

GRUPPO 

BANCA INTERMOBILIARE
DI INVESTIMENTI
E GESTIONI S.p.A.

RELAZIONE
TRIMESTRALE
CONSOLIDATA
AL 30 SETTEMBRE 2007



BIM SUISSA S.A.
Lugano: 6900 - Contrada Sassello, 10
Tel. 0041/91/9136666 - Fax 0041/91/9136667



SYMPHONIA SGR S.p.A.
Milano: 20121 - Corso Matteotti, 5
Tel. 02/777071 - Fax 02/77707350



BIM INTERMOBILIARE
SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO S.p.A.
BIM INTERMOBILIARE SGR S.p.A.
Torino: 10121 - Via Gramsci, 7
Tel. 011/5162411 - Fax 011/5619495



BIM ALTERNATIVE SGR S.p.A.
Torino: 10121 - Via Gramsci, 7
Tel. 011/5162588 - Fax 011/5162625



FIDUCIARIA S.p.A.
BIM FIDUCIARIA S.p.A.
Torino: 10121 - Via Gramsci, 7
Tel. 011/5162411 - Fax 011/5162608

BIM IMMOBILIARE S.r.l.
Torino: 10121 - Via Gramsci, 7
Tel. 011/5162411 - Fax 011/5162608



BIM VITA S.p.A.
Torino: 10121 - Via Gramsci, 7
Tel. 011/5162516 - Fax 011/5619495

BIM INSURANCE BROKERS S.r.l.
Torino: 10121 - Via Gramsci, 7
Tel. 011/5660000 - Fax 011/5632407

Il nostro sito internet:

www.gruppobim.it

e-mail del nostro "Investor Relations":

ir@gruppobim.it

GRUPPO



BANCA
INTERMOBILIARE
DI INVESTIMENTI
E GESTIONI S.p.A.

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2007

SEDE LEGALE:

VIA GRAMSCI, 7
10121 TORINO

CAPITALE SOCIALE

€ 155.618.877 INT. VERS.

CODICE AZIENDA BANCARIA

N. 3043.7
ALBO BANCHE N. 5319

REGISTRO IMPRESE DI TORINO

N. 02751170016

C.C.I.A.A. DI TORINO

N. REA 600548
COD. FISC./PARTITA IVA
02751170016

CAPOGRUPPO
DEL GRUPPO BANCARIO
BANCA INTERMOBILIARE
DI INVESTIMENTI
E GESTIONI

ADERENTE AL FONDO
NAZIONALE DI GARANZIA
E AL FONDO TUTELA
DEI DEPOSITI

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE LE FILIALI DI BANCA INTERMOBILIARE

Sede e filiale di Torino
Via Gramsci, 7

Filiale di Alba
Via Belli, 1

Filiale di Arzignano
Corso Garibaldi, 1

Filiale di Bassano del Grappa
Via Bellavitis, 6

Filiale di Bologna
Via Farini, 6

Filiale di Chivasso
Via Teodoro II, 2

Filiale di Cuneo
Corso Nizza, 2

Filiale di Firenze
Via della Robbia, 24/26

Filiale di Genova
Via XX Settembre, 31/4

Filiale di Ivrea
Via Palestro, 16

Filiale di Milano
Via Meravigli, 4

Filiale di Milano
Corso Matteotti, 5

Filiale di Modena
Corso Cavour, 36

Filiale di Napoli
Via Medina, 40

Filiale di Padova
Via dei Borromeo, 16

Filiale di Pavia
Piazza Belli, 9

Filiale di Pesaro
Via Giusti, 6

Filiale di Piacenza
Via Garibaldi, 11

Filiale di Pordenone
C.so V. Emanuele II, 21/G

Filiale di Roma
Via Donizetti, 14

Filiale di Savona
Via Paleocapa, 16/3

Filiale di Thiene
Via Montegrappa, 6/L

Filiale di Treviso
Piazza Sant'Andrea, 6

Filiale di Varese
Via Leopardi, 1

Filiale di Venezia
Palazzo Ziani- San Marco, 4934

Filiale di Verona
Corso Porta Nuova, 101

Filiale di Vicenza
Via Contrà Ponte San Michele, 3

Dati generali	4
Cariche sociali della Capogruppo	4
Struttura del Gruppo	5
Area di consolidamento	5
Quadro macroeconomico di riferimento: andamento dei mercati finanziari	6
Principali dati del gruppo ed andamento della gestione in sintesi	9
<i>Principali dati del gruppo</i>	10
<i>Risultati ed andamento della gestione in sintesi</i>	12
Conto economico e stato patrimoniale riclassificati	13
Evoluzione trimestrale dei conti economici e patrimoniali	15
Prospetti contabili consolidati al 30.09.2007	17
Stato patrimoniale consolidato	18
Conto economico consolidato	19
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	21
Rendiconto finanziario consolidato	23
Note illustrative specifiche	25
<i>Politiche contabili</i>	26
<i>Le grandezze operative e i dati patrimoniali</i>	29
Massa amministrata	29
Impieghi e altri crediti verso la clientela	31
Le altre grandezze patrimoniali	33
I conti di capitale	36
<i>Risultati economici consolidati</i>	38
<i>Segment reporting</i>	45
<i>Le attività di direzione e controllo</i>	47
<i>Il presidio dei rischi</i>	49
<i>Il patrimonio di vigilanza</i>	54
<i>Operazioni con parti correlate</i>	55
<i>Attività di sviluppo e di organizzazione</i>	56
<i>Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali</i>	58
<i>Comunicazioni al pubblico</i>	59
<i>Altri aspetti</i>	60
Relazione del Dirigente preposto	62
Prospetti contabili individuali al 30.09.2007	64
Stato patrimoniale individuale	65
Conto economico individuale	66
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto individuale	67
Rendiconto finanziario individuale	69

DATI GENERALI

CARICHE SOCIALI DELLA CAPOGRUPPO

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Intermobiliare S.p.A., nominato dall'Assemblea dei soci del 30.04.2007 ed in carica sino all'approvazione del bilancio al 31.12.2009, è così composto:

Franca BRUNA SEGRE	Presidente	(esecutivo)
Pietro D'AGUI'	Amministratore Delegato	(esecutivo)
Mario SCANFERLIN	Vicepresidente	(esecutivo)
Gianclaudio GIOVANNONE	Consigliere	(esecutivo)
Gianpaolo ABBONDIO	Consigliere	(non esecutivo)
Pietro Angelo CERRI	Consigliere	(indipendente)
Karel DE BOECK	Consigliere	(non esecutivo)
Flavio DEZZANI	Consigliere	(indipendente)
Franco GIRARD	Consigliere	(non esecutivo)
Giuseppe SANTONOCITO	Consigliere	(non esecutivo)
Massimo SEGRE	Consigliere	(non esecutivo)

Al Presidente **Franca BRUNA SEGRE** sono conferiti tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, esclusi quelli inderogabilmente riservati al Consiglio di Amministrazione a norma di legge o Statuto.

Il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione **Mario SCANFERLIN** ricopre l'incarico di Presidente del Comitato interno per il credito e la corporate finance.

L'Amministratore delegato **Pietro D'AGUI'** cura che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile, sia costantemente adeguato alla realtà ed alle dimensioni della banca stessa e del Gruppo bancario; riferisce trimestralmente al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale sul generale andamento e sulla prevedibile evoluzione della gestione; coordina l'attività svolta dalle società controllate; conferisce ordini per iscritto all'attività di negoziazione in conto proprio nei limiti pro-tempore stabiliti dalle relative delibere del Consiglio di Amministrazione.

Al Consigliere **Gianclaudio GIOVANNONE** è conferito l'incarico di supervisionare le attività di sviluppo commerciale, marketing e comunicazione, ivi inclusa la diffusione del marchio BIM e di assistenza all'apertura di nuove Filiali.

COLLEGIO SINDACALE

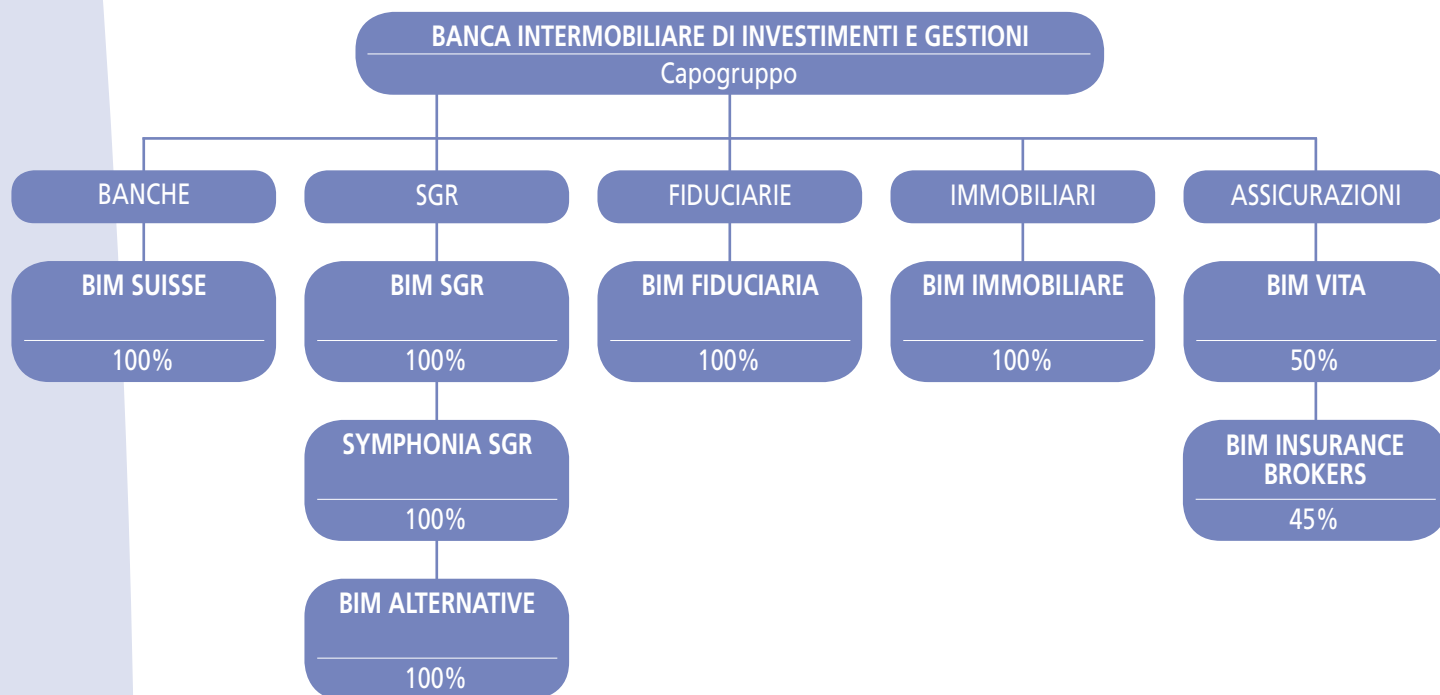
Il Collegio sindacale di Banca Intermobiliare S.p.A, nominato dall'Assemblea dei soci del 21.04.2005 ed in carica sino all'approvazione del bilancio al 31.12.2007, è così composto:

Federico GAMNA	Presidente
Luigi MACCHIORLATTI VIGNAT	Sindaco effettivo
Paolo Riccardo ROCCA	Sindaco effettivo
Gianfranco GRIMALDI	Sindaco supplente
Luigi NANI	Sindaco supplente

SOCIETA' DI REVISIONE

Deloitte & Touche S.p.A è la società incaricata della revisione contabile del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato sino al 31.12.2013.

STRUTTURA DEL GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE



- Banca Intermobiliare S.p.A. è controllata dalla holding CO.FI.TO. S.p.A.
- Banca Intermobiliare S.p.A. controlla direttamente la Banca Intermobiliare di investimenti e gestioni (Suisse) S.A., le tre società di gestione (Bim Sgr S.p.A., Symphonia Sgr S.p.A. e Bim Alternative Investments Sgr S.p.A.), la fiduciaria Bim Fiduciaria S.p.A e la società immobiliare Bim Immobiliare S.r.l.
- Bim Vita S.p.A. è sottoposta al controllo paritetico di Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A. (50%) e di FONDIARIA-SAI S.p.A. (50%).
- Bim Insurance Broker S.p.A. è partecipata da Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A. (45%) e da soggetti terzi (55%). In data 3 ottobre è pervenuta da Banca d'Italia il provvedimento autorizzativo all'acquisizione di un ulteriore 6% della società che ha avuto luogo in data 30.10.2007. A seguito di detta operazione Banca Intermobiliare S.p.A. ha acquisito il 51% del capitale sociale.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

GRUPPO BANCARIO BANCA INTERMOBILIARE

Società capogruppo:

- Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A.

Società controllate al 100%, consolidate integralmente:

- Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni (Suisse) S.A.
- Symphonia SGR S.p.A.
- Bim Intermobiliare SGR S.p.A.
- Bim Alternative Investments SGR S.p.A.
- Bim Fiduciaria S.p.A.

PARTECIPAZIONI NON DEL GRUPPO BANCARIO

Società controllate al 100%, consolidate integralmente:

- Bim Immobiliare S.r.l.

Società detenute al 50%:

- Bim Vita S.p.A. valutata al patrimonio netto.

Società collegate:

- Bim Insurance Broker S.p.A. valutata al patrimonio netto.

L'area di consolidamento al 30.09.2007 è cambiata rispetto al 31.12.2006 in quanto nel corso del primo trimestre si è perfezionato l'acquisto del restante 50% di Bim Alternative Investments S.p.A. e l'acquisto del 45% di Bim Insurance Broker S.p.A.

QUADRO MACROECONOMICO DI RIFERIMENTO: ANDAMENTO DEI MERCATI FINANZIARI

L'evento principale che ha dominato i mercati nel corso del periodo considerato è rappresentato dalla violenta e repentina crisi di liquidità e fiducia che ha investito i mercati finanziari mondiali a partire dalla fine di luglio e che ha portato il 18 di settembre al ribasso dei tassi d'interesse da parte della Federal Reserve americana.

Questa situazione che ha tratto origine inizialmente dalla crisi del settore dei mutui "subprime" negli Stati Uniti, mutui concessi alla clientela meno affidabile e priva di garanzie, ha creato un effetto "domino" o di contagio per cui la crisi si è inizialmente propagata al mercato del credito, con l'aumento repentino degli spread tra i titoli corporate e i titoli governativi, alle operazioni di leveraged-buyouts, con le difficoltà di finanziamento dei prestiti sottostanti, ai fondi d'investimento, con la temporanea interruzione dei riscatti di alcuni prodotti, fino ad alcuni hedge fund, anche di significative dimensioni, colpiti da perdite significative e ricapitalizzati per evitarne la chiusura.

Successivamente le difficoltà hanno investito il mercato delle commercial paper, la cui crisi ha portato alla luce il fenomeno delle operazioni e dei veicoli "fuori bilancio" delle banche (i c.d. Conduits o SIVS). Né d'altra parte la crisi di liquidità ha riguardato soltanto gli Stati Uniti come dimostra il caso emblematico di Northern Rock, società inglese specializzata nell'erogazione dei mutui e sostanzialmente salvata dal fallimento durante il mese di settembre grazie all'intervento in extremis della Banca d'Inghilterra.

La situazione che abbiamo per sommi capi descritto ha avuto tutte le caratteristiche di una crisi finanziaria in cui i tassi d'interesse nominali, soprattutto in America, sono saliti al di sopra dei tassi di crescita dell'economia sottostante e in cui si è reso necessario ristabilire al più presto le condizioni di fiducia del mercato. Il ribasso, seppur aggressivo, dei tassi d'interesse da parte della FED è quindi condizione necessaria ma non sufficiente per riportare sotto controllo la situazione sul mercato: si renderà necessaria un'azione profonda di maggiore trasparenza da parte delle banche sui prodotti strutturati esistenti, detenuti direttamente o indirettamente.

In questo contesto di crisi finanziaria le principali variabili macroeconomiche non hanno registrato variazioni significative rispetto al trimestre precedente ed hanno confermato un quadro generale di crescita economica sostenuta, trainata da Europa e Paesi emergenti, nonostante la marcata debolezza di Stati Uniti e Giappone. Il livello dell'inflazione si è mantenuto su livelli sostanzialmente stabili sia in Germania (2%), sia in America, con il dato "core" che si è attestato al 2,1% e il dato dei prezzi al consumo in Giappone che si mantiene negativo (-0,2%).

La politica monetaria americana è passata da una fase di neutralità ad una fase accomodante con i tassi ufficiali previsti in ulteriore discesa nella prima parte dell'anno prossimo. La Banca del Giappone, la BCE e la Banca d'Inghilterra hanno mantenuto i tassi invariati pur fornendo soprattutto nei momenti di maggior tensione estiva ampia liquidità al sistema con operazioni straordinarie di importo considerevole. La banca centrale cinese infine ha continuato la politica monetaria restrittiva alla luce della continua forza dell'economia (+11,9% nel secondo trimestre 2007) e del rialzo significativo del tasso d'inflazione.

Dal mondo aziendale non sono giunti per ora segnali significativi di inversione di tendenza nel trend di crescita degli utili anche se gli eventi estivi hanno lasciato e lasceranno il segno principalmente sui bilanci delle banche, sia americane che europee, le cui entità sono però già state in parte rese note o anticipate.

Il fattore che a nostro giudizio rappresenta in questo momento il maggior pericolo per la crescita mondiale è rappresentato dal mercato immobiliare americano la cui ulteriore debolezza, se incontrollata, potrebbe creare un fenomeno di contagio a livello mondiale. D'altra parte il ribasso dei tassi in America sta già indebolendo significativamente il dollaro nei confronti di tutte le principali valute dei partner commerciali statunitensi e fornendo quindi un fondamentale sostegno all'economia USA.

