

BANCA FIDEURAM

---



---

1999

---

GRUPPO  
SANPAOLO IMI



---

## NOTA INTRODUTTIVA

---

Questo volume si compone di due Parti. La Prima Parte è costituita da una Presentazione che ha lo scopo di offrire una rappresentazione sintetica di Banca Fideuram: missione, risultati, storia, quadro ambientale.

Le informazioni in essa fornite, pur non essendo obbligatorie, arricchiscono il contenuto informativo della Seconda Parte del volume che, invece, contiene i documenti obbligatori per legge, costituiti dai bilanci consolidato e civilistico corredati dalle rispettive relazioni.



---

## INDICE

---

### PRIMA PARTE

#### PRESENTAZIONE

• La missione	7
• La struttura del Gruppo Banca Fideuram	8
• Le linee di attività	9
• Personal Financial Planning	10
• I principali ratios ed indicatori di gestione	11
• Il valore intrinseco delle attività di assicurazione vita, di fondi comuni di investimento e gestioni patrimoniali del Gruppo Banca Fideuram	14
• L'evoluzione del Gruppo	20
• Le azioni Banca Fideuram	23
• Il quadro economico generale - evoluzione	24

### SECONDA PARTE

Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale, Direzione Generale e Società di Revisione	27
---	----

#### BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 1999

• Struttura del Gruppo e metodo di consolidamento	31
• Informazioni sugli schemi contabili	33
• Stato Patrimoniale e Conto Economico Consolidati (riclassificati)	34
• Stato Patrimoniale e Conto Economico con consolidamento integrale delle Compagnie assicurative	36
• Piano di sviluppo triennale 1999-2001	38
• Sintesi dei risultati del Gruppo Banca Fideuram nel 1999	40
• Andamento della gestione per aree	43
- Attività di gestione e di distribuzione dei servizi finanziari ed assicurativi	43
- Gestione dell'attivo e del passivo	46
- Rete distributiva	48
- Dipendenti del Gruppo Banca Fideuram	50
- Prodotti e attività di ricerca e sviluppo	52
- Organizzazione e sistemi informativi - Anno 2000 e euro	54
- Controllo interno	56
• Analisi del Conto Economico	57
• Patrimonio netto consolidato	64
• Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato della Capogruppo e patrimonio netto e risultato di Gruppo	65
• Prestito subordinato	66
• Rating	66
• Operazioni e rapporti infragruppo e con parti correlate	67
• Informazioni complementari	68



• Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31.12.1999	68
• Prospettive gestionali	69
• Stato Patrimoniale consolidato	70
• Conto Economico consolidato	74
• Nota integrativa del bilancio consolidato	77
• Rendiconto finanziario consolidato	131
• Relazione della Società di Revisione	132

### **BILANCIO CIVILISTICO AL 31 DICEMBRE 1999**

• Stato Patrimoniale e Conto Economico (riclassificati)	134
• Informazioni di sintesi	136
• Andamento della gestione per aree	137
• Società controllate	142
• Analisi del risultato economico	165
• Prestito subordinato	169
• Patrimonio di vigilanza	170
• Operazioni e rapporti infragruppo e con parti correlate	170
• Contenzioso con Consob	171
• Informazioni complementari	173
• Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31.12.1999	173
• Prospettive gestionali	173
• Destinazione dell'utile e distribuzione del dividendo	174
• Stato Patrimoniale	176
• Conto Economico	180
• Nota integrativa del bilancio	183
• Allegati al bilancio	241
• Relazione della Società di Revisione	252

### **NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE** 253

### **PROGETTO DI FUSIONE CON IMITEC**

• Relazione degli Amministratori sul progetto di fusione	259
• Situazione patrimoniale al 31.12.1999 di Imitec	262
• Situazione patrimoniale al 31.12.1999 di Banca Fideuram	266

### **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

• Relazione del Collegio Sindacale	271
------------------------------------	-----

