.815	117.320
20. Dividendi ed altri proventi		
a) su azioni, quote ed altri titoli di reddito variabile		
b) su partecipazioni		
c) su partecipazioni in imprese del Gruppo		
30. Commissioni attive		
40. Profitti da operazioni finanziarie		
50. Riprese di valore su crediti ed accantonamenti per garanzie ed impegni		
60. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie		
70. Altri proventi di gestione	7.383.328	1.386.294
80. Proventi straordinari	57.753	331
100. Perdita netta	4.575.849	9.039.750
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>13.590.745</b>	<b>10.543.694</b>

## Movimentazione patrimonio netto

(in migliaia di euro)

	ESERCIZIO 31/12/2005	ESERCIZIO 31/12/2004	ESERCIZIO 31/12/2003	ESERCIZIO 31/12/2002
Capitale	101.000	15.000		116.000
Riserve di capitale:				
a) sovrapprezzo emissione	5.500.000	1.885.000		7.385.000
b) versamento conto futuro aumento capitale		1.250.000		1.250.000
Riserve di utili:				
a) riserva legale			13.150	13.150
b) altre				
Utile del periodo	262.620	-249.470	-13.150	363.040
<b>Patrimonio netto</b>	<b>5.663.620</b>	<b>3.130.500</b>	<b>249.970</b>	<b>9.127.190</b>

	ESERCIZIO 31/12/2005	ESERCIZIO 31/12/2004	ESERCIZIO 31/12/2003	ESERCIZIO 31/12/2002
Capitale	116.000			116.000
Riserve di capitale:				
a) sovrapprezzo emissione	7.385.000			7.385.000
b) versamento conto futuro aumento capitale	1.250.000			1.250.000
Riserve di utili:				
a) riserva legale	13.150		18.152	31.302
b) altre			194.088	194.088
Utile del periodo	363.040	-150.800	-212.240	-4.576
<b>Patrimonio netto</b>	<b>9.127.190</b>	<b>150.800</b>	<b>-4.576</b>	<b>8.973.814</b>

## **NOTA INTEGRATIVA**

---

La situazione patrimoniale al 30.6.2007 della Società è stata redatta, come per l'esercizio precedente, secondo le disposizioni del d.lgs. 87/1992 e le istruzioni emanate con il Provvedimento di Banca Italia del 31/7/1992 e successive modifiche/integrazioni, che stabilisce gli schemi e le regole di bilancio per le Società ed Enti finanziari. Per quanto non disciplinato dalla suddetta normativa si è fatto riferimento alle norme del Codice Civile, tenendo inoltre conto del disposto dei principi contabili nazionali.

La situazione patrimoniale è costituita dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa ed è corredata da una breve relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione.

La situazione patrimoniale trova corrispondenza nella contabilità aziendale, che rispecchia integralmente le operazioni poste in essere nell'esercizio ed è stato sottoposto a revisione contabile limitata da Reconta Ernst&Young Spa.

I prospetti della situazione patrimoniale della Società sono espressi in unità di euro, a eccezione della presente nota integrativa espressa in migliaia di euro.

### **PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE**

#### **Crediti e debiti**

I crediti e i debiti sono contabilizzati al valore nominale al momento del regolamento delle operazioni; tale valore, per i crediti, non si discosta da quello di presunto realizzo.

#### **Partecipazioni**

Vengono considerate controllate le Società nelle quali Eurizon Financial Group detiene il potere di determinare le scelte amministrative, finanziarie e gestionali ed in cui possiede più della metà dei diritti di voto.

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo e iscritte sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano subito perdite e non siano prevedibili, nell'immediato futuro, utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica di valore effettuata.

#### **Immobilizzazioni materiali e immateriali**

Le attività in oggetto sono inizialmente iscritte al costo comprensivo degli oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene. Successivamente, esse sono esposte al netto dell'ammortamento e delle svalutazioni, eventualmente effettuate, per perdite durevoli di valore. A ogni data di riferimento del bilancio viene valutato se esiste un'indicazione che un'attività materiale possa aver subito una riduzione di valore.

Il processo di ammortamento delle attività in oggetto si sviluppa a quote annuali costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione di ciascun cespite. La vita utile delle attività materiali soggette ad ammortamento viene periodicamente sottoposta a verifica; in caso di rettifica delle stime iniziali, viene conseguentemente modificata anche la relativa quota di ammortamento.