Dato il quadro di riferimento delineato, le performances realizzate dai mercati azionari mondiali nel corso del trimestre appena concluso sono risultate molto divergenti tra di loro, sia in termini geografici che settoriali. L'indice mondiale MSCI in valuta locale è sceso dello 0,6% nel corso del terzo trimestre, con i migliori risultati ottenuti dai

mercati emergenti (indice MSCI EMG MKTS +11,8%) e dai listini asiatici (Hong Kong +24,7%), a testimonianza di una rinnovata fiducia sulle prospettive di crescita economica per il 2008.

L'indice europeo (DJ EUROSTOXX 50) ha perso il 2,4% mentre la maglia nera rimane al listino giapponese che ha chiuso il trimestre a -8,9%. L'S&P 500 ha guadagnato l'1,6% mentre il NASDAQ guadagnato il 3,8%. Il listino domestico (indice MIBTEL) è stato significativamente penalizzato dalla debolezza del settore finanziario, altamente rappresentato nel nostro mercato, e dalla scarsa presenza dei settori ciclici e della tecnologia che hanno determinato una correzione trimestrale dell'indice del 5,7%.

Il mercato obbligazionario ha avuto nel periodo considerato un andamento inversamente correlato all'andamento dei mercati azionari per un effetto di bene rifugio in tempi di forte incertezza ed alta volatilità. Gli indici più significativi hanno registrato pertanto forti rialzi guidati dal Treasury americano (+3,5% per l'1-10anni) con l'indice europeo (ML EMU 5-10 anni) salito del 2,7%.

Nell'ultima parte del trimestre e successivamente al ribasso dei tassi da parte della FED il mercato obbligazionario, soprattutto americano, ha perso parte dei guadagni ottenuti in precedenza sia per la stabilizzazione dei mercati azionari sia per il riaffacciarsi di timori inflazionistici per una manovra ritenuta reflattiva. Gli spread sui titoli corporate hanno subito un allargamento molto significativo, soprattutto quelli legati ai titoli bancari e finanziari mentre gli spread sui titoli degli emittenti dei Paesi emergenti non hanno subito un allargamento significativo e rimangono sempre su livelli storicamente molto bassi.

Sui mercati valutari come già descritto, il dollaro americano si è significativamente indebolito nei confronti di tutte le principali valute (-5% nei confronti dell'Euro), salvo la sterlina.

GRUPPO



III TRIMESTRE 2007

**RELAZIONE
TRIMESTRALE
CONSOLIDATA
30 SETTEMBRE 2007**

**PRINCIPALI DATI
DEL GRUPPO ED
ANDAMENTO DELLA
GESTIONE IN SINTESI**

PRINCIPALI DATI DEL GRUPPO

VALORI ECONOMICI RICLASSIFICATI (valori espressi in €/migl.) ⁽¹⁾

	30.09.2007	30.09.2006	Variazione assoluta	Variazione %
Margine di interesse	24.640	17.783	6.857	38,6%
Margine di intermediazione	118.780	102.460	16.320	15,9%
Risultato della gestione operativa	60.683	50.856	9.827	19,3%
Utile al lordo delle imposte	56.973	48.924	8.049	16,5%
Utile di periodo	28.871	35.304	(6.433)	-18,2%

VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI (valori espressi in €/mln.)

	30.09.2007	31.12.2006	Variazione assoluta	Variazione %
Raccolta complessiva	15.892	16.544	(652)	-3,9%
Raccolta diretta	1.691	1.775	(84)	-4,7%
Raccolta indiretta	14.201	14.769	(568)	-3,9%
- di cui risparmio gestito	5.197	5.814	(617)	-10,6%
- di cui risparmio amministrato	9.004	8.955	49	0,6%
Impieghi verso la clientela	1.338	1.663	(325)	-19,5%
Totale Attivo	2.986	3.233	(247)	-7,6%
Patrimonio netto di Gruppo	533	512	21	4,1%

STRUTTURA OPERATIVA (valori espressi in unità)

	30.09.2007	31.12.2006	Variazione assoluta	Variazione %
Numero dipendenti e collaboratori (totale)	608	569	39	6,9%
- di cui dipendenti	544	508	36	7,1%
- di cui Private bankers	187	185	2	1,1%
Numero filiali Banca Intermobiliare	27	27	-	-

Note:

(1) I valori economici sono stati riclassificati rispetto al conto economico di Banca d'Italia al fine di ottenere una migliore rappresentazione gestionale dei risultati. Si rimanda alla riconciliazione presente a pag. 13.

INDICI DI REDDITIVITA'

	30.09.2007	30.09.2006	Variazione %
Margine di interesse/margine di intermediazione	20,7%	17,4%	3,4%
Commissioni nette/margine di intermediazione	55,7%	64,5%	-8,8%
Risultato della gestione operativa/margine di intermediazione	51,1%	49,6%	1,5%
Cost/income ratio (<u>esclusi</u> altri oneri/proventi di gestione)	50,9%	53,7%	-2,8%
Cost/income ratio (<u>inclusi</u> altri oneri/proventi di gestione)	48,9%	50,4%	-1,5%
R.O.E. annualizzato ⁽¹⁾	7,4%	9,5%	-2,2%

INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO

	30.09.2007	31.12.2006	Variazione %
Crediti dubbi netti/ Impieghi vivi	5,74%	1,79%	3,9%
Crediti dubbi netti / Crediti verso la clientela	4,80%	1,63%	3,2%

DATI PER DIPENDENTE (valori espressi in €/migl.) ⁽²⁾

	30.09.2007	30.09.2006	Variazione assoluta	Variazione %
Margine di intermediazione / N. totale personale	195	181	14	7,7%
Totale attivo/ Numero totale personale	4.911	6.079	(1.168)	-19,2%
Costo del personale/ Numero medio dipendenti	58	53	5	9,4%

INFORMAZIONI SU TITOLO AZIONARIO BANCA INTERMOBILIARE

	30.09.2007	31.12.2006	Variazione assoluta	Variazione %
Numero azioni ordinarie in circolazione (al netto delle azioni proprie)	150.190.552	152.537.016	(2.346.464)	-1,50%
Patrimonio netto unitario su azioni in circolazione	3,55	3,36	0,19	5,70%
Quotazione per azione ordinaria nell'anno				
media	8,02	8,46	(0,44)	-5,2%
minima	7,44	7,51	(0,07)	-1,0%
massima	8,65	9,66	(1,01)	-10,5%
Utile base per azione (EPS basic) – Euro (3)	0,256	0,310	(0,05)	-17,4%
Utile diluito per azione (EPS diluted) – Euro (3)	0,226	0,272	(0,05)	-16,9%

Note:

- (1) Il ROE è calcolato come rapporto fra utile netto annualizzato e patrimonio netto totale (inclusivo dell'utile di periodo).
 (2) Gli indicatori economici sul numero dei dipendenti sono stati annualizzati.
 (3) Il calcolo dell'EPS basic e dell'EPS diluted sono stati determinati annualizzando l'utile di periodo.

RISULTATI E ANDAMENTO DELLA GESTIONE IN SINTESI

Le principali grandezze patrimoniali

Alla fine del terzo trimestre 2007, il patrimonio amministrato e gestito dal gruppo misurava €/Mln. 15.892, in calo del 3,9% rispetto al 31.12.2006; il calo è essenzialmente determinato dalla riduzione dei volumi di raccolta diretta (€/Mln. 1.691, -4,7% rispetto al 31.12.2006) e dalla riduzione delle masse gestite dalle società di gestione del Gruppo (€/Mln. 5.197, -10,6% rispetto al 31.12.2006). Il controvalore dei titoli in amministrato è rimasto sostanzialmente stabile.

Su questi valori ha senza dubbio pesato l'importante incremento della volatilità sui mercati finanziari che ha determinato la revisione delle posizioni investite da parte di molti clienti.

Gli impieghi vivi verso la clientela si sono attestati a €/Mln. 1.338, in calo del 19,5% rispetto al 31.12.2006.

Il Patrimonio Netto del Gruppo misurava alla data €/Mln. 533, in crescita del 4% rispetto alla fine dell'esercizio precedente.

L'andamento reddituale

Il conto economico consolidato dei primi 9 mesi dell'esercizio 2007 presenta un utile netto di Euro/Mln. 28,9.

Tale risultato è stato generato da un buon andamento dei risultati della gestione ordinaria cui si sono contrapposti gli effetti di una maggiore imposizione fiscale e delle svalutazioni delle attività in via di dismissione.

Più nel dettaglio, il margine di interesse consolidato è risultato pari a €/Mln. 24,6 in crescita del 38,6% rispetto al 30.09.2006, per effetto di condizioni di mercato più favorevoli. L'andamento delle commissioni nette è risultato in linea con il 30.09.2006, mentre il contributo del risultato delle attività di negoziazione in conto proprio è risultato in forte miglioramento rispetto a quanto registrato al 30.09.2006 (+€/Mln. 8,6). La combinazione di questi elementi ha generato un margine di intermediazione di €/Mln. 118,8 (+€/Mln. 16,3 rispetto al 30.09.2006, per un incremento del 15,9%).

I costi operativi sono incrementati invece del 12,6% (da €/Mln. 51,6 a €/Mln. 58,1), determinando un risultato della gestione operativa pari a €/Mln. 60,7 (da €/Mln. 50,9, +19,3%).

Dopo le rettifiche e gli accantonamenti del periodo, l'utile delle attività ordinarie (€/Mln. 56,9) è dunque risultato in crescita del 16,5%.

L'utile netto del periodo ha però subito l'effetto di maggiori imposte sul reddito (Euro/Mln. 22,5 vs. Euro/Mln. 13,6) e della svalutazione delle attività in via di dismissione (Euro/Mln. 5,6), attestandosi infine a Euro/Mln. 28,9, in calo del 18,2% contro i 35,3 Euro/Mln. del 30.09.06

CONTO ECONOMICO E STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATI

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO ⁽¹⁾

(valori espressi in €/migl.)

	Periodo 1-1 / 30-09 2007	Periodo 1-1 / 30-09 2006	Variazione assoluta	Variazione %	III Trimestre 2007
Interessi attivi e proventi assimilati	83.138	65.596	17.542	26,7%	27.822
Interessi passivi e oneri assimilati	(58.498)	(47.813)	(10.685)	22,3%	(19.395)
Margine di interesse	24.640	17.783	6.857	38,6%	8.427
Commissione attive	89.852	90.110	(258)	-0,3%	27.957
Commissione passive	(23.695)	(24.004)	309	-1,3%	(6.924)
Commissioni nette	66.157	66.106	51	0,1%	21.033
Dividendi	16.876	36.468	(19.592)	-53,7%	1.383
Risultato netto delle attività e passività di negoziazione	10.168	(18.005)	28.173	156,5%	4.979
Utili da cessione di att. fin. disponibili per la vendita	197	-	197	-	-
Utili da cessione di altri strumenti finanziari	620	143	477	333,6%	105
Risultato delle partecipate valutate al patrimonio netto	122	(35)	157	448,6%	(5)
Margine di intermediazione	118.780	102.460	16.320	15,9%	35.922
Spese per il personale	(35.267)	(30.624)	(4.643)	15,2%	(12.556)
Altre spese amministrative	(21.421)	(21.076)	(345)	1,6%	(6.189)
Ammortamenti operativi	(3.762)	(3.307)	(455)	13,8%	(1.279)
Altri oneri/proventi di gestione	2.353	3.403	(1.050)	-30,9%	893
Costi operativi	(58.097)	(51.604)	(6.493)	12,6%	(19.131)
Risultato della gestione operativa	60.683	50.856	9.827	19,3%	16.791
Rettifiche di valore su crediti e altre operazioni finanziarie	(492)	(1.675)	1.183	-70,6%	15
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3.218)	(257)	(2.961)	1.152,1%	(20)
Utile delle attività ordinarie al lordo delle imposte	56.973	48.924	8.049	16,5%	16.786
Imposte sul reddito di periodo	(22.516)	(13.620)	(8.896)	65,3%	(8.268)
Utile dell'operatività corrente	34.457	35.304	(847)	-2,4%	8.518
Utile (Perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	(5.586)	-	(5.586)	-	(1.562)
Utile d'esercizio	28.871	35.304	(6.433)	-18,2%	6.956

Nota:

(1) Al fine di fornire una migliore rappresentazione gestionale dei risultati, i dati economici riclassificati differiscono dagli schemi di Banca d'Italia per le seguenti riclassifiche: i costi relativi alla componente variabile della remunerazione dei private bankers dipendenti ed altri costi minori, sono stati riclassificati dalla voce "Spese per il personale" alla voce "Commissioni passive" (per €/migl. 2.823 al 30.09.2007 e per €/migl. 2.480 al 30.09.2006) e gli oneri su scoperti tecnici dalla voce "Interessi passivi" alla voce "Risultato netto delle attività e passività di negoziazione" (per

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(valori espressi in €/migl.)

	30.09.07	31.12.06	Variazione assoluta	Variazione %	30.06.07
Cassa	3.113	3.281	(168)	-5,1%	2.906
Crediti:					
- Crediti verso clientela per impieghi vivi	1.338.328	1.663.359	(325.031)	-19,5%	1.277.309
- Crediti verso clientela altri	260.306	166.634	93.672	56,2%	231.089
- Crediti verso banche	280.973	309.784	(28.811)	-9,3%	455.374
Attività finanziarie di negoziazione	660.149	737.272	(77.123)	-10,5%	665.216
Attività finanziarie disponibili per la vendita	163.132	116.874	46.258	39,6%	146.990
Immobilizzazioni:					
- Partecipazioni	5.738	5.562	176	3,2%	5.743
- Immateriali e materiali	114.855	113.758	1.097	1,0%	115.308
- Avviamenti	49.446	47.905	1.541	3,2%	49.446
Attività finanziarie in via di dismissione	61.272	-	61.272	-	62.399
Altre voci dell'attivo	48.995	68.517	(19.522)	-28,5%	69.475
Totale attivo	2.986.307	3.232.946	(246.639)	-7,6%	3.081.255
	30.09.07	31.12.06	Variazione assoluta	Variazione %	30.06.07
Debiti:					
- Debiti verso banche	350.138	505.529	(155.391)	-30,7%	326.269
- Debiti verso la clientela	1.516.218	1.419.455	96.763	6,8%	1.497.536
Titoli in circolazione	290.267	352.103	(61.836)	-17,6%	310.006
Passività finanziarie di negoziazione	187.746	339.866	(152.120)	-44,8%	307.942
Fondi a destinazione specifica	9.942	7.949	1.993	25,1%	9.854
Altre voci del passivo	99.463	96.098	3.365	3,5%	113.474
Patrimonio netto	532.533	511.946	20.587	4,0%	516.174
Totale passivo	2.986.307	3.232.946	(246.639)	-7,6%	3.081.255

EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO E STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATI

EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEI CONTI ECONOMICI CONSOLIDATI RICLASSIFICATI

(valori espressi in €/migl.)

	Esercizio 2007			Esercizio 2006	
	III Trim	II Trim	I Trim	IV Trim	III Trim
Interessi attivi e proventi assimilati	27.822	27.580	27.736	30.809	25.170
Interessi passivi e oneri assimilati	(19.395)	(20.245)	(18.858)	(24.756)	(19.284)
Margine di interesse	8.427	7.335	8.878	6.053	5.886
Commissione attive	27.957	30.292	31.603	35.993	26.286
Commissione passive	(6.924)	(8.551)	(8.220)	(8.906)	(6.619)
<i>Commissioni nette</i>	<i>21.033</i>	<i>21.741</i>	<i>23.383</i>	<i>27.087</i>	<i>19.667</i>
Dividendi	1.383	15.483	10	7.941	138
Risultato netto delle attività di negoziazione	4.979	(5.923)	11.112	5.299	7.425
Utili da cessione di att. fin. disponibili per la vendita	-	-	197	-	-
Utili da cessione di altri strumenti finanziari	105	249	266	404	32
Risultato delle partecipate valutate al patrimonio netto	(5)	16	111	202	(29)
Margine di intermediazione	35.922	38.901	43.957	46.986	33.119
Spese per il personale	(12.556)	(12.113)	(10.598)	(11.149)	(9.845)
Altre spese amministrative	(6.189)	(7.883)	(7.349)	(9.599)	(7.164)
Ammortamenti operativi	(1.279)	(1.269)	(1.214)	(1.303)	(1.087)
Altri oneri/proventi di gestione	893	626	834	754	528
Costi operativi	(19.131)	(20.639)	(18.327)	(21.297)	(17.568)
Risultato della gestione operativa	16.791	18.262	25.630	25.689	15.551
Rettifiche di valore su crediti	15	794	(1.301)	(5.616)	-
Utili da cessione di investimenti	-	127	(127)	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(20)	(2.736)	(462)	(204)	137
Utile delle attività ordinarie al lordo delle imposte	16.786	16.447	23.740	19.869	15.688
Imposte sul reddito di periodo	(8.268)	(5.113)	(9.135)	(7.799)	(4.468)
Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte	8.518	11.334	14.605	12.070	11.220
Utile (Perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	(1.562)	(4.024)	-	-	-
Utile d'esercizio	6.956	7.310	14.605	12.070	11.220

EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI RICLASSIFICATI

(valori espressi in €/migl.)