• Convocazione dell'Assemblea	274
• Deliberazioni dell'Assemblea	275



PRIMA PARTE

PRESENTAZIONE



**BANCA**  
**FIDEURAM**

**QUALITÀ PER**

---

**L'INVESTITORE**

**PRIVATO**

## LA MISSIONE: QUALITÀ PER L'INVESTITORE PRIVATO

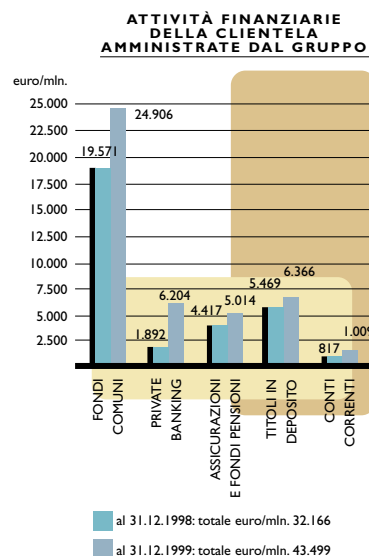
**B**anca Fideuram è la prima banca italiana impegnata esclusivamente nell'offerta di servizi finanziari e previdenziali per investitori privati. È uno dei leader del mercato con oltre 43 miliardi di euro (84 mila miliardi di lire) di attività finanziarie amministrate a fine 1999.

La sua missione consiste nel fornire all'investitore privato "affluent" una qualità del servizio, in termini di relazione e di competenze per la pianificazione finanziaria e la gestione di portafoglio, finora riservata agli investitori istituzionali.

La Banca è controllata da Sanpaolo IMI, con una quota di poco superiore al 74%.

Il titolo Banca Fideuram è compreso nell'indice MIB 30, rappresentativo dei 30 titoli azionari con maggior capitalizzazione quotati alla Borsa Italiana, e negli indici europei delle maggiori società quotate: DOW JONES STOXX, DOW JONES EURO STOXX BANK, FTSE E300 EURO BLOC.

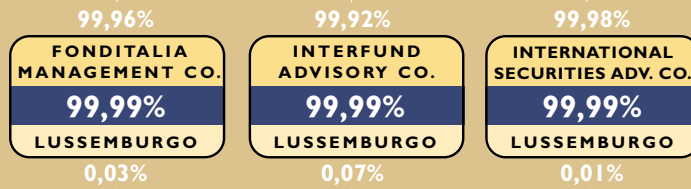
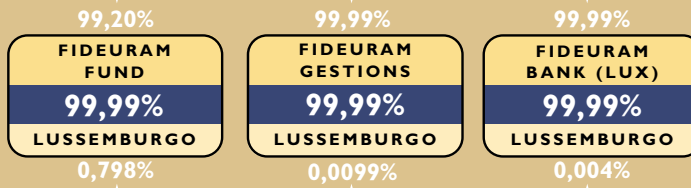
A Banca Fideuram fa capo un complesso integrato di Società finanziarie ed assicurative che gestiscono il risparmio delle famiglie con prodotti distribuiti dalla Banca stessa mediante la propria rete di oltre 3.500 promotori finanziari.