Le attività immateriali comprendono principalmente le spese per il software acquisito da terzi. Le attività immateriali sono ammortizzate in quote costanti a decorrere dall'entrata in funzione delle applicazioni in base alla relativa vita utile, stimata pari a tre esercizi.

#### **Altre attività e altre passività**

Le altre attività includono i crediti verso le controllate per dividendi contabilizzati ma non ancora incassati, il credito verso la controllante Intesa Sanpaolo per Ires corrente dell'esercizio e per le ritenute fiscali subite a titolo d'acconto (che trae origine per effetto dell'adesione al consolidato fiscale nazionale di Gruppo), il credito Ires per imposte anticipate iscritto sussistendo la ragionevole certezza di un recupero già nel prossimo esercizio.

#### **Proventi e oneri**

I costi e i ricavi sono rilevati ed esposti nella situazione patrimoniale secondo il principio della competenza, con l'opportuna rilevazione di ratei e risconti. In presenza dei presupposti dettati dalla Consob e in linea con i principi contabili dei Dottori commercialisti, i dividendi delle controllate sono rilevati nell'esercizio in cui gli stessi maturano. Tale criterio è adottato per i dividendi delle proprie controllate dirette la cui distribuzione è stata deliberata, in base ai bilanci approvati dai rispettivi Consigli di amministrazione e Assemblee dei Soci, in date anteriori a quelle in cui sono state assunte analoghe deliberazioni da parte del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea dei Soci di Eurizon Financial Group Spa.

#### **Imposte**

Le imposte sul reddito del periodo, in conformità alla vigente normativa fiscale e come previsto dal principio contabile 25 del CNDC, sono determinate sulla base di una realistica previsione e iscritte nel conto economico secondo competenza. Le imposte sul reddito sono contabilizzate cioè coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate.

La Società nel corso dell'esercizio 2005 ha aderito al regime di tassazione del consolidato fiscale nazionale con la Controllante SanpaoloIMI (adesso Intesa Sanpaolo) e pertanto, ai fini Ires, determina il proprio reddito complessivo netto, senza liquidazione effettiva dell'imposta nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria (obbligo che resta in capo alla Controllante). In particolare, avendo rilevato ai fini dell'Ires corrente per il primo semestre 2007 una perdita fiscale che verrà attribuita alla consolidante, in conformità a quanto previsto dal contratto di consolidamento sottoscritto con la Controllante e dalla normativa e prassi disciplinante tale istituto, la Società ha provveduto a iscrivere il credito verso la Controllante con contropartita rilevata alla voce del conto economico "Imposte sul reddito".

Non è stata rilevata Irap sia corrente sia differita/anticipata, in quanto la base imponibile rilevante ai fini della determinazione di tale imposta è risultata negativa.

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### Crediti verso enti creditizi

La voce in oggetto al 30.6.2007 è stata pari a 62.493 migliaia di euro (232.722 migliaia al 31.12.2006) ed è riferibile principalmente alla giacenza di conto corrente acceso presso la controllata Banca Fideuram.

### Partecipazioni in imprese del Gruppo

La voce in oggetto al 30.6.2007 è stata pari a 8.820.845 migliaia di euro (8.516.989 migliaia al 31.12.2006) e riguarda le seguenti partecipazioni:

- EurizonVita (detenuta al 99,96%) per 2.700.005 migliaia;
- Banca Fideuram (detenuta al 100%) per 4.212.295 migliaia;
- Eurizon Capital (detenuta al 100%) per 1.900.000 migliaia;
- Isyde (detenuta al 100%) per 8.545 migliaia.

Gli importi suddetti tengono conto anche degli oneri accessori capitalizzati.

In merito alle modalità di valutazione di tali asset, si rinvia alla sezione relativa ai criteri di valutazione della presente nota integrativa.

Pur non facendo parte delle partecipazioni del Gruppo, Eurizon Financial Group ha acquisito nel corso del semestre una quota del 19,9% nella Compagnia assicurativa cinese Union Life. Tale interessenza è stata iscritta nella situazione patrimoniale per un importo pari a 86.027 migliaia di euro.

### Immobilizzazioni immateriali e materiali

Le immobilizzazioni immateriali nette al 30.6.2007 sono state pari a 440 migliaia di euro (521 migliaia al 31.12.2006) e sono riferibili per 295 migliaia a software avente benefici economici futuri, per 124 migliaia a costi d'impianto della Società e altri costi pluriennali nonché per 21 migliaia al marchio aziendale.