	30.09	Anno 2007		Anno 2006	
		30.06	31.03	31.12	30.09
Cassa	3.113	2.906	2.874	3.281	2.309
Crediti:					
- Crediti verso clientela per impieghi vivi	1.338.328	1.277.309	1.511.345	1.663.359	1.506.739
- Crediti verso clientela altri	260.306	231.089	223.756	166.634	171.275
- Crediti verso banche	280.973	455.374	287.121	309.784	430.059
Attività finanziarie di negoziazione	660.149	665.216	577.843	737.272	987.238
Attività finanziarie disponibili per la vendita	163.132	146.990	100.509	116.874	118.372
Immobilizzazioni:					
- Partecipazioni	5.738	5.743	5.672	5.562	5.360
- Immateriali e materiali	114.855	115.308	114.808	113.758	111.954
- Avviamenti	49.446	49.446	49.441	47.905	47.905
Attività in via di dismissione	61.272	62.399	68.487	-	-
Altre voci dell'attivo	48.995	69.475	65.593	68.517	65.511
Totale attivo	2.986.307	3.081.255	3.007.449	3.232.946	3.446.722
Debiti:					
- Debiti verso banche	350.138	326.269	374.467	505.529	452.135
- Debiti verso la clientela	1.516.218	1.497.536	1.494.506	1.419.455	1.570.506
Titoli in circolazione	290.267	310.006	338.409	352.103	372.184
Passività finanziarie di negoziazione	187.746	307.942	169.435	339.866	446.700
Fondi a destinazione specifica	9.942	9.854	7.338	7.949	7.200
Altre voci del passivo	99.463	113.474	140.030	96.098	87.770
Patrimonio netto	532.533	516.174	483.264	511.946	510.227
Totale passivo	2.986.307	3.081.255	3.007.449	3.232.946	3.446.722

GRUPPO



III TRIMESTRE 2007

**RELAZIONE
TRIMESTRALE
CONSOLIDATA AL
30 SETTEMBRE 2007**

**PROSPETTI CONTABILI
CONSOLIDATI**

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(valori espressi in €/migl.)

VOCI DELL'ATTIVO	30.09.2007	30.09.2006	31.12.2006
10. Cassa e disponibilità liquide	3.113	2.309	3.281
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	660.149	987.238	737.272
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	163.132	118.372	116.874
60. Crediti verso banche	280.973	430.059	309.784
70. Crediti verso clientela	1.598.634	1.678.014	1.829.993
100. Partecipazioni	5.738	5.360	5.562
120. Attività materiali	110.126	109.747	111.197
130. Attività immateriali	54.175	50.112	50.466
di cui: avviamento	49.446	47.905	47.905
140. Attività fiscali			
a) correnti	8.641	17.919	33.840
b) differite	14.352	16.264	11.754
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	61.272	-	-
160. Altre attività	26.002	31.328	22.923
Totale dell'attivo	2.986.307	3.446.722	3.232.946

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(valori espressi in €/migl.)

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	30.09.2007	30.09.2006	31.12.2006
10. Debiti verso banche	350.138	452.135	505.529
20. Debiti verso clientela	1.516.218	1.570.506	1.419.455
30. Titoli in circolazione	290.267	372.184	352.103
40. Passività finanziarie di negoziazione	187.746	446.700	339.866
80. Passività fiscali			
a) correnti	16.364	14.667	23.185
b) differite	28.134	26.266	21.240
100. Altre passività	54.965	46.837	51.673
110. Trattamento di fine rapporto del personale	4.159	3.954	3.933
120. Fondi per rischi e oneri:			
a) quiescenza e obblighi simili	-	2	-
b) altri fondi	5.783	3.244	4.016
140. Riserve da valutazione	120.065	72.074	70.213
160. Strumenti di capitale	30.023	30.981	30.981
170. Riserve	240.952	213.645	224.138
180. Sovrapprezzi di emissione	15	12.525	3.036
190. Capitale	155.619	154.619	154.849
200. Azioni proprie (-)	(43.012)	(8.921)	(18.645)
220. Utile (Perdita) d'esercizio	28.871	35.304	47.374
Totale del passivo e del patrimonio netto	2.986.307	3.446.722	3.232.946

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(valori espressi in €/migl.)

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	30.09.2007	30.09.2006	31.12.2006
10. Interessi attivi e proventi assimilati	83.138	65.596	96.405
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(61.055)	(49.283)	(74.075)
30. Margine di interesse	22.083	16.313	22.330
40. Commissioni attive	89.852	90.110	126.103
50. Commissioni passive	(20.872)	(21.524)	(29.349)
60. Commissioni nette	68.980	68.586	96.754
70. Dividendi e proventi simili	16.876	36.468	44.409
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	12.725	(16.535)	(11.200)
100. Utile (perdita) da cessione di:			
a) crediti	-	-	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	197	-	-
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-
d) passività finanziarie	620	143	547
120. Margine di intermediazione	121.481	104.975	152.840
130. Rettifiche di valore nette per deterioramento di:			
a) crediti	(492)	(1.675)	(7.291)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-
d) altre operazioni finanziarie	-	-	-
140. Risultato netto della gestione finanziaria	120.989	103.300	145.549
150. Premi netti	-	-	-
160. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	-	-	-
170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	120.989	103.300	145.549
180. Spese amministrative:			
a) spese per il personale	(38.090)	(33.104)	(45.334)
b) altre spese amministrative	(21.421)	(21.076)	(30.675)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3.218)	(257)	(461)
200. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(2.867)	(2.658)	(3.680)
210. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(895)	(649)	(930)
220. Altri oneri/proventi di gestione	2.353	3.403	4.157
230. Costi operativi	(64.138)	(54.341)	(76.923)
240. Utili (Perdite) delle partecipazioni	122	(35)	167
280. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	56.973	48.924	68.793
290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(22.516)	(13.620)	(21.419)
300. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	34.457	35.304	47.374
310. Utile (Perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	(5.586)	-	-
320. Utile (Perdita) d'esercizio	28.871	35.304	47.374
330. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-	-	-
340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	28.871	35.304	47.374

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DAL 1.1.2007 AL 30.09.2007

(valori espressi in €/migl.)

	Esistenze 01.01.07	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Utile (Perdita) di Esercizio 30.09.07	Patrimonio netto al 30.09.07	
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
					Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Variazione strumenti di capitale	Stock options			
Capitale:											
a) azioni ordinarie	154.849				770						155.619
b) altre azioni	-										-
Sovraprezzi di emissione	3.036			(7.508)	4.488						15
Riserve:											
a) di utili	95.326	9.497		4.122							108.945
b) altre	128.812			2.665		63		467			132.007
Riserve da valutazione:											
a) disponibili per la vendita	56.045			49.852							105.897
b) copertura flussi finanziari	-										-
c) altre: da rivalutazione di immobili	14.168										14.168
Strumenti di capitale	30.981							(958)			30.023
Azioni proprie	(18.645)					(24.367)					(43.012)
Utile (Perdita) di esercizio	47.374	(9.497)	(37.877)						28.871		28.871
Patrimonio netto	511.946	-	(37.877)	49.130	5.258	(24.304)	(958)	467	28.871		532.533

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DAL 01.01.2006 AL 30.09.2006

(valori espressi in €/migl.)

	Esistenze 01.01.06	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Patrimonio netto al 30.09.06	
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto			Utile (Perdita) di Esercizio 30.09.06		
					Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Stock options			
Capitale:										
a) azioni ordinarie	153.613				1.006					154.619
b) altre azioni	-									-
Sovrapprezzi di emissione	8.673				3.852					12.525
Riserve:										
a) di utili	75.268	20.138		(76)						95.330
b) altre	111.235			(462)		7.023	519			118.315
Riserve da valutazione:										
a) disponibili per la vendita	53.852			4.054						57.906
b) copertura flussi finanziari	-									-
c) altre: da rivalutazione di immobili	14.168									14.168
Strumenti di capitale	30.981									30.981
Azioni proprie	(1.125)					(7.796)				(8.921)
Utile (Perdita) di esercizio	58.524	(20.138)	(38.386)					35.304		35.304
Patrimonio netto	505.189	-	(38.386)	3.516	4.858	(773)	519	35.304		510.227

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO DELLE TRIMESTRALI AL 30.09.2007 E AL 30.09.2006

(valori espressi in €/migl.)

ATTIVITA' OPERATIVA	30.09.2007	30.09.2006
1. Gestione	61.489	55.909
- interessi attivi incassati (+)	80.243	65.596
- interessi passivi pagati (-)	(61.055)	(49.283)
- dividendi e proventi simili	16.876	36.468
- commissioni nette (+/-)	68.980	68.586
- spese per il personale (escluso acc tfr e azioni)	(36.365)	(31.393)
- altri costi (-)	(23.085)	(34.064)
- altri ricavi (+)	15.895	-
2.1 Liquidità generata dalla riduzione delle attività finanziarie:	306.338	-
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	80.018	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	9.930	-
- crediti verso clientela	162.380	-
- crediti verso banche	28.811	-
- attività fiscali	25.199	-
2.1 Liquidità assorbita dall'incremento delle attività finanziarie:	3.803	725.484
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	157.760
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-	27.418
- crediti verso clientela	-	311.123
- crediti verso banche	-	219.860
- attività fiscali	-	113
- altre attività	3.803	9.210
3.1 Liquidità generata dall'incremento delle passività finanziarie:	100.055	734.753
- debiti verso banche	-	234.720
- debiti verso clientela	96.763	280.325
- passività finanziarie di negoziazione	-	214.935
- altre passività	3.292	4.773
3.2 Liquidità assorbita dal rimborso/riacquisto delle passività finanziarie:	400.500	27.924
- debiti verso banche	155.391	-
- titoli in circolazione	61.836	6.345
- passività finanziarie di negoziazione	152.120	-
- passività fiscali	29.458	19.380
- trattamento di fine rapporto del personale	1.032	887
- fondi per rischi e oneri	663	1.312
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	63.579	37.254

ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	30.09.2007	30.09.2006
1. Liquidità generata da:	122	-
- vendite partecipazioni	122	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite attività materiali	-	-
- vendite attività immateriali	-	-
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da:	6.454	3.259
- acquisto di partecipazioni	-	-
- acquisto di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	54	-
- acquisto di attività materiali	1.796	2.409
- acquisto di attività immateriali	4.604	850
- acquisto di società controllate e di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(6.332)	(3.259)
ATTIVITA' DI PROVVISTA	30.09.2007	30.09.2006
- emissione/acquisti di azioni proprie	(23.837)	(772)
- emissione/acquisto strumenti di capitale: aumento capitale sociale	5.256	4.858
- emissione/acquisto strumenti di capitale: emissione prestito subordinato	(957)	-
- distribuzione dividendi	(37.877)	(38.386)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(57.415)	(34.300)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA / ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(168)	(305)
RICONCILIAZIONE	30.09.2007	30.09.2006
Voci di bilancio		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	3.281	2.614
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(168)	(305)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	3.113	2.309

GRUPPO



III TRIMESTRE 2007

**RELAZIONE
TRIMESTRALE
CONSOLIDATA
30 SETTEMBRE 2007**

**NOTE ILLUSTRATIVE
SPECIFICHE**

POLITICHE CONTABILI

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

La relazione trimestrale consolidata del Gruppo Banca Intermobiliare è redatta secondo i principi contabili IAS/IFRS International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), così come omologati dalla Commissione Europea a tutto il 30 settembre 2007 in base alla procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606 del 19 luglio 2002 e come previsto dal D.Lgs. 38/05.

I conti consolidati al 30 settembre 2007 sono stati predisposti, sulla base di tali principi contabili ed in ottemperanza alla Delibera della Consob n. 14990 del 14 aprile 2005; in applicazione a tale delibera la relazione trimestrale è stata redatta in conformità alle prescrizioni dello IAS 34 relativo ai bilanci infrannuali.

Principi generali di redazione

Le risultanze contabili del Gruppo Banca Intermobiliare sono state determinate in applicazione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e al fine di meglio orientare l'interpretazione e l'applicazione dei nuovi principi contabili, si è fatto riferimento, inoltre, ai seguenti documenti, seppure non omologati dalla Commissione Europea:

- Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements dell'International Accounting Standards Board (IASB);
- Implementation Guidance, Basis for Conclusions ed eventuali altri documenti predisposti dallo IASB o dall'IFRIC a completamento dei principi contabili emanati.

Sempre sul piano interpretativo, infine, si è tenuto altresì conto dei documenti sull'applicazione degli IAS/IFRS in Italia predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) e dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI).

La relazione trimestrale consolidata è costituita dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e da note illustrative specifiche.

I Prospetti contabili e le note illustrative specifiche presentano, oltre agli importi relativi al periodo di riferimento, anche i corrispondenti dati di raffronto riferiti, per lo stato patrimoniale, al 31 dicembre 2006 e, per il conto economico, al 30 settembre 2006.

La relazione è stata redatta utilizzando l'euro come moneta di conto in conformità a quanto disposto dall'art. 5 del Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005. I valori sono espressi in €/migl. ove non diversamente indicato.

Area e metodi di consolidamento

L'area di consolidamento del Gruppo Banca Intermobiliare presenta variazioni di perimetro rispetto al bilancio consolidato al 31.12.2006 per l'acquisizione di una partecipazione pari al 45% nel capitale della società Bim Insurance Broker S.p.A.

I metodi di consolidamento risultano variati esclusivamente per il consolidamento integrale della partecipazione in Bim Alternative Investments SGR S.p.A a seguito dell'acquisizione del restante 50% avvenuta nel corso del primo trimestre 2007. Al 31.12.2006 la società in oggetto detenuta al 50% era stata consolidata con il metodo proporzionale.

Tutte le partecipazioni detenute al 100% sono state consolidate con il metodo integrale.

Le partecipazioni in Bim Vita S.p.A. (detenuta al 50%) e la partecipazione in Bim Insurance Brokers S.p.A. (detenuta al 45%) sono state valutate al patrimonio netto.

Denominazioni	Sede	Tipo di rapporto	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti %
			Impresa partecipante	Quota di partecipazione %	
A. Imprese					
PARTECIPAZIONI DI CONTROLLO					
A.1 Consolidate integralmente					
1. Symphonia SGR S.p.A.	Milano	1	Banca Intermobiliare	100%	100%
2. Bim Intermobiliare di Investimenti e Gestioni (Suisse) S.A.	Lugano	1	Banca Intermobiliare	100%	100%
3. Bim Intermobiliare SGR S.p.A.	Torino	1	Banca Intermobiliare	100%	100%
4. Bim Immobiliare S.r.l.	Torino	1	Banca Intermobiliare	100%	100%
5. Bim Fiduciaria S.p.A.	Torino	1	Banca Intermobiliare	100%	100%
6. Bim Alternative Investments SGR S.p.A.	Torino	1	Banca Intermobiliare	100%	100%
PARTECIPAZIONI AD INFLUENZA NOTEVOLE					
A.2 Consolidate al patrimonio netto					
1. Bim Vita S.p.A.	Torino	8	Banca Intermobiliare	50%	50%
2. Bim Insurance Brokers S.p.A.	Torino	8	Banca Intermobiliare	45%	45%

Tipo di rapporto: 1 maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria; 8 impresa associata

Note illustrative specifiche

Le note illustrative dei risultati economici e dei dati patrimoniali rappresentano i dettagli degli schemi di bilancio riclassificati e sono state analizzate nelle seguenti sezioni: "Le grandezze operative ed i dati patrimoniali" e "I risultati economici consolidati".

Sono inoltre stati trattati nella sezione i risultati economici per settori di attività, le attività di direzione e controllo, il presidio dei rischi, il patrimonio di vigilanza, le operazioni con parti correlate, accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali e le attività di sviluppo e di organizzazione.

Principi contabili

Per quanto riguarda l'esposizione dei principi contabili adottati per la redazione del bilancio intermedio al 30.09.2007 con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste di bilancio e dei relativi effetti economici si rimanda a quanto pubblicato nel Bilancio al 31 dicembre 2006 in quanto non sono mutati.

Fatti di rilievo e successivi alla chiusura del periodo

Derecognition investimento in Borsa Italiana S.p.A

In data 1 ottobre 2007 hanno fatto il loro debutto sul listino londinese le nuove azioni del London Stock Exchange Group per complessive n. 79.449.753 azioni derivanti dall'integrazione con Borsa Italiana S.p.A. Ad ogni azione di Borsa Italiana sono state assegnate 4,90 azioni ordinarie britanniche.

Banca Intermobiliare S.p.A al 30.09.2007 ha valorizzato le azioni in Borsa Italiana S.p.A al prezzo di mercato pari a € 115,5 per un controvalore complessivo pari a €/mln. 123,8.

A fronte di tale operazione sul capitale ha ritenuto di rientrare pienamente nella fattispecie prevista dei principi contabili internazionali (Ias 39 paragrafo 25, paragrafo 26 e I.G. 3.1) denominata "derecognition" in quanto sono venuti meno di tutti i rischi e benefici sull'investimento in Borsa Italiana e sono sorti nuovi rischi e benefici sull'investimento nella società London Stock Exchange (LSE).

L'applicazione della "derecognition" sul titolo Borsa Italiana S.p.A comporterà il rilascio della Riserva da valutazione Afs a conto economico al netto dell'effetto fiscale per complessivi €/mln 106,8.

Passaggio ad incaglio esposizione creditizia verso Partecipazioni Immobiliari S.p.A.

In data 14 ottobre 2007, il Consiglio di Amministrazione di Banca Intermobiliare S.p.A. ha deliberato il passaggio da “crediti in bonis” a “crediti in incaglio” della posizione nei confronti di “Partecipazioni Immobiliari S.p.A.” (società del Gruppo Necci), in seguito alla messa in liquidazione volontaria di questa deliberata in data 11 ottobre 2007 dell’assemblea straordinaria.

L’esposizione creditizia alla data del 14 novembre 2007 ammonta a €/mln 91,6 garantita da ipoteche su 26 immobili, periziati da primarie case internazionali di valutazione immobiliare per un valore complessivo di €/mln 127.

Lo stato di tali posizioni e la validità ed efficacia delle suddette garanzie, sono stati esaminati e supportati da analisi condotte dal management della Banca e da qualificati pareri legali esterni a fronte delle quali si è ritenuto congruo il valore di iscrizione del credito anche tenendo conto dei tempi di recupero.

Acquisizione controllo partecipazione in Bim Insurance Brokers S.p.A

In data 3 ottobre è pervenuta da Banca d’Italia il provvedimento autorizzativo all’acquisizione di un ulteriore 6% della società che ha avuto luogo in data 30.10.2007. A seguito di detta operazione Banca Intermobiliare S.p.A. ha acquisito il 51% del capitale sociale.

Evoluzione prevedibile della gestione

In un contesto di forte incertezza dei mercati internazionali che hanno risentito dalla crisi dei mutui americani il Gruppo Banca Intermobiliare si attende un risultato delle principali variabili operative in linea con quanto riscontrato nei periodi precedenti, e come sempre legato all’andamento delle masse amministrare e gestite.

LE GRANDEZZE OPERATIVE E I DATI PATRIMONIALI

MASSA AMMINISTRATA

La massa amministrata del Gruppo al 30.09.2007 ammonta a €/mln. 15.892, in lieve riduzione rispetto al dato consuntivato a dicembre 2006 (-3,9%).

I dati esposti nelle tabelle sono stati inseriti al netto di eventuali duplicazioni tra comparti.

Composizione della massa amministrata della clientela al 30.09.2007

(Valori espressi in €/mln)

	30.09.2007		31.12.2006	
	valori	pesi	valori	pesi
Raccolta diretta	1.691	11%	1.775	11%
Patrimonio in amministrazione	9.004	57%	8.955	54%
Patrimonio in gestione	5.197	33%	5.814	35%
Raccolta indiretta	14.201	89%	14.769	89%
MASSA AMMINISTRATA CLIENTELA	15.892	100%	16.544	100%

La raccolta diretta

La raccolta diretta si attesta a €/mln. 1.691 in diminuzione del 4,7% rispetto al 31.12.2006. La variazione negativa è stata generata principalmente nella forma tecnica dei conti correnti (-122 €/mln), mentre i volumi del prestito titoli e dei pronti contro termine registrano rispettivamente una crescita pari a €/mln 81 e €/mln 18. La raccolta diretta generata dalle emissioni di prestiti obbligazionari della Capogruppo, registra un decremento del 16,1% per effetto dell'inizio del periodo di conversione del prestito obbligazionario convertibile e dei riacquisti effettuati dalla Banca.

Dettaglio della raccolta diretta al 30.09.2007

(Valori espressi in €/mln)

	30.09.2007	31.12.2006	Variazione assoluta	Variazione %
Conti correnti	1.105	1.227	(122)	-9,9%
Prestito titoli	93	12	81	675,0%
Pronti contro termine	175	157	18	11,5%
DEBITI VERSO LA CLIENTELA	1.373	1.396	(23)	-1,6%
Prestiti obbligazionari	318	379	(61)	-16,1%
DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI	318	379	(61)	-16,1%
RACCOLTA DIRETTA	1.691	1.775	(84)	-4,7%

La raccolta indiretta

La raccolta indiretta pari a €/mln 14.201 registra una contrazione rispetto al 31.12.2006 pari al 3,8%. In particolare, il patrimonio amministrato ha registrato un incremento del 0,6% per effetto delle tensioni registrate sui mercati azionari e per limitati deflussi di raccolta. Il patrimonio in gestione risulta invece in calo del 10,6% rispetto al 31.12.2006.

Dettaglio della raccolta indiretta amministrata della clientela al 30.09.2007

(Valori espressi in €/mln)

	30.09.2007	31.12.2006	Variazione assoluta	Variazione %
RACCOLTA DIRETTA				
Debiti verso la clientela	1.373	1.396	(23)	-1,7%
Debiti rappresentati da titoli	318	379	(61)	-16,1%
totale raccolta diretta	1.691	1.775	(84)	-4,7%
RACCOLTA INDIRETTA				
Patrimonio in amministrazione	9.004	8.955	49	0,6%
Patrimonio in gestione				
Gestioni patrimoniali	3.230	3.908	(678)	-17,4%
Fondi comuni di investimento	374	398	(24)	-6,0%
Sicav e Multisicav	1.280	1.194	86	7,2%
Hedge funds	224	231	(7)	-3,0%
Polizze assicurative	89	83	6	7,2%
totale patrimonio in gestione	5.197	5.814	(617)	-10,6%
totale raccolta indiretta	14.201	14.769	(568)	-3,8%
MASSA AMMINISTRATA CLIENTELA	15.892	16.544	(652)	-3,9%

Le attività gestite

Al 30 settembre 2007 il patrimonio gestito ammonta a €/mln. 5.197 con un decremento del 10,6%, dato che risente dei forti deflussi del sistema che hanno interessato negli ultimi mesi tutto il comparto gestito.

Le gestioni individuali si confermano il prodotto di punta del Gruppo, con un patrimonio pari a €/mln. 3.230 (al lordo degli investimenti in prodotti collettivi gestiti dal Gruppo) in calo rispetto al 31.12.2006. La riduzione dei volumi è prevalentemente imputabile all'avvenuto rimborso di un limitato numero di posizioni da parte di alcuni clienti istituzionali.

Le gestioni collettive (Fondi comuni di investimento, Sicav, Multisicav ed Hedge funds) ammontano, invece, a €/mln. 1.878, sostanzialmente in linea rispetto al 31.12.2006. Nel comparto delle gestioni collettive i prodotti del Gruppo sono costituiti da:

- fondi comuni di investimento di diritto italiano di Bim SGR (11 fondi con un patrimonio complessivo lordo di €/mln. 504);
- fondi speculativi gestiti da Bim Alternative Investments (6 hedge funds per un ammontare lordo di €/mln. 368);
- SICAV e Multi SICAV di diritto italiano gestite da Symphonia SGR (rispettivamente 13 e 7 comparti dotati di patrimoni lordi pari a complessive €/mln. 1.417);
- SICAV di diritto lussemburghese Bim Fund, la cui delega di gestione è in capo a Bim SGR (4 SICAV con un patrimonio complessivo lordo di €/mln. 102);
- Polizze assicurative (gestite da Bim Vita) e fondi pensione (gestiti da Bim Vita e Symphonia).

IMPIEGHI E ALTRI CREDITI VERSO LA CLIENTELA

I crediti verso la clientela ammontano al 30.09.2007 a €/migl. 1.598.634: sono costituiti da impieghi vivi per €/migl. 1.338.328 in riduzione del 19,5% rispetto al 31.12.2006 e da altri crediti verso la clientela per €/migl. 260.306.

Dettaglio dei crediti verso la clientela

(valori espressi in €/migl.)

	30.09.2007	31.12.2006	Variazione assoluta	Variazione %
Impieghi vivi	1.338.328	1.663.359	(325.031)	-19,5%
Altri crediti verso clientela	260.306	166.634	93.672	56,2%
Totale crediti verso la clientela	1.598.634	1.829.993	(231.359)	-12,6%

Forme tecniche degli impieghi vivi

(valori espressi in €/migl.)

	30.09.2007	31.12.2006	Variazione assoluta	Variazione %
Scoperti di conto corrente	911.313	1.281.235	(369.922)	-28,9%
Mutui	309.804	303.847	5.957	2,0%
Finanziamenti breve termine	86.409	73.387	13.022	17,7%
Prestito titoli con clienti	30.802	4.890	25.912	529,9%
Totale impieghi vivi	1.338.328	1.663.359	(325.031)	-19,5%

La riduzione di impieghi vivi ha riguardato esclusivamente gli scoperti di conto corrente che hanno registrato una riduzione pari a complessivi €/mln. 370, mentre l'erogazione di credito tramite mutui, finanziamenti e prestiti titoli hanno registrato incrementi di valore.

Dettaglio degli altri crediti verso la clientela

(valori espressi in €/migl.)

	30.09.2007	31.12.2006	Variazione assoluta	Variazione %
Margini e depositi verso clearing house	82.408	74.071	8.337	11,3%
Prestiti titoli con controparti	21.278	18.761	2.517	13,4%
Crediti dubbi netti (incagli e sofferenze)	74.965	29.806	45.159	151,5%
Altre posizioni	81.655	43.996	37.659	85,6%
Totale altri crediti verso la clientela	260.306	166.634	93.672	56,2%

Gli altri crediti verso la clientela ammontano a €/migl. 260.306, in aumento del 56,2% rispetto al 31.12.2006. La voce include i margini depositati presso clearing houses e brokers (non bancari) a fronte dell'operatività in derivati nei mercati italiani ed esteri, le operazioni di prestito titoli realizzate con controparti a fronte delle posizioni di scoperto su titoli assunte con finalità di trading, i crediti dubbi netti costituiti da incagli e sofferenze e l'ammontare delle commissioni da incassare dalla clientela a fronte dell'attività di gestione patrimoniale individuale.

I crediti dubbi

(valori espressi in €/migl.)

	30.09.2007			31.12.2006		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Esposizione netta
Sofferenze	13.220	(11.889)	1.331	14.506	(12.925)	1.581
Incagli	78.769	(3.646)	75.123	31.226	(3.001)	28.225
Crediti dubbi	91.989	(15.535)	76.454	45.732	(15.926)	29.806

Nel corso del 2007, i crediti dubbi netti sono passati da €/migl. 29.806 agli attuali €/migl. 76.454 principalmente a fronte del passaggio, avvenuto nel corso del primo trimestre 2007, di alcune posizioni da crediti in bonis a crediti in incaglio.

La percentuale di copertura dei crediti dubbi netti al 30.09.2007 è pari a al 16,8% contro una copertura del 34,8% relativa al 31.12.2006. L'incidenza dei crediti dubbi sugli impieghi vivi è passata dal 1,79% del 31.12.2006 al 5,74% relativo al 30.09.2007.

In merito alla posizione creditizia nei confronti del "Gruppo Coppola" e facendo seguito a quanto illustrato nel bilancio al 31.12.2006 e nei bilanci intermedi a fine marzo e fine giugno, si segnala che al 30.09.2007 l'esposizione creditizia per cassa ammonta a €/mln 50,3 (comprensiva di interessi contrattuali maturati) e l'esposizione per crediti di firma ammonta ad €/mln 1,8.

A fronte di questi posizioni, così come per l'esposizione nei confronti della società Partecipazioni Immobiliari S.p.A. (Gruppo Necci) passata in incaglio nel corso del IV trimestre 2007 (si veda informativa pag. 28 "Fatti di rilievo e successivi alla chiusura del periodo"), il Gruppo Banca Intermobiliare ha provveduto a monitorare la congruità e la capienza delle garanzie ricevute non rilevando presupposti per accantonamenti analitici su queste posizioni anche considerando i tempi di recupero. Dette esposizioni creditizie sono state comunque inserite nella base di calcolo delle svalutazione collettive.

Per ulteriori informazioni relative all'esposizione per cassa e fuori bilancio dei crediti verso la clientela nonché alla loro dinamica si rimanda alla sezione *Presidio dei Rischi* e precisamente al primo paragrafo, relativo al Rischio di Credito.

LE ALTRE GRANDEZZE PATRIMONIALI

Crediti e debiti verso banche

(valori espressi in €/migl.)

	30.09.2007	31.12.2006	Variazione assoluta	Variazione %
Crediti				
Conti correnti e depositi liberi	109.238	82.927	26.311	31,7%
Margini per operatività in derivati a vista	45.249	22.044	23.205	105,3%
Pronti contro termine e prestito titoli	110.299	203.057	92.758	45,7%
Crediti verso Banca d'Italia	16.187	1.756	14.431	821,8%
Totale crediti verso banche	280.973	309.784	(28.811)	-9,3%
Debiti				
Conti correnti e altri depositi a vista	103.676	260.617	(156.941)	-60,2%
Finanziamenti e altri debiti a termine	246.462	244.912	1.550	0,6%
Totale debiti verso banche	350.138	505.529	(155.391)	-30,7%
TOTALE POSIZIONE NETTA	(69.165)	(195.745)	126.580	64,7%

La posizione netta al 30.09.2007 verso banche è a debito per €/migl. 69.165, contro una posizione al 31.12.2006 che risultava a debito per €/migl. 195.745.

L'operatività con le istituzioni creditizie è dettata sia da esigenze di provvista/impiego, tipicamente nelle forme del conto corrente e dei depositi a breve e medio termine, sia da esigenze indotte dall'operatività in titoli.

Rispetto al 31.12.2006, la posizione debitoria verso le banche ha registrato una diminuzione dell'indebitamento da breve a medio termine per effetto della chiusura di alcuni depositi overnight.

Attività finanziarie di negoziazione

(valori espressi in €/migl.)

	30.09.2007	31.12.2006	Variazione assoluta	Variazione %
Titoli di negoziazione				
- Titoli di debito	286.748	311.182	(24.434)	-7,9%
- Titoli di capitale	84.681	184.196	(99.515)	-54,0%
- Quote di O.I.C.R.	142.201	115.266	26.935	23,4%
Totale portafoglio titoli	513.630	610.644	(97.014)	-15,9%
Strumenti derivati di negoziazione				
- Derivati su titoli, indici e valute	146.519	126.628	19.891	15,7%
Totale portafoglio derivati	146.519	126.628	19.891	15,7%
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	660.149	737.272	(77.123)	-10,5%

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono costituite da titoli e derivati.

Il portafoglio titoli è composto per il 56% da obbligazioni fra le quali sono preponderanti i titoli di stato rifinanziabili presso Banca d'Italia e le obbligazioni emesse da istituzioni creditizie italiane, per il 28% da quote Oicr emesse da società di gestione del Gruppo e per la restante parte da azioni, per la parte più significativa quotate sul mercato borsistico italiano, per le quali sono in essere operazioni di arbitraggio con contratti derivati.

Ulteriori posizioni in derivati in essere, oltre a quelle sopra citate, sono rappresentate da contratti su cambi (currency options e forward), pareggiati con analoghe passività, nell'ambito dell'attività di intermediazione svolta con la clientela e con le controparti.

Passività finanziarie di negoziazione

(valori espressi in €/migl.)

	30.09.2007	31.12.2006	Variazione assoluta	Variazione %
Titoli di negoziazione				
- Titoli di debito	387	165.186	(164.799)	-99,8%
- Titoli di capitale	40.160	44.690	(4.530)	-10,1%
Totale portafoglio titoli	40.547	209.876	(169.329)	-80,7%
Strumenti derivati di negoziazione				
- Derivati su titoli, indici e valute	147.199	129.990	17.209	13,2%
Totale portafoglio derivati	147.199	129.990	17.209	13,2%
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	187.746	339.866	(321.449)	-94,6%

Sono costituite da scoperti tecnici su titoli e da derivati su valute, per i quali sono stati posti in essere arbitraggi pareggiati con corrispondenti posizioni iscritte tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

(valori espressi in €/migl.)

	30.09.2007	31.12.2006	Variazione assoluta	Variazione %
Attività finanziarie disponibili per la vendita				
- Titoli di capitale				
- Borsa Italiana S.p.A.	123.790	65.279	58.511	89,6%
- Management & Capitali S.p.A.	21.357	24.294	(2.937)	-12,1%
- Mid Industry Capital S.p.A.	5.000	-	5.000	n.a.
- Bca Popolari di Bari S.c.p.A.	3.807	3.000	807	26,9%
- Bpm Gestioni SGR S.p.A.	1.048	1.034	14	1,4%
- SSB S.p.A.(ex Sia)	731	732	(1)	-0,1%
- E-Mid S.p.A.	251	261	(10)	-3,8%
- Altri titoli	14	19	(5)	-26,3%
- CdB Webtech Investments S.p.A.	-	14.157	(14.157)	-100,0%
- Performance Lighting S.p.A.	-	2.400	(2.400)	-100,0%
- Quote di O.I.C.R.				
- Charme Investments S.C.A.	7.134	5.698	1.436	25,2%
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	163.132	116.874	46.258	39,6%

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono costituite da investimenti partecipativi non di controllo posti in essere in quanto ritenuti operativamente strategici al Gruppo Banca Intermobiliare come Borsa Italiana S.p.A. o di particolare interesse per novità e contenuti come l'investimento in Management & Capitali S.p.A., Mid Industry Capitali S.p.A o in Charme Investments S.C.A..

Nel corso del primo trimestre si sono perfezionate le cessioni delle quote possedute nelle società Performance

in Lighting S.p.A. e di CDB Web Tech S.p.A. mentre nel corso del secondo trimestre è stato formalizzato l'investimento per €/mln 5 in Mid Industry Capital S.p.A.

Il valore delle attività finanziarie disponibili per la vendita ammonta al 30.09.2007 a €/mln. 163 in crescita del 39,6% principalmente per effetto dell'adeguamento dell'investimento in Borsa Italiana S.p.A. ai valori di mercato del London Stock Exchange Group in seguito al completamento dell'operazione di merger tra le due Borse.

Completamento dell'integrazione tra Borsa Italiana e London Stock Exchange

In data 1 ottobre 2007 hanno fatto il loro debutto sul listino londinese le nuove azioni del London Stock Exchange Group per complessive 79.449.753 derivanti dall'integrazione con Borsa Italiana S.p.A. Ad ogni azioni di Borsa Italiana sono state assegnate 4,90 azioni ordinarie britanniche.