Le immobilizzazioni materiali al 30.6.2007 sono state pari a 59 migliaia di euro (28 migliaia al 31.12.2006) e sono riferibili a mobili, arredi e macchine elettroniche di ufficio, al netto delle quote di ammortamento di pertinenza del periodo.

### Altre attività

La voce in oggetto al 30.6.2007 è stata pari a 15.811 migliaia di euro (419.998 migliaia al 31.12.2006) e contempla principalmente crediti verso controllate.

### Altre passività

La voce in oggetto al 30.6.2007 è stata pari a 13.151 migliaia di euro (42.487 migliaia al 31.12.2006) e contempla principalmente debiti verso fornitori di beni e prestazioni di servizi.

### Trattamento di fine rapporto

La voce in oggetto al 30.6.2007 è stata pari a 709 migliaia di euro (674 migliaia al 31.12.2006) e recepisce il debito maturato verso i dipendenti della Società.

### **Patrimonio netto**

Le voci che rappresentano il patrimonio netto, risultato incluso, al 30.6.2007 sono state complessivamente pari a 8.971.815 migliaia di euro (9.127.191 migliaia al 31.12.2006).

Il capitale sociale di Eurizon Financial Group è pari a 116.000 migliaia di euro (immutato rispetto a fine 2006), interamente sottoscritto e versato nonché suddiviso in n. 1.160.000.000 azioni ordinarie del valore nominale unitario di 0,10 euro.

La riserva sovrapprezzo di emissione è pari a 7.385.000 migliaia di euro, come a fine 2006, ed è stata costituita a fronte del conferimento delle partecipazioni.

Fra le altre riserve, come al 31.12.2006, si evidenzia il versamento in conto futuro aumento di capitale, pari a 1.250.000 migliaia di euro, operato dall'azionista unico nonché la riserva legale, pari a 31.283 migliaia di euro (13.131 migliaia al 31.12.2006). Con riguardo al suddetto versamento, dopo la chiusura del semestre una minima parte (20.000 migliaia) è stata imputata a capitale - aumentato quindi a 136.000 migliaia - mentre la maggioranza (1.230.000 migliaia) è stata destinata a riserva sovrapprezzo di emissione.

## **PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

### **Margine interesse**

La voce in oggetto al 30.6.2007 è ammontata all'importo positivo di 958 migliaia di euro (era stata positiva per 52 migliaia nel primo semestre 2006) ed è relativa al saldo degli interessi attivi e passivi sui conti correnti.

### **Altre spese amministrative**

La voce in oggetto al 30.6.2007 è stata pari a 21.646 migliaia di euro (14.873 migliaia nel primo semestre 2006) e riguarda per 10.119 migliaia oneri inerenti il costo del lavoro, in aumento rispetto a 4.112 migliaia del corrispondente periodo dell'esercizio precedente a seguito del significativo incremento di organico, mentre per 11.527 migliaia altre spese amministrative (10.761 migliaia nel primo semestre 2006) sostenute soprattutto per prestazioni di servizio, consulenze strategiche e costi di outsourcing.

### **Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali**

La voce in oggetto al 30.6.2007 è stata pari a 123 migliaia di euro (24 migliaia nel primo semestre 2006) ed è riferibile in prevalenza ad ammortamento del software contabile aziendale.

### **Imposte sul reddito**

La voce in oggetto al 30.6.2007 è stata positiva e pari a 8.910 migliaia di euro (4.431 migliaia nel primo semestre 2006) e rappresenta le imposte sul reddito del periodo derivanti dall'IRIS corrente.

### **Altri proventi di gestione**

La voce in oggetto al 30.6.2007 è stata pari a 7.383 migliaia di euro (1.386 migliaia nel primo semestre 2006) e riguarda per 2.599 migliaia il recupero dei costi inerenti il personale comandato mentre per 4.784 migliaia i ricavi per servizi di outsourcing forniti.

### **Rapporti con la capogruppo**

A parte i rapporti di natura fiscale già esaminati in precedenza ed una giacenza di conto corrente a fine periodo per un importo di circa 15 milioni presso Intesa Sanpaolo, non esistevano al 30.6.2007 rapporti patrimoniali ed economici significativi con la controllante.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'G. Ferrarini', written over the text 'Il Presidente'.