Banca Intermobiliare S.p.A al 30.09.2007 ha valorizzato le azioni in Borsa Italiana S.p.A al prezzo di mercato pari a € 115,5 per un controvalore complessivo pari a €/mln 123,8 adeguando la riserva di patrimonio netto "riserve da valutazione" al netto dell'effetto fiscale per complessivi €/mln 106,8.

Partecipazioni

(valori espressi in €/migl.)

	30.09.2007	31.12.2006	Variazione assoluta	Variazione %
Partecipazioni				
Bim Vita S.p.A.	5.684	5.562	122	2,2%
Bim Insurance Brokers S.p.A.	54	-	54	-
TOTALE PARTECIPAZIONI	5.738	5.562	176	3,2%

Al 30.09.2007 le partecipazioni in imprese sottoposte ad influenza notevole ammontano a €/migl. 5.738 e sono costituite dall'investimento paritetico con Fondiaria-Sai S.p.A. nella società Bim Vita S.p.A. e dal nuovo investimento nell'impresa Bim Insurance Brokers S.p.A..

Nel corso del primo semestre 2007, Banca Intermobiliare S.p.A. ha sottoscritto il 45% del capitale della Bim Insurance Brokers S.p.A. società di mediazione assicurativa. In data 3 ottobre è pervenuta da Banca d'Italia il provvedimento autorizzativo all'acquisizione di un ulteriore 6% della società che ha avuto luogo in data 30.10.2007. A seguito di detta operazione Banca Intermobiliare S.p.A. ha acquisito il 51% del capitale sociale.

Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione

In data 28 marzo 2007 Banca Intermobiliare S.p.A. ha provveduto all'iscrizione in bilancio tra le attività non correnti in via di dismissione, così come disciplinato dal principio contabile internazionale IFRS 5, n. 11,1 milioni di azioni IPI (pari al 27% del capitale sociale) per un controvalore complessivo di €/mln 68,487 a seguito dell'escussione parziale del pegno sull'esposizione creditizia verso il Gruppo Coppola, provvedendo, in sede di semestrale al 30 giugno 2007, ad una svalutazione, al netto dell'effetto fiscale, di €/mln 4.

Alla data di approvazione del bilancio intermedio al 30.09.2007, Banca Intermobiliare S.p.A., in relazione ai dati diffusi da IPI S.p.A. ed alle considerazioni svolte dalla relativa società di revisione, ha provveduto a rivedere il valore di carico della partecipazione apportando svalutazioni a conto economico, al netto dell'effetto fiscale, per ulteriori €/mln. 1,6 e quindi per complessivi €/mln. 5,6.

In relazione al mandato conferito a Mediobanca, per la ricerca di potenziali acquirenti e per il perfezionamento della cessione, il Consiglio di Banca Intermobiliare effettuerà ulteriori momenti di valutazione della partecipazione in oggetto in connessione alle offerte vincolanti formulate dai potenziali acquirenti.

Titoli in circolazione

(valori espressi in €/migl.)

	30.09.2007	31.12.2006	Variazione assoluta	Variazione %
Prestiti obbligazionari quotati				
- strutturati	125.634	128.199	(2.565)	-2,0%
Prestiti obbligazionari non quotati				
- strutturati	13.514	17.842	(4.328)	-24,3%
- altre	146.008	199.632	(53.624)	-26,9%
Totale obbligazioni	285.156	345.673	(60.517)	-17,5%
Assegni circolari	5.111	6.430	(1.319)	-20,5%
TOTALE TITOLI IN CIRCOLAZIONE	290.267	352.103	(61.836)	-17,6%

I titoli in circolazione sono costituiti essenzialmente da prestiti obbligazionari per €/migl. 285.156 e per €/migl. 5.111 da assegni circolari, emessi dalla Capogruppo Banca Intermobiliare S.p.A.

Dal 01.01.2007 ha avuto inizio la conversione del prestito obbligazionario convertibile della Capogruppo con scadenza 2015. Al 30.09.2007 sono stati convertite, al prezzo di 7,5 Euro, n. 631.076 obbligazioni pari al 4,1% sulle n. 153.158.115 obbligazioni complessivamente emesse.

Alla data di redazione della relazione trimestrale sono state effettuate nuove emissioni di prestiti obbligazionari per €/mln. 16,6 destinate a soddisfare esigenze della clientela che rispondano a specifiche caratteristiche in termini di durata, liquidabilità e remunerazione, mentre i rimborsi per prestiti portati sino a scadenza sono stati pari a €/mln. 10.

Nel corso dei primi 9 mesi dell'anno si è inoltre registrato un incremento di riacquisti da parte della Capogruppo di propri prestiti obbligazionari al fine di soddisfare esigenze della clientela verso altre forme di investimento in prodotti finanziari offerti dal Gruppo o del mercato.

I CONTI DI CAPITALE

Patrimonio netto

Di seguito vengono riportate le tabelle illustrative della composizione e della movimentazione in sintesi del patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2007, mentre si rimanda per i maggiori dettagli con riferimento alla movimentazione alla specifica tabella della Sezione "Prospetti contabili".

Composizione del patrimonio netto

(valori espressi in €/migl.)

	30.09.2007	31.12.2006	Variazione assoluta	Variazione %
Capitale	155.619	154.849	770	0,5%
Sovrapprezzi di emissione	15	3.036	(3.021)	-99,5%
Riserve	240.952	224.138	16.814	7,5%
(Azioni proprie)	(43.012)	(18.645)	(24.367)	130,7%
Riserve da valutazione				
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	105.897	56.045	49.852	88,9%
- Attività materiali	14.168	14.168	-	-
Strumenti di capitale	30.023	30.981	(958)	-3,1%
Utile (Perdita) d'esercizio	28.871	47.374	n.a.	n.a.
TOTALE PATRIMONIO NETTO	532.533	511.946	n.a.	n.a.

I principali movimenti in aumento di patrimonio netto registrati sino al 30.09.2007 sono dovuti al risultato positivo dei primi nove mesi dell'esercizio in corso per €/migl. 28.871 e dell'adeguamento a riserva da valutazione dell'investimento in Borsa Italiana S.p.A. per €/migl. 58.511 al lordo dell'effetto fiscale.

I decrementi di patrimonio netto sono dovute alla distribuzione del dividendo unitario di 0,25 Euro per azione relativo all'utile d'esercizio del 2006 della Capogruppo per €/migl. 37.877 e dal riacquisto sul mercato del titolo azionario Bim per €/migl. 24.367.

Movimentazione in sintesi del patrimonio netto

(valori espressi in €/migl.)

Patrimonio netto al 31.12.2006	511.946
Distribuzione dividendi	(37.877)
Aumento capitale sociale	
- stock options	770
- conversione prestito obbligazionario	4.488
Adeguamento riserva "Strumenti di capitale"	(958)
Acquisti azioni proprie	(24.367)
Riserve da valutazione	
- valutazione al fair value attività disponibili per la vendita	50.049
- cessione di attività disponibili per la vendita	(197)
Valutazione secondo IFRS 2 dei benefici a dipendenti	467
Differenziale di cambio delle società consolidate estere	(724)
Risultato della negoziazione titoli di propria emissione	63
Differenza risultati esercizi precedenti società consolidate	2
Risultato del periodo	28.871
Patrimonio netto al 30.09.2007	532.533

RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI

Margine di interesse

(valori espressi in €/migl.)

	30.09.2007	30.09.2006	Variazione assoluta	Variazione %
Interessi attivi				
- su attività finanziarie di negoziazione	13.848	14.462	(614)	-4,2%
- su crediti verso banche	11.086	5.844	5.242	89,7%
- su crediti verso clientela	58.204	45.290	12.914	28,5%
Totale interessi attivi	83.138	65.596	17.542	26,7%
Interessi passivi				
- su debiti verso banche ed altri finanziatori	(10.684)	(9.664)	(1.020)	10,6%
- su debiti verso clientela	(32.406)	(23.501)	(8.905)	37,9%
- su titoli in circolazione	(10.337)	(10.341)	4	-
- su passività finanziarie di negoziazione	(5.061)	(4.298)	(763)	17,8%
- su altre passività	(10)	(9)	(1)	11,1%
Totale interessi passivi	(58.498)	(47.813)	(10.685)	22,3%
MARGINE DI INTERESSE	24.640	17.783	6.857	38,6%

Il margine di interesse al 30.09.2007 è aumentato del 38,6% rispetto al 30.09.2006 passando da €/migl. 17.783 a €/migl. 24.640.

Gli interessi attivi sono complessivamente aumentati del 26,7%; le componenti che hanno registrato gli aumenti più significativi sono stati gli interessi verso la clientela che sono passati da €/migl. 45.290 al 30.09.2006 ad €/migl. 58.204 al 30.09.2007 con un incremento di €/migl. 12.914.

Per quanto riguarda gli interessi passivi si registra un aumento del 22,3%; la variazione ha interessato principalmente sia gli interessi sui debiti verso banche e verso altri finanziatori (+10,6%) sia sui debiti verso la clientela (+37,9%).

Margine di intermediazione

(valori espressi in €/migl.)

	30.09.2007	30.09.2006	Variazione assoluta	Variazione %
MARGINE DI INTERESSE	24.640	17.783	6.857	38,6%
Commissioni nette	66.157	66.106	51	0,1%
Dividendi	16.876	36.468	(19.592)	-53,7%
Risultato netto delle attività di negoziazione	10.168	(18.005)	28.173	-156,5%
Utili da cessioni di attività finanziarie "afs"	197	-	197	-
Utili da cessioni di strumenti finanziari	620	143	477	333,6%
Risultato delle partecipate valutate al p.n.	122	(35)	157	-448,6%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	118.780	102.460	16.320	15,9%

Il margine di intermediazione è cresciuto del 15,9%, passando da €/migl. 102.460 al 30.09.2006 agli attuali €/migl. 118.780: l'andamento del margine è da ricondurre principalmente al miglioramento del risultato del conto proprio (negoziare + dividendi) per complessivi €/migl. 8.581 e dal miglioramento del margine di interesse.

Commissioni nette

(valori espressi in €/migl.)

	30.09.2007	30.09.2006	Variazione assoluta	Variazione %
Commissioni attive				
- negoziazione, amministr. e raccolta ordini	43.312	44.119	(807)	-1,8%
- gestioni patrimoniali individuali	18.823	18.378	445	2,4%
- gestioni patrimoniali collettive	23.621	23.761	(140)	-0,6%
- distribuzione di servizi di terzi	2.333	728	1.605	220,5%
- consulenza	230	312	(82)	-26,3%
- collocamento	309	1.156	(847)	-73,3%
- altre commissioni	1.224	1.656	(432)	-26,1%
Totale commissioni attive	89.852	90.110	(258)	-0,3%
Commissioni passive				
- retrocessioni alla rete commerciale	(19.380)	(18.975)	(405)	2,1%
- custodia, negoziazione e amministrazione	(3.924)	(4.701)	777	-16,5%
- altri servizi	(391)	(328)	(63)	19,2%
Totale commissioni passive	(23.695)	(24.004)	309	-1,3%
TOTALE COMMISSIONI NETTE	66.157	66.106	51	0,1%

Le **commissioni attive** al 30.09.2007 ammontano a €/migl. 89.852, in diminuzione del 0,3% rispetto al 30.09.2006 e sono state generate per il 48,2% dall'attività di negoziazione, raccolta e custodia titoli, per il 49,8% da produzione e distribuzione di prodotti di risparmio gestito e per il 2% da altre operazioni.

Le commissioni attive relative alla negoziazione sono risultate in linea con i risultati raggiunti nel medesimo periodo dell'esercizio passato, mentre i ricavi generati del comparto gestito sono stati caratterizzati da una riduzione dello 0,6% sulle gestioni collettive e da una crescita pari al 2,4% sulle gestioni individuali.

Le commissioni attive generate dalla distribuzione di servizi di terzi si riferiscono principalmente alle retrocessioni a fronte del collocamento di quote di gestioni patrimoniali collettive di primarie case terze in un'ottica di distribuzione di prodotti multimarca.

Le **commissioni passive** si sono attestate a €/migl. 23.695 in riduzione del 1,3% rispetto al 30.09.2006, tendenzialmente in linea con l'andamento delle commissioni attive.

La componente di costo principale è rappresentata dalla remunerazione dei promotori finanziari e degli altri collocatori che si attestano a €/migl. 19.380 pari al 81,8% del totale commissioni passive.

Le commissioni passive per servizi di negoziazione ineriscono, essenzialmente, alle "fees" pagate agli intermediari esteri per servizi di negoziazione e di regolamento di valori mobiliari.

Dividendi e risultato netto delle attività e passività di negoziazione

(valori espressi in €/migl.)

	30.09.2007	30.09.2006	Variazione assoluta	Variazione %
Dividendi e proventi simili				
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	11.058	34.226	(23.168)	-67,7%
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.818	2.242	3.576	159,5%
Totale dividendi	16.876	36.468	(19.592)	-53,7%
Risultato netto dell'attività di negoziazione				
Attività / passività finanziarie di negoziaz.				
- Titoli di debito	(2.859)	(4.971)	2.112	42,5%
- Titoli di capitale	(15.124)	(27.578)	12.454	45,2%
- Quote di OICR	4.609	1.312	3.297	251,3%
- Altre	(35)	230	(265)	-115,2%
Altre attività e passività finanziarie				
- Differenze di cambio	494	432	62	14,4%
Strumenti derivati				
- Derivati su titoli di debito e tassi	(1.070)	6.462	(7.532)	-116,6%
- Derivati su titoli di capitale ed indici	12.136	7.789	4.347	55,8%
- Derivati su valute ed oro	12.017	(1.684)	13.701	-813,6%
- Altri	-	3	(3)	-
Totale risultato netto delle attività di negoziazione	10.168	(18.005)	28.173	156,5%
TOTALE ATTIVITA' DI TRADING IN CONTO PROPRIO	27.044	18.463	8.581	46,5%

Il risultato complessivo del conto proprio, costituito da dividendi e dal risultato netto della negoziazione, è ascrivibile, per la parte più significativa, al trading svolto dai desk del Gruppo, le cui operatività più importanti sono il risk arbitrage, avente ad oggetto titoli azionari quotati e relativi contratti derivati, e l'attività di intermediazione in cambi e derivati.

I ricavi generati dai desk di proprietà ammontano complessivamente a €/migl. 27.044 contro €/migl. 18.463 del 30.09.2006, in aumento del 46,5%.

Le diverse politiche di investimento poste in essere dalla Capogruppo per la gestione del conto proprio hanno visto nel corso del 2007 un ridimensionamento degli arbitraggi sul comparto equity con conseguenti riduzioni delle componenti "dividendi" e "profitti e perdite" sulle componenti titoli e derivati. Gli arbitraggi su derivati in valute hanno invece registrato buone performance soprattutto se comparate con i risultati negativi del 30.09.2006.

I dividendi incassati sulle attività disponibili per la vendita hanno registrato un incremento di €/migl. 3.576 sia a fronte dei maggiori dividendi incassati sull'investimento Borsa Italiana S.p.A sia per il primo anno di stacco dividendo del fondo Charme Investments.

Risultato netto delle attività e passività di negoziazione

(valori espressi in €/migl.)

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Uti da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione					
1.1 Titoli di debito	943	5.926	(3.950)	(5.836)	(2.917)
1.2 Titoli di capitale	2.675	18.012	(4.943)	(24.453)	(8.709)
1.3 Quote di O.I.C.R.	4.526	143	(60)	-	4.609
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	239	-	(274)	(35)
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito	1	60	-	(3)	58
2.2 Altre	1.469	-	(1.046)	(6.838)	(6.415)
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	494
4. Strumenti derivati					
4.1 Derivati finanziari:	-	-	-	-	-
- Su titoli di debito e tassi di interesse	819	4.435	(664)	(5.660)	(1.070)
- Su titoli di capitale e indici azionari	158	18.849	-	(6.871)	12.136
- Su valute e oro	X	X	X	X	12.017
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale					10.168

Utile da cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita

Gli utili da cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita al 30.09.2007, ammontano a €/migl. 197 e sono costituiti da €/migl. 400 dalla cessione delle azioni detenute nella società Performance Investments S.p.A. e da €/migl. 203 per perdite generate dalla cessione al prezzo di 2,86 per azione della partecipazione in CDB Web Tech S.p.A al Gruppo De Agostini.

Utile da cessione di strumenti finanziari

Gli utili da cessione di strumenti finanziari ammontano a €/migl. 620 al 30.09.2007 e sono costituiti dai proventi netti a fronte dell'attività di riacquisto dalla clientela delle obbligazioni di propria emissione e del loro successivo ricollocamento.

Risultato delle partecipazioni valutate al patrimonio netto

La voce è relativa al consolidamento con il metodo del patrimonio netto al 30.09.2007 della Bim Vita S.p.A. partecipazione detenuta al 50% con Fondiaria-Sai S.p.A e della Bim Insurance Brokers S.p.A. detenuta al 45% (acquisizione controllo al 51% dal 30.10.2007).

Risultato della gestione operativa

(valori espressi in €/migl.)

	30.09.2007	30.09.2006	Variazione assoluta	Variazione %
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	118.780	102.460	16.320	15,9%
Costi operativi	(58.097)	(51.604)	(6.493)	12,6%
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	60.683	50.856	9.827	19,3%

Il risultato della gestione operativa si attesta a €/migl. 60.683, con un incremento del 19,3% sul 30.09.2006. Il cost/income ratio (inclusi gli altri proventi ed oneri di gestione) si attesta al 48,9%, registrando un decremento rispetto al 50,4% del 30.09.2006, grazie al significativo incremento del margine di intermediazione e ad una politica di contenimento dei costi ed a obiettivi di efficienza perseguiti attraverso le sinergie ottenute tra le società del Gruppo.

Costi operativi

(valori espressi in €/migl.)

	30.09.2007	30.09.2006	Variazione assoluta	Variazione %
Spese amministrative				
- spese per il personale	(35.267)	(30.624)	(4.643)	15,2%
- altre spese amministrative	(21.421)	(21.076)	(345)	1,6%
Ammortamenti operativi	(3.762)	(3.307)	(455)	13,8%
Altri oneri/proventi di gestione	2.353	3.403	(1.050)	-30,9%
COSTI OPERATIVI	(58.097)	(51.604)	(6.493)	12,6%

Le **spese per il personale** ammontano a €/migl. 35.267 al 30.09.2007 contro €/migl. 30.624 per l'effetto congiunto della crescita complessiva dell'organico del Gruppo e dell'aumento delle retribuzioni medie.

Le **altre spese amministrative** ammontano a €/migl. 21.421 e si riferiscono principalmente ai costi relative alla trasmissione ed elaborazione dati, outsourcing contabile, conduzione degli immobili ed alla manutenzione dei sistemi informativi. Rispetto al 30.09.2006 le spese amministrative sono cresciute per gli oneri di manutenzione dei nuovi investimenti informatici, per i crescenti costi della conduzione degli immobili e per il consolidamento integrale della Bim Alternative Investments SGR (consolidata al 50% al 30.09.2006).

Gli **ammortamenti operativi** sono pari a €/migl. 3.762 al 30.09.2007, sostanzialmente in linea rispetto al terzo trimestre 2006.

Gli **altri oneri e proventi di gestione** si sono attestati a €/migl. 2.353 la voce è costituita dalle locazioni commerciali ed abitative dell'immobile di Torino e dai ricavi realizzati a fronte dell'attività di outsourcing contabile svolta da una delle società del Gruppo e marginalmente da sopravvenienze attive e passive.

Utile delle attività ordinarie

(valori espressi in €/migl.)

	30.09.2007	30.09.2006	Variazione assoluta	Variazione %
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	60.683	50.856	9.827	19,3%
Rettifiche di valore nette su crediti	(492)	(1.675)	1.183	-70,6%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3.218)	(257)	(2.961)	1152,1%
UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE	56.973	48.924	8.049	16,5%

L'utile delle attività ordinarie (ante imposte) in aumento del 16,5% rispetto al 30.09.2006, si attesta a €/migl. 56.973, per effetto del miglioramento del risultato della gestione operativa, dei minori accantonamenti sui crediti e dell'incremento dei fondi rischi ed oneri.

Le **rettifiche di valore su crediti** ammontano al 30.09.2007 a €/migl. 492 in diminuzione rispetto a €/migl. 1.675 relativi al 30 settembre dell'esercizio precedente. Le rettifiche di valore recepiscono gli aggiornamenti sulle posizioni deteriorate verificate analiticamente e le svalutazioni collettive determinate sulla base di modelli interno che utilizzano come P.D. (Probability Default) i tassi di decadimento diffusi da Banca D'Italia e come L.G.D. (Loss Given Default) i tassi approvati dal Comitato di Basilea.

Gli **accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri** ammontano a €/migl. 3.218 contro un saldo di €/migl. 257 relativo al 30.09.2006. Gli accantonamenti sono riconducibili alle passività potenziali riscontrate su contenzioni legali, reclami pervenuti dalla clientela ed altre passività. Contestualmente è stato ridotto il fondo per l'intervenuta risoluzione giudiziaria ed extra giudiziaria di alcune passività. Gli oneri netti rilevati in bilancio recepiscono inoltre l'effetto "time value".

Utile dell'attività corrente

(valori espressi in €/migl.)

	30.09.2007	30.09.2006	Variazione assoluta	Variazione %
UTILE DI PERIODO AL LORDO DELLE IMPOSTE	56.973	48.924	8.049	16,5%
Imposte sul reddito di periodo	(22.516)	(13.620)	(8.896)	65,3%
UTILE DELL'ATTIVITA' CORRENTE	34.457	35.304	(847)	-2,4%

L'utile di periodo dell'attività corrente ante imposte si attesta a €/migl. 34.457, sostanzialmente in linea rispetto al 30.09.2006 (-2,4%).

Le **imposte sul reddito** del Gruppo, pari a €/migl. 22.516, hanno registrato al 30.09.2007 un tax rate del 39,5%, contro il 27,8% del 30.09.2006.

Utile dell'esercizio

(valori espressi in €/migl.)

	30.09.2007	30.09.2006	Variazione assoluta	Variazione %
UTILE DELL'ATTIVITA' CORRENTE	34.457	35.304	(847)	-2,4%
Utile (Perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	(5.586)	-	(5.586)	n.a.
UTILE DELL'ESERCIZIO	28.871	35.304	(6.433)	-18,2%

Valutazione economica dell'attività in via di dismissione

Banca Intermobiliare S.p.A. ha provveduto nel corso del secondo e terzo trimestre 2007 a svalutare il proprio pacchetto azionario IPI S.p.A iscritto in bilancio a seguito dell'escussione parziale del pegno a garanzia dei propri crediti verso il Gruppo Coppola. Sono stati inoltre contabilizzati gli oneri accessori per il mandato a vendere conferito ad un primario advisor nonché gli effetti fiscali riconducibili alla deducibilità dei costi medesimi.

A fronte delle perdite contabilizzate sulle attività in via di dismissione l'utile d'esercizio del periodo diminuisce del 18,2% rispetto a quello precedente da €/migl. 35.304 a €/migl. 28.871.

SEGMENT REPORTING

Nel presente capitolo sono riportati i risultati consolidati al lordo delle imposte suddivisi tra i diversi comparti operativi così come previsto del principio contabile Ias 14.

Il Gruppo Banca Intermobiliare ha provveduto ad individuare i seguenti comparti operativi: Divisione Clientela, Divisione Finanza e Corporate Center.

Alla **Divisione Clientela** fanno capo le attività tipiche del private banking, ovvero l'intermediazione mobiliare, l'asset management (nella forma delle gestioni patrimoniali individuali e collettive) e le attività collaterali quali l'erogazione del credito e la consulenza finanziaria.

Alla **Divisione Finanza** fanno capo sia le attività di trading svolte sul portafoglio proprietario, sia la gestione dell'attività interbancaria di Tesoreria e la gestione dei rischi di tasso e di liquidità, svolte da Banca Intermobiliare.

Il **Corporate Center** è individuabile nella Direzione Generale della Capogruppo e negli Organi sociali, oltre che nelle attività che non sono a servizio dei due specifici business, ma a supporto dell'attività degli organi di governo del Gruppo. Questo comparto include inoltre la gestione degli investimenti partecipativi e l'operatività di Bim Immobiliare.

Per ulteriori chiarimenti in termini di operatività ed attività svolte si rimanda a quanto esposto nel bilancio annuale al 31.12.2006.

Distribuzione per settori di attività: dati economici (ricavi e utili)

(valori espressi in €/migl.)

Segmento Primario	30.09.2007			Totale
	Divisione Clientela	Divisione Finanza	Corporate Center	
Margine di intermediazione	96.823	27.418	(2.837)	121.405
Costi operativi netti	(48.136)	(4.836)	(7.946)	(60.918)
Risultato della gestione operativa	48.687	22.582	(10.783)	60.487
Risultati per divisione ante imposte	45.173	22.582	(10.783)	56.973

Segmento Primario	30.09.2006			Totale
	Divisione Clientela	Divisione Finanza	Corporate Center	
Margine di intermediazione	91.055	12.250	(845)	102.460
Costi operativi netti	(49.785)	(2.273)	454	(51.604)
Risultato della gestione operativa	41.270	9.977	391	50.856
Risultati per divisione ante imposte	39.595	9.977	(648)	48.924

La Divisione Clientela rappresenta di gran lunga la fonte reddituale più significativa: i ricavi lordi, misurati dal margine di intermediazione, contribuiscono per il 79% del loro totale (80% al 30.09.2006), la Divisione Finanza, che apporta circa il 23% del margine di intermediazione totale ha evidenziato una performance nettamente migliore rispetto all'anno precedente in particolare per quanto riguarda il risultato dell'attività di conto proprio.

La Divisione Clientela nonostante una leggera diminuzione delle commissioni nette, continua a registrare una discreta performance, sostenuta in particolare dal margine di interesse e dalla sostanziale conferma del contributo commissionale.

La Divisione Finanza nel corso del presente esercizio, come già sopra menzionato, presenta una redditività in netta crescita rispetto a quella del 30.09.2007, grazie alla buona performance ottenuta dal conto proprio.

Infine il Corporate Center vede un incremento complessivo degli oneri, principalmente a causa di una diversa allocazione dei costi operativi rispetto al 30.09.2006 effettuata al fine di fornire una migliore rappresentazione della ripartizione dei costi relativi a strutture di supporto all'attività degli organi di governo del Gruppo.

LE ATTIVITÀ DI DIREZIONE E CONTROLLO

LA CORPORATE GOVERNANCE

Banca Intermobiliare adotta il modello c.d. “tradizionale” di governo societario (articolato in Consiglio di Amministrazione e Collegio sindacale). Le informazioni sulla struttura di corporate governance adottata da Banca Intermobiliare sono contenute nel vigente aggiornamento (marzo 2007) della Relazione sul governo societario, consultabile sul sito www.gruppobim.it (sezione investor relations).

Il Consiglio di Amministrazione in carica per il triennio 2007/2009 (nominato dall'Assemblea dei soci del 30.04.2007) ha provveduto all'attribuzione dei poteri al proprio interno. Si rinvia a pag. 6 per ulteriori informazioni in ordine ai poteri ed agli incarichi conferiti al Presidente Dr.ssa Franca Bruna Segre, al Vice Presidente Mario Scanferlin, all'Amministratore Delegato Pietro D'Agui ed al Consigliere Gianclaudio Giovannone.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre provveduto a qualificare come Amministratori indipendenti ai sensi del Codice di Autodisciplina (aggiornato a marzo 2006) i Consiglieri Pietro Angelo Cerri e Flavio Dezzani ed a ricostituire (a seguito di intervenuta scadenza) il Comitato per il controllo interno ed il Comitato per le nomine e la remunerazione in carica per il triennio 2007/2009, che risultano ora così composti:

Comitato per il controllo interno:

- | | |
|-------------------------------------|---|
| - Prof. Flavio Dezzani (Presidente) | Consigliere non esecutivo indipendente; |
| - Prof. Pietro Angelo Cerri | Consigliere non esecutivo indipendente; |
| - Dr. Giuseppe Santonocito | Consigliere non esecutivo |

Comitato per le nomine e la remunerazione:

- | | |
|-------------------------------------|---|
| - Prof. Flavio Dezzani (Presidente) | Consigliere non esecutivo indipendente; |
| - Prof. Pietro Angelo Cerri | Consigliere non esecutivo indipendente. |
| - Franco Girard | Consigliere non esecutivo |

Si segnala inoltre:

- l'intervenuta costituzione all'interno della banca del **Comitato organizzativo** (composto dall'Amministratore delegato, dal Consigliere G. Santonocito e dai Responsabili delle Aree operative della società), cui sono demandati compiti di carattere propositivo e deliberativo attinenti alla pianificazione e realizzazione degli interventi inerenti il modello organizzativo cui si ispira la struttura di BIM e delle società del Gruppo.

Su proposta del **Comitato organizzativo**, il Consiglio di Amministrazione di BIM ha provveduto ad un aggiornamento del vigente organigramma societario.

- in data 21.09.2007 è stato redatto l'atto di fusione per incorporazione di BIM Intermobiliare SGR in Symphonia SGR (le due società di gestione del risparmio “tradizionali” appartenenti al Gruppo BIM), già autorizzato dalla Banca d'Italia. Il termine previsto di decorrenza della relativa efficacia è il 2.01.2008.

IL SISTEMA DEL CONTROLLO INTERNO

Il sistema di controllo interno del Gruppo Banca Intermobiliare è strutturato su varie tipologie di controlli, quali:

- **controlli di linea**, diretti ad assicurare un corretto svolgimento dell'operatività, sono quindi controlli di tipo gerarchico effettuati dalle stesse strutture produttive, possono essere incorporati nelle stesse procedure o eseguiti in attività di back office.
- **controlli sulla gestione dei rischi - risk management** -, mirati a definire le metodologie di misurazione del rischio, verificare il rispetto dei limiti assegnati alle varie funzioni operative e di controllare la coerenza dell'operatività delle singole aree produttive con gli obiettivi di rischio/rendimento. Questi controlli sono affidati a funzioni diverse da quelle produttive.
- **attività di controllo di conformità alle norme - compliance** - nuova figura prevista dalla normativa di settore per presidiare il rischio di mancata conformità alla normativa esterna ed interna.
- **attività di revisione interna - internal audit** - finalizzata ad individuare andamenti anomali, violazioni di procedure, normativa interna ed esterna nonché a valutare la funzionalità complessiva del sistema dei controlli interni. Anche questa attività viene svolta da funzioni non operative ed indipendenti.

Nel corso del 2007 il Sistema dei Controlli del Gruppo Bim è stato interessato da una riorganizzazione, tuttora in corso, finalizzata alla accurata gestione delle nuove tipologie di rischio previste dalla evoluzione normativa. Le funzioni di controllo del Gruppo Bim, riunite in un'area in staff all'Amministratore Delegato, sono di seguito descritte:

- la funzione **Ispettorato Filiali** - dal 2008 Investment Services Audit - che focalizza i controlli su tutti i servizi finanziari prestati dal Gruppo e i relativi aspetti amministrativi tramite verifiche in loco ed a distanza;
- la funzione di **Risk Management** responsabile del monitoraggio e della valutazione dei rischi assunti dalla banca in c/proprio, delle posizioni più rilevanti in c/terzi e dei rischi operativi e di credito. Tale funzione è coinvolta nei progetti di gestione e misurazione dei rischi previsti da Basilea II e dalla nuova circolare 263/06 "Nuove disposizioni di Vigilanza prudenziale per le Banche" ed è dotata di mezzi informatici di primario livello per la gestione del rischio di mercato;
- la funzione **Internal Audit e Compliance sgr** - dal 2008 distaccata presso Symphonia SGR, la società di gestione del risparmio del Gruppo che risulterà dall'incorporazione di Bim SGR nella corrente Symphonia SGR - è delegata a monitorare i processi ed i connessi rischi delle società prodotte di gestione del risparmio appartenenti al Gruppo Bim;
- la funzione di **Internal Audit**, finalizzata a valutare e contribuire al miglioramento e rafforzamento del sistema di gestione dei rischi, del sistema dei controlli e della *governance* del Gruppo. La funzione supervisiona le attività svolte dalle altre funzioni di controllo della Banca - **Ispettorato Filiali e Risk Management** -, delle società prodotte - **IA e Compliance sgr** - e della controllata BIM (Suisse) SA; tale attività viene svolta tramite flussi informativi e con verifiche dirette sulle società del gruppo o su singoli processi delle stesse in linea con il piano di audit annuale;
- la funzione **Legale & Compliance**, - creata temporaneamente all'interno dell'Area Legale e destinata a distaccarsi dal prossimo esercizio quale funzione autonoma di compliance - si sta strutturando per consentire un'adeguata gestione del rischio di conformità.

Il Sistema dei Controlli - SCI - e la situazione dei rischi sono periodicamente portate a conoscenza del Comitato di Controllo della Banca, organo previsto dallo Statuto, che valuta le attività di controllo svolte ed i rischi assunti, proponendo eventuali correzioni e miglioramenti al sistema di controllo.

IL PRESIDIO DEI RISCHI

RISCHI DI CREDITO

Informazioni di natura qualitativa

Per gli aspetti informativi relativi ai rischi di credito si rimanda a quanto già illustrato nel fascicolo del Bilancio annuale 2006 dove sono stati illustrati gli aspetti organizzativi, i processi di gestione, i metodi di misurazione, i modelli interni e le tecniche di mitigazione del rischio di credito.

Politiche di valutazione dei crediti verso la clientela

I “crediti performing” sono oggetto di valutazione di perdite presunte attraverso svalutazioni calcolate collettivamente sulla base della configurazione del rischio di portafoglio complessivo analizzato mediante modelli interni che tengono conto dei dati del sistema bancario italiano per la determinazione delle componenti di Probability of Default (PD) e dei dati del Comitato di Basilea per la determinazione della Loss Given Default (LGD) dei singoli crediti.

L'Exposure at Default (EAD) è costituito dall'aggregazione delle forme tecniche dei conti correnti, dei mutui, dei finanziamenti e delle fidejussioni. Inoltre l'ammontare a rischio comprende anche le posizioni scadute o sconfinanti da oltre 180 giorni e l'ammontare delle posizioni incagliate le quali, pur essendo oggetto di valutazione analitiche non sono state oggetto di rettifiche di valore.

I “crediti non performing”, nonché tutte le posizioni individualmente significative sono oggetto di valutazioni analitiche che tengono conto del presumibile valore di realizzo delle garanzie e dei costi legali per il recupero del credito.

Inoltre sia le valutazioni analitiche che collettive tengono conto dell'effetto time value al fine di quantificare economicamente i tempi di recupero attesi.

Informazioni di natura quantitativa

Esposizioni per cassa e fuori bilancio dei crediti verso clientela

(valori espressi in €/migl.)

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione Lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
a) Sofferenze	13.220	(11.889)	-	1.331
b) Incagli	76.969	(3.335)	-	73.634
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	2.268	-	(11)	2.257
e) Rischio Paese	1.577	-	(21)	1.556
f) Altre attività	1.527.442	-	(7.200)	1.520.242
TOTALE A	1.621.476	(15.224)	(7.232)	1.599.020
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate	1.800	-	-	1.800
b) Altre	71.886	-	(386)	71.500
TOTALE B	73.686	-	(386)	73.300

Dinamica delle esposizioni deteriorate per cassa

(valori espressi in €/migl.)

	Sofferenze			Incagli		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Esposizione netta
A. Esposizione iniziale	14.506	(12.925)	1.581	31.226	(3.001)	28.225
B. Variazioni in aumento						
- ingressi da crediti in bonis	14	-	14	117.069	-	117.609
- altre variazioni in aumento	441	(213)	228	3.272	(956)	2.316
C. Variazioni in diminuzione						
- incassi	(491)	-	(491)	(5.788)	-	(5.788)
- escussioni di garanzie	-	-	-	(69.281)	-	(69.281)
- cancellazioni	(1.250)	1.192	(58)			(8)
- altre variazioni in diminuzione	-	57	57	(8)	292	292
- trasferimenti a crediti in bonis	-	-	-	(61)	19	(42)
D. Esposizione finale	13.220	(11.889)	1.331	77.658	(3.646)	73.323

Nel corso del periodo 2007 le **posizioni in incaglio** lorde sono state incrementate per entrata da crediti in bonis per €/migl. 117.069 cui vanno aggiunti interessi contrattuali maturati sulle posizioni di incaglio nuove e preesistenti per €/migl. 5.788. Le variazioni in diminuzione sono invece riconducibili per €/migl. 69.281 alla escussione parziale del pegno su alcune posizioni affidate al netto dei relativi oneri e per €/migl. 5.788 al parziale rientro tramite versamento di capitali di alcune posizioni classificate in incaglio al 31.12.2006.

Su tutte le posizioni in incaglio non sono stati effettuati accantonamenti analitici in quanto le garanzie ricevute sono state ritenute congrue per il rientro delle posizioni creditizie concesse. Tuttavia in applicazione dei principi contabili tutte le posizioni non oggetto di rettifiche di valore specifiche sono state ricondotte nel calcolo delle rettifiche di valore collettive.

In merito alle **posizioni in sofferenza** lorde si sono registrati incassi su alcune posizioni per €/migl 491 e la cancellazione di limitate posizioni creditizie quasi totalmente già svalutate al 31.12.2006 per €/migl 1.250. Nei primi nove mesi del 2007 non sono stati inoltre incrementati gli accantonamenti al fondo svalutazione crediti analitici stanziati sino al 31.12.2006 in quanto ritenuti congrui.

RISCHI DI MERCATO

Informazioni di natura qualitativa

Per gli aspetti informativi relativi ai rischi di credito si rimanda a quanto già illustrato nel fascicolo del Bilancio annuale 2006 dove sono stati illustrati gli aspetti organizzativi, i processi di gestione, i metodi di misurazione, i modelli interni e le tecniche di mitigazione del rischio di credito.

Informazioni di natura quantitativa

RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

Distribuzione per durata residua delle attività e passività

(valori espressi in €/migl.)

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa								
1.1 Titoli di debito	-	6.161	10.397	5.170	159.306	52.066	53.648	-
1.2 Finanziamenti a banche	109.239	155.547	-	-	-	-	-	16.187
1.3 Finanziamenti a clientela	1.096.860	45.020	59.541	3.688	15.132	92.377	208.759	77.257
2. Passività per cassa								
2.1 Debiti verso clientela	(1.161.970)	(354.248)	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	(103.695)	-	-	-	(246.443)	-	-	-
2.3 Titoli in circolazione	-	(27.564)	(5.261)	(42.325)	(86.029)	(123.976)	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	(178)	(197)	(12)	-	-
3. Derivati finanziari								
- posizioni lunghe	-	38.069	30.858	67.939	9.106	-	547	-
- posizioni corte	(21)	(36.883)	(31.487)	(68.066)	(10.702)	(34)	(6)	-

Data la suddivisione temporale delle attività, delle passività per cassa e dei derivati finanziari sopra rappresentata, una variazione positiva dei tassi di interesse pari a +100 b.p. comporterebbe una variazione negativa del mark to market pari a €/migl. 1.308 (€/migl. 4.162 al 31.12.2006), riscontrabile nel margine di intermediazione. Al contrario una variazione negativa dei tassi di interesse pari a 100b.p. si tradurrebbe in un miglioramento del mark to market pari a €/migl. 1.344 (€/migl. 4.200 al 31.12.2006).

RISCHIO DI PREZZO

Distribuzione delle esposizioni in titoli e derivati per mercati di quotazione

(valori espressi in €/migl.)

Tipologia esposizione/Valori	Quotati		Non quotati	Totale
	Borsa Valori Italia	Borse valori estere		
A. Titoli di Capitale	68.795	1.338	14.548	84.681
B. Titoli di Debito	96.326	135.035	55.387	286.748
C. Oicr	136.343	-	5.858	142.201
Totale attività finanziarie	301.464	136.373	75.793	513.630

Tipologia esposizione/Valori	Quotati		Non quotati	Totale
	Borsa Valori Italia	Borse valori estere		
A. Titoli di Capitale	(40.160)	-	-	(40.160)
B. Oicr	-	(387)	-	(387)
Totale passività finanziarie	(40.160)	(387)	-	(40.547)

Tipologia esposizione/Valori	Quotati		Non quotati	Totale
	Borsa Valori Italia	Borse valori estere		
Derivati				-
- posizioni lunghe	923	1	145.595	146.519
- posizioni corte	(262)	(22)	(146.915)	(147.199)
Totale strumenti derivati	661	(21)	(1.320)	(680)

Data la distribuzione in titoli di capitale e derivati azionari sopra rappresentata, una variazione positiva del mercato azionario pari al 10% comporterebbe un miglioramento del mark to market pari a €/migl. 4.558 (€/migl. 5.950 al 31.12.2006), riscontrabile nel margine di intermediazione. Al contrario una variazione negativa del mercato azionario del 10% si tradurrebbe in un peggioramento del mark to market pari a €/migl. 4.504 (€/migl. 6.200 al 31.12.2006).

RISCHIO DI CAMBIO

Distribuzione per valuta delle attività e passività

(valori espressi in €/migl.)

Voci	Valute							TOTALE
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute	Euro	
A. Attività finanziarie								
A.1 Titoli di debito	37	93	33	-	3	251	286.331	286.748
A.2 Titoli di capitale	2	-	-	-	939	16	83.724	84.681
A.3 Finanziamenti a banche	6.703	1.579	144	402	77.320	4.325	190.500	280.973
A.4 Finanziamenti a clientela	8.317	1.837	1.681	11	46.309	6.672	1.533.807	1.598.634
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	703	-	141.498	142.201
B. Altre attività	-	-	-	-	1.528	-	24.476	26.004
C. Passività finanziarie								
C.1 Debiti verso banche	(205)	-	(138)	(4)	(835)	(1.050)	(347.906)	(350.138)
C.2 Debiti verso clientela	(10.683)	(751)	(142)	(73)	(78.678)	(554)	(1.425.337)	(1.516.218)
C.3 Titoli in circolazione	(6.524)	-	-	-	-	-	(283.743)	(290.267)
D. Altre passività	(1.904)	-	(396)	-	(1.731)	-	(50.935)	(54.966)
E. Derivati finanziari								
- Posizioni lunghe	7.220	2.349	10.409	924	10.882	25.199	89.536	146.519
- Posizioni corte	(75.460)	(2.162)	(41.548)	(99)	(3.363)	(6.303)	(18.264)	(147.199)
Totale attività	22.279	5.858	12.267	1.337	137.684	36.463	2.349.872	2.565.760
Totale passività	(94.776)	(2.913)	(42.224)	(176)	(84.607)	(7.907)	(2.126.185)	(2.358.788)
Sbilancio (+/-)	(72.497)	2.945	(29.957)	1.161	53.077	28.556	223.687	206.972

Data la distribuzione per valuta delle attività, delle passività e dei derivati sopra rappresentata, una variazione dell'1% della volatilità di mercato si tradurrebbe in una "vega position" pari a €/migl 60 (€/migl 500 al 31.12.2006).

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

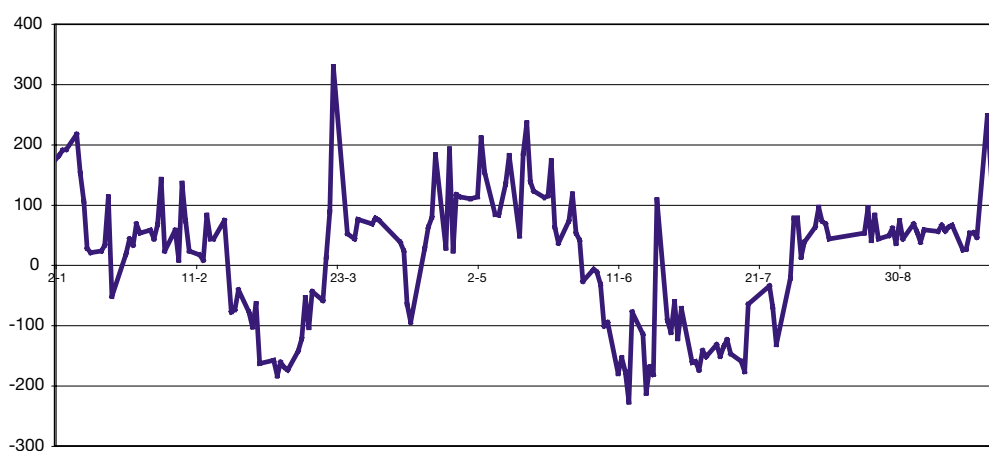
Informazioni di natura qualitativa

Per gli aspetti informativi relativi ai rischi di liquidità si rimanda a quanto già fornito nel fascicolo del Bilancio annuale 2006 dove sono stati illustrati i processi di gestione e i metodi di misurazione del rischio di liquidità.

Informazioni di natura quantitativa

Esposizione raccolta-impieghi sul mercato emid relativa al periodo 1.1-30.9.2007

(valori espressi in €/mln.)



RISCHI OPERATIVI

Informazioni di natura qualitativa

La Banca si sta avvalendo della collaborazione di un partner consulenziale per realizzare un programma di attività volto a conseguire gli standard interni previsti dal Nuovo Accordo sul Capitale in materia di individuazione, valutazione, monitoraggio e controllo dei rischi operativi.

Nel corso dell'anno è stata istituita la funzione specifica dell'Operational Risk Management all'interno dell'unità di Risk Management di BIM con il compito di coordinare e sviluppare le attività necessarie alla corretta gestione del rischio.

Per quanto riguarda la continuità operativa, nel corso del semestre il Gruppo Banca Intermobiliare ha concluso il progetto Business Continuity Management (BCM), dotandosi di un modello organizzativo per la gestione delle crisi con definizione della catena di comando incaricata di governare l'azienda in circostanze eccezionali che possano compromettere parzialmente o in modo grave il regolare funzionamento della banca.

IL PATRIMONIO DI VIGILANZA

PATRIMONIO DI VIGILANZA

Informazioni di natura qualitativa

Di seguito viene riportato l'ultimo patrimonio di vigilanza al 30.06.2007 calcolato con cadenza annuale e semestrale come disciplinato dall'organo di vigilanza.

Per maggiori informazioni di natura qualitativa in materia di patrimonio bancario di vigilanza e di adeguatezza patrimoniale si rimanda alle informazioni già fornite nell'ambito del Bilancio annuale 2006.

Informazioni di natura quantitativa

Composizione del patrimonio di vigilanza consolidato

(valori espressi in €/migl.)

	30.06.2007	31.12.2006
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	307.629	321.399
Filtri prudenziali del patrimonio base		
- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi	-	-
- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi	-	-
B. Patrimonio di base dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	307.629	321.399
C. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	253.307	222.185
Filtri prudenziali del patrimonio supplementare		
- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi	-	-
- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi	45.354	28.203
D. Patrimonio supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	207.954	193.982
E. Totale patrimonio base e supplementare dopo l'applicazione dei filtri	515.582	515.382
Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	5.743	7.574
F. Patrimonio di Vigilanza	509.839	507.807

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

NOZIONE DI PARTE CORRELATA PER IL GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE

Sulla base delle indicazioni previste dallo IAS 24, implementate con l'informativa già richiesta dalla Consob, il Gruppo Banca Intermobiliare ha provveduto ad individuare le persone fisiche e giuridiche che sono parti correlate, tenendo in considerazione la struttura organizzativa e le regole di governance della Capogruppo e delle società del Gruppo.

Il perimetro ed i criteri di selezione sono stati definiti, anche al 30.09.2007, con le stesse metodologie già utilizzate ed illustrate nel bilancio al 31.12.2006, al quale si fa rinvio.

I rapporti con le parti correlate nel corso del periodo di bilancio sono stati attentamente monitorati e, conseguentemente, sono state individuate rispetto al 31.12.2006 variazioni intercorse nel Consiglio di Amministrazione.

E' rimasta inoltre invariata la policy aziendale per quanto riguarda i criteri che regolano i rapporti tra i diversi soggetti economici che compongono il Gruppo, così come i rapporti verso le altre parti correlate diverse dalle società partecipate.

In tutti i casi le condizioni praticate non si discostano da quelle applicate alla clientela regolata alle normali condizioni di mercato.

Rispetto al bilancio annuale è stata censita come nuova parte correlata la società IPI S.p.A a fronte del possesso di circa il 29% del capitale sociale. Da inizio anno sono state poste in essere transazioni commerciali non significative per €/migl. 27.

Per ulteriori informazioni sulle tipologie di operazioni infragruppo e la Governance del Gruppo nello svolgimento di operazioni con parti correlate si rimanda a quanto descritto nel bilancio al 31.12.2006.

I COMPENSI DEGLI AMMINISTRATORI, DEI SINDACI E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE: INFORMAZIONI QUANTITATIVE

La tabella seguente riporta l'ammontare dei compensi corrisposti agli Amministratori, Sindaci, dirigenti con responsabilità strategiche della Capogruppo e delle società del Gruppo.

(valori espressi in €/migl.)	Amministratori	Sindaci	Dirigenti con responsabilità strategiche
Emolumenti	1.329	140	655
Bonus, premi e incentivi	-	-	626

LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE: INFORMAZIONI QUANTITATIVE

Nella tabella che segue vengono riportati i rapporti in essere al 30.09.2007 con le parti correlate. Non vengono riportati i rapporti relativi alle entità oggetto di consolidamento integrale.

(valori espressi in €/migl.)	Attività	Passività	Oneri	Proventi	Garanzie ricevute	Garanzie prestate
Società controllante	1.532	19.387	197	-	-	-
Altre parti correlate	129	36.518	1.645	827	514	8.678
Totale 30.09.2007	1.61	55.905	1.842	827	514	8.678
Totale 30.09.2006	2.884	46.416	356	1.187	55	19.885

ATTIVITÀ DI SVILUPPO E DI ORGANIZZAZIONE

I NUOVI PRODOTTI

Razionalizzazione della gamma Oicr offerti da Symphonia Sgr S.p.A. post-fusione

Data l'impossibilità di fusione di prodotti collettivi di diversa natura giuridica (Sicav e Fondi Comuni), le competenti strutture della società stanno finalizzando il progetto di revisione delle politiche di investimento e delle caratteristiche tecniche dei vari prodotti. Gli obiettivi principali di tale progetto sono rappresentati dall'esigenza di ottenere una gamma completa, innovativa e chiaramente definita, sia in termini di politica di investimento dei singoli prodotti, sia riguardo al loro pricing.

INTERVENTI ORGANIZZATIVI

Fusione per incorporazione di BIM Intermobiliare SGR S.p.A. in Symphonia SGR S.p.A

I Consigli di Amministrazione di BIM Intermobiliare SGR S.p.A. e Symphonia SGR S.p.A. hanno deliberato rispettivamente in data 17 e 18 aprile 2007 l'approvazione del progetto di fusione per incorporazione di BIM Intermobiliare SGR in Symphonia SGR.

In data 20.07.2007 è stato ricevuto il provvedimento di Banca d'Italia che ha autorizzato la fusione per incorporazione delle due società; il progetto di fusione dei prodotti collettivi non è stato al momento formalmente esaminato, a causa della loro diversa natura giuridica (Sicav e Fondi comuni di investimento). A tale proposito, le competenti strutture della società hanno già avviato lo studio di un programma finalizzato alla razionalizzazione dei prodotti di gestione collettiva che verranno offerti da Symphonia SGR successivamente al perfezionamento del processo di fusione.

Il progetto di fusione è stato quindi depositato presso le Camere di Commercio di Torino e di Milano per la relativa iscrizione nonché presso la sede delle società unitamente ai bilanci degli ultimi tre esercizi ed alla situazione patrimoniale redatta ai sensi dell'art. 2501 quater comma 1 del codice civile. In data 30 luglio p.v. si sono tenute le assemblee dei soci di BIM Intermobiliare SGR S.p.A. e Symphonia SGR S.p.A. che hanno deliberato la decisione di fusione mediante l'approvazione del relativo progetto.

Il processo di fusione procederà quindi secondo quanto pianificato, rimanendo confermato nel 2.1.2008 il previsto termine di decorrenza della relativa efficacia.

Interventi sull'assetto organizzativo

Il Gruppo Banca Intermobiliare ha avviato da alcuni mesi un progetto idoneo ad apportare alcuni provvedimenti di rinnovamento e potenziamento dell'assetto organizzativo.

Le prime importanti novità organizzative sono state perfezionate nel corso del terzo trimestre 2007: in particolare, il Consiglio di Amministrazione ha infatti provveduto nel corso dello scorso mese di luglio al completamento dell'opera di revisione della struttura organizzativa di BIM e del Gruppo. I principali interventi adottati risultano essere: l'istituzione del Comitato di Credito e Corporate Finance e del Comitato Organizzativo, la ricostituzione del Comitato per il Controllo Interno e del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, l'approvazione del nuovo organigramma societario.

Implementazioni degli applicativi Risk management

Nel corso del terzo trimestre è stata quasi ultimata la fase di interfaccia tra Sophis e le piattaforme di Back Office, rimane ancora in fase di sviluppo l'interfaccia verso un modulo di Back Office acquistato di recente per gestire esclusivamente strumenti Over The Counter.

Il Modulo VaR è stato implementato nell'architettura informatica di Sophis ed è attualmente in fase di test sulle posizioni correnti del contro proprio, di due Hedge Funds di Bim Alternative e di alcuni clienti già presenti nel database di Sophis. Nel breve verrà utilizzato a regime dal Risk Management.

NUOVE INIZIATIVE

Apertura nuova filiale di Asti

Nel corso del mese di gennaio 2008 è prevista l'apertura della filiale di Asti.

ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

Informazioni di natura qualitativa

Il Gruppo Banca Intermobiliare ha adottato negli anni quale strumento di incentivazione del personale il meccanismo delle stock options, che prevede a favore dei beneficiari l'attribuzione della facoltà di esercitare - ad un determinato prezzo ed entro un arco temporale predefinito - opzioni che incorporano il diritto alla sottoscrizione di azioni ordinarie Banca Intermobiliare, liquidabili a mezzo di vendita sul mercato.

Nel corso del 2007 non sono stati emessi nuovi piani di stock options.

Si rimanda per ulteriori informazioni di natura qualitativa al bilancio d'esercizio al 31.12.2006.

Informazioni di natura quantitativa

1. Variazioni annue

La tabella riporta i dati relativi all'assegnazione delle stock option, secondo lo schema previsto dall'Allegato 3C al Regolamento Emittenti della Consob. Il suddetto schema comprende anche le informazioni richieste dalla Banca d'Italia con la Circolare n. 262/2005.

Voci / Numero opzioni e prezzi di esercizio	2007			2006		
	Numero opzioni	Prezzi medi di esercizio	Scadenza media	Numero opzioni	Prezzi medi di esercizio	Scadenza media
A. Esistenze iniziali	1.168.954	6,23	2008	2.366.617	5,87	2008
B. Aumenti						
B.1 Nuove emissioni	70.650	6,61		37.419	4,85	
B.2 Altre variazioni						
C. Diminuzioni						
C.1 Annullate						
C.2 Esercitate	(139.221)	6,23		(1.235.082)	5,12	
C.3 Scadute	(133.954)					
C.4 Altre variazioni						
D. Rimanenze finali	966.429	6,62	2008	1.168.954	6,23	2008
E. Opzioni esercitabili alla fine dell'esercizio	966.429	6,62		1.168.954	6,23	

COMUNICAZIONI AL PUBBLICO

INFORMAZIONI SU CRISI DEL COMPARTO DEI MUTUI COSIDDETTI “SUBPRIME” RICHIESTA DALLA CONSOB AI SENSI DLG 58/1998 ART 114 (COMUNICAZIONI AL PUBBLICO) COMMA 5.

A fronte della richiesta formulata in data 30 agosto 2007 dalla Consob, ai sensi Dlgs 58/1998 art 114 (comunicazioni al pubblico) comma 5, in merito alla recente crisi del comparto dei mutui cosiddetti “subprime”, e facendo seguito a quanto comunicato nella relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2007, riportiamo le considerazioni emerse alla data del 30 settembre 2007 a seguito del completamento dell’attività di verifica svolta.

Il Gruppo Banca Intermobiliare alla data del 30 settembre 2007 presentava un’unica esposizione “corta” al settore *subprime* relativa al fondo Bim Market Neutral - fondo della società di gestione del risparmio alternativo Bim Alternative Investments SGR - per un valore pari a €/Mln 5,13.

Rispetto ai dati segnalati nella relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2007 si precisa che Banca Intermobiliare S.p.A. ha concluso la verifica sugli OICR alternativi di case terze (per un controvalore al 30 giugno 2007 pari a €/Mln 4) senza riscontrare componenti di rischio legate al settore *subprime*.

ALTRI ASPETTI

INFORMAZIONI SU ENTE CREDITIZIO COMUNITARIO CONTROLLANTE

Il Gruppo Banca Intermobiliare è controllato dalla società Co.Fi.To. - Compagnia Finanziaria Torinese S.p.A. - avente sede sociale a Torino in Via Gramsci n. 7.

Si precisa peraltro che Co.Fi.To S.p.A. non fa parte del gruppo bancario e redige il bilancio individuale e consolidato (ivi incluso il consolidato del Gruppo Banca Intermobiliare) con cadenza annuale.

DIVIDENDI PAGATI

Nella tabella sotto riportata sono evidenziati gli ammontari dei dividendi unitari attribuiti negli ultimi esercizi alle azioni ordinarie della capogruppo Banca Intermobiliare S.p.A.

	2006	2005	2004
Azioni ordinaria			
Dividendi per azione	0,250	0,250	0,175

LA STRUTTURA OPERATIVA ED IL PERSONALE

Al 30.09.2007 il Gruppo Banca Intermobiliare ha raggiunto un organico di 608 persone, di cui 187 svolgono attività di private bankers.

	30.09.2007		31.12.2006	
	Totale	di cui: private bankers	Totale	di cui: private bankers
Personale dipendente				
Dirigenti	31	5	30	6
Quadri	240	121	230	120
Impiegati	273	-	248	-
Totale	544	126	508	126
Promotori e collaboratori				
Private Bankers Banca Intermobiliare	61	61	59	59
Altri collaboratori non commerciali	3	-	2	-
Totale	64	58	61	59
Totale risorse	608	187	569	185

Con riferimento al solo personale dipendente, l'evoluzione è stata la seguente:

	31.12.2006	Dimissioni	Assunzioni	Altre variazioni	30.09.2007
(a) Dirigenti	30	(1)	2	-	31
(b) Quadri	230	(6)	11	5	240
(c) Impiegati	248	(17)	47	(5)	273
Totale dipendenti	508	(24)	60	-	544

GRUPPO



III TRIMESTRE 2007

050
SOCIETÀ PER AZIENDA E TRADING E M.C. 0510

**RELAZIONE
TRIMESTRALE
CONSOLIDATA AL
30 SETTEMBRE 2007**

**RELAZIONE DEL
DIRIGENTE PREPOSTO**

DICHIARAZIONE EX ART 154-BIS COMMA 2 - PARTE IV, TITOLO III,
CAPO II, SEZIONE V-BIS, DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58: "TESTO UNICO DELLE
DISPOSIZIONI IN MATERIA DI INTERMEDIAZIONE FINANZIARIA, AI SENSI DEGLI
ARTICOLI 8 E 21 DELLA LEGGE 6 FEBBRAIO 1996, N. 52"

Oggetto: Relazione trimestrale al 30 settembre 2007 - dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il sottoscritto Mauro Valesani,
Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Società Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A.

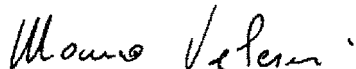
ATTESTA

ai sensi dell'art. 154-bis secondo comma del Testo Unico delle disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria che, a quanto consta, la **Relazione trimestrale al 30 settembre 2007** corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Torino, 13 novembre 2007

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Mauro Valesani



GRUPPO



III TRIMESTRE 2007

**RELAZIONE
TRIMESTRALE
INDIVIDUALE
AL 30 SETTEMBRE 2007**

**PROSPETTI CONTABILI
INDIVIDUALI**

STATO PATRIMONIALE INDIVIDUALE

(valori espressi in €)

Voci dell'attivo	30.09.2007	30.09.2006	31.12.2006
10. Cassa e disponibilità liquide	2.477.705	2.036.451	2.900.651
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	648.333.438	944.367.741	717.811.023
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	163.123.813	118.363.998	116.865.566
60. Crediti verso banche	194.443.138	400.429.296	273.931.114
70. Crediti verso clientela	1.605.250.372	1.681.690.021	1.832.776.295
100. Partecipazioni	109.267.909	105.737.786	106.628.076
110. Attività materiali	9.439.804	9.010.353	10.709.528
120. Attività immateriali	3.622.529	887.565	1.300.287
di cui: - avviamento	-	-	-
130. Attività fiscali			
a) correnti	2.491.212	9.748.711	24.356.845
b) anticipate	12.959.246	14.478.856	10.152.333
140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	61.272.000	-	-
150. Altre attività	28.297.692	35.610.479	29.544.036
Totale dell'attivo	2.840.978.858	3.322.361.257	3.126.975.754

STATO PATRIMONIALE INDIVIDUALE

(valori espressi in €)

Voci del passivo e del patrimonio netto	30.09.2007	30.09.2006	31.12.2006
10. Debiti verso banche	351.063.940	451.653.095	504.710.782
20. Debiti verso clientela	1.430.081.097	1.525.191.269	1.378.168.496
30. Titoli in circolazione	290.266.979	372.183.583	352.103.251
40. Passività finanziarie di negoziazione	186.602.075	425.042.066	339.785.706
80. Passività fiscali			
<i>a) correnti</i>	12.197.822	12.000.496	17.598.439
<i>b) differite</i>	9.158.485	6.471.938	2.729.022
100. Altre passività	49.205.334	40.813.270	44.518.426
110. Trattamento di fine rapporto del personale	3.548.991	3.379.937	3.359.948
120. Fondi per rischi e oneri:			
<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	-	-	-
<i>b) altri fondi</i>	5.557.364	2.717.772	3.461.990
130. Riserve da valutazione	105.960.600	57.969.196	56.108.465
150. Strumenti di capitale	30.023.418	30.980.824	30.980.824
160. Riserve	224.372.834	203.766.109	214.527.966
170. Sovrapprezzi di emissione	14.820	12.525.088	3.035.650
180. Capitale	155.618.877	154.618.690	154.848.580
190. Azioni proprie (-)	(43.012.151)	(8.921.141)	(18.644.787)
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	30.318.373	31.969.065	39.682.996
Totale del passivo e del patrimonio netto	2.840.978.858	3.322.361.257	3.126.975.754

CONTO ECONOMICO INDIVIDUALE

(valori espressi in €)

Voci	30.09.2007	30.09.2006	31.12.2006
10. Interessi attivi e proventi assimilati	82.947.055	65.573.148	96.377.080
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(60.577.777)	(48.807.408)	(73.309.086)
30. Margine di interesse	22.369.278	16.765.740	23.067.994
40. Commissioni attive	57.373.016	60.009.130	82.850.989
50. Commissioni passive	(11.616.128)	(12.426.132)	(16.370.997)
60. Commissioni nette	45.756.888	47.582.998	66.479.992
70. Dividendi e proventi simili	25.503.223	39.422.110	47.363.528
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	13.335.379	(16.337.800)	(11.578.380)
100. Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:			
a) crediti	-	-	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	197.055	-	-
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-
d) passività finanziarie	620.451	142.941	547.429
120. Margine di intermediazione	107.782.274	87.575.989	125.880.563
130. Rettifiche di valore nette per deterioramento di:			
a) crediti	(492.306)	(1.675.437)	(7.290.829)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-
d) altre operazioni finanziarie	(914.167)	(697.737)	(1.007.447)
140. Risultato netto della gestione finanziaria	106.375.801	85.202.815	117.582.287
150. Spese amministrative:			
a) spese per il personale	(29.686.274)	(25.850.464)	(35.625.809)
b) altre spese amministrative	(16.840.598)	(16.357.946)	(23.930.372)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3.218.440)	(256.899)	(430.786)
170. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(1.937.965)	(1.646.396)	(2.382.995)
180. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(463.388)	(131.137)	(225.518)
190. Altri oneri/proventi di gestione	(10.780)	460.921	(94.508)
200. Costi operativi	(52.157.445)	(43.781.921)	(62.689.988)
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	54.218.356	41.420.894	54.892.299
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(18.314.096)	(9.451.829)	(15.209.303)
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	35.904.260	31.969.065	39.682.996
280. Utile (Perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	(5.585.887)	-	-
290. Utile (Perdita) d'esercizio	30.318.373	31.969.065	39.682.996

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO INDIVIDUALE
 DAL 1.1.2007 AL 30.09.2007**

(valori espressi in €/migl.)

	Esistenze 01.01.07	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Utile (Perdita) di Esercizio 30.09.07	Patrimonio netto al 30.09.07
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto			Stock options		
					Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Variazione strumenti di capitale			
Capitale:										
a) azioni ordinarie	154.849				770					155.619
b) altre azioni										
Sovrapprezzi di emissione	3.036			(7.508)	4.486					14
Riserve:										
a) di utili	87.670	1.806		4.120						93.596
b) altre	126.858			3.857		63				130.778
Riserve da valutazione:										
a) disponibili per la vendita	56.108			49.852						105.960
b) copertura flussi finanziari	-									-
c) altre: da rivalutazione di immobili	-									-
Strumenti di capitale	30.981						(957)			30.024
Azioni proprie	(18.645)					(24.367)				(43.012)
Utile (Perdita) di esercizio	39.683	(1.806)	(37.877)					30.318		30.318
Patrimonio netto	480.540	-	(37.877)	50.321	5.256	(24.304)	(957)	30.318		503.297

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO INDIVIDUALE
 DAL 01.01.2006 AL 30.09.2006**

(valori espressi in €/migl.)

	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio					Utile (Perdita) di Esercizio 30.09.06	Patrimonio netto al 30.09.06
	Esistenze 01.01.06	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto			Stock options		
					Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Variazione strumenti di capitale			
Capitale:										
a) azioni ordinarie	153.613				1.006					154.619
b) altre azioni	-									-
Sovrapprezzi di emissione	8.673				3.852					12.525
Riserve:										
a) di utili	75.589	12.081								87.670
b) altre	108.552			6.391		632		521		116.096
Riserve da valutazione:										
a) disponibili per la vendita	53.597			4.372						57.969
b) copertura flussi finanziari	-									-
c) altre:	-									-
Strumenti di capitale	30.981									30.981
Azioni proprie	(1.125)			(6.931)		(1.405)				(8.921)
Utile (Perdita) di esercizio	50.467	(12.081)	(38.386)						31.969	31.969
Patrimonio netto	480.347	-	(38.386)	4.372	4.858	(773)		521	31.969	482.908

RENDICONTO FINANZIARIO INDIVIDUALE ALLE RELAZIONI TRIMESTRALI AL 30.09.2007 E AL 30.09.2006

(valori espressi in €/migl.)

ATTIVITA' OPERATIVA	30.09.2007	30.09.2006
1. Gestione	49.550	44.387
- interessi attivi incassati (+)	80.052	65.573
- interessi passivi pagati (-)	(60.578)	(48.807)
- dividendi e proventi simili	16.876	36.468
- commissioni nette (+/-)	45.757	47.583
- spese per il personale (escluso acc tfr)	(28.193)	(24.338)
- altri costi (-)	(18.516)	(32.696)
- altri ricavi (+)	14.152	604
2.1 Liquidità generata dalla riduzione delle attività finanziarie:	343.451	2.982
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	72.373	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	9.930	-
- crediti verso clientela	158.547	-
- crediti verso banche	79.488	-
- attività fiscali	21.866	2.982
- altre attività	1.247	-
2.1 Liquidità assorbita dall'incremento delle attività finanziarie:	-	702.924
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	127.374
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-	27.099
- crediti verso clientela	-	309.625
- crediti verso banche	-	233.539
- altre attività	-	5.286
3.1 Liquidità generata dall'incremento delle passività finanziarie:	56.599	713.056
- debiti verso banche	-	225.181
- debiti verso clientela	51.913	289.703
- passività finanziarie di negoziazione	-	193.277
- altre passività	4.686	4.894
3.2 Liquidità assorbita dal rimborso/riacquisto delle passività finanziarie:	393.761	25.546
- debiti verso banche	153.647	-
- titoli in circolazione	61.836	6.345
- passività finanziarie di negoziazione	153.184	-
- passività fiscali	23.594	17.171
- trattamento di fine rapporto del personale	837	716
- fondi per rischi e oneri	663	1.314
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	55.838	31.955

ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

	30.09.2007	30.09.2006
1. Liquidità generata da:	8.627	4.439
- vendite partecipazioni	-	1.485
- dividendi incassati su partecipazioni	8.627	2.954
2. Liquidità assorbita da:	7.008	2.447
- acquisto di partecipazioni	3.554	-
- acquisto di attività materiali	668	2.035
- acquisto di attività immateriali	2.786	412
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	1.619	1.992

ATTIVITA' DI PROVVISTA

	30.09.2007	30.09.2006
- emissione/acquisti di azioni proprie	(24.302)	(772)
- emissione/acquisto strumenti di capitale: aumento capitale sociale	5.256	4.858
- emissione/acquisto strumenti di capitale: emissione prestito subordinato	(957)	-
- distribuzione dividendi	(37.877)	(38.386)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(57.880)	(34.300)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(423)	(353)

RICONCILIAZIONE

	30.09.2007	30.09.2006
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	2.901	2.389
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(423)	(353)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del semestre	2.478	2.036



Direzione Generale - Via Gramsci, 7 - 10121 Torino
Tel. 011.51.62.411 - Fax 011.56.19.495