## STRUTTURA DEL GRUPPO

### BANCA FIDEURAM

Consolidamento integrale

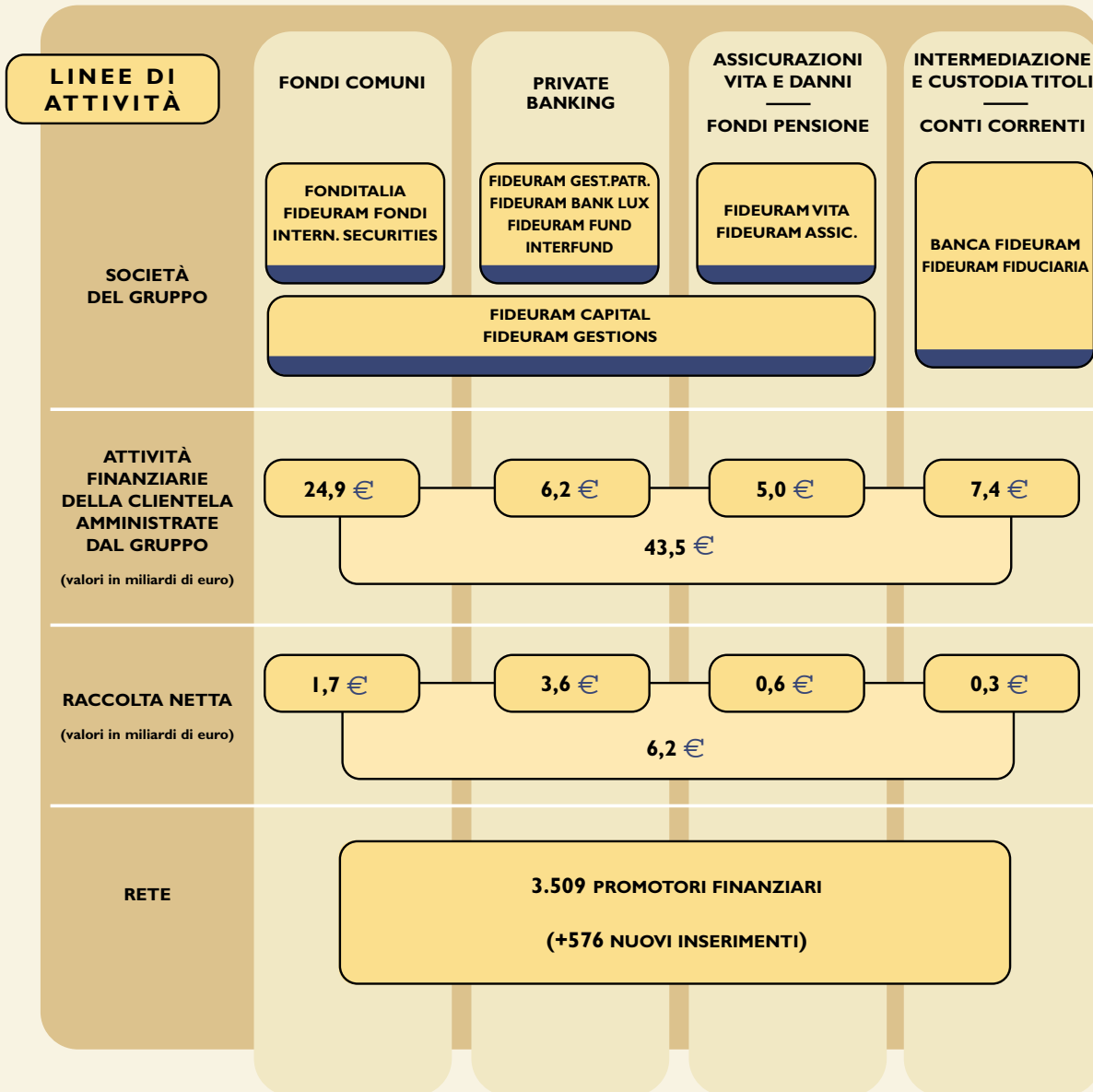


Valutazione al Patrimonio Netto





## LINEE DI ATTIVITÀ



---

## PERSONAL FINANCIAL PLANNING

---

❶ Il PFP è un sistema computerizzato che consente al promotore finanziario di offrire al cliente una proposta di investimento personalizzata ed adeguata ai suoi obiettivi. Questo approccio innovativo si basa:

- sulla rilevazione completa degli obiettivi finanziari e previdenziali del cliente, attraverso la loro quantificazione e distribuzione temporale;
- sulla elaborazione di un programma personalizzato di investimento che integra, a seconda delle esigenze, l'ampia gamma di prodotti (finanziari, previdenziali e assicurativi) collocati dalla Banca;
- sul monitoraggio continuo del raggiungimento degli obiettivi del cliente.

L'elaborazione del programma personalizzato di investimento viene svolta dal sistema predisposto dalla Banca in base alle informazioni raccolte dal promotore finanziario e alle previsioni di andamento dei mercati. Il sistema utilizza strumenti software avanzati, progettati e realizzati in collaborazione con una delle maggiori società USA di consulenza di sistemi finanziari applicati, Frank Russell Investment Management Company.

Grazie a questo metodo di lavoro il promotore finanziario è in grado di verificare la compatibilità del patrimonio iniziale e dei flussi di risparmio previsti in futuro con gli obiettivi che il cliente vuole raggiungere e di sottoporre a ciascun cliente una soluzione di investimento altamente personalizzata. Il cliente può così verificare la rispondenza delle proposte del sistema con le sue aspettative e decidere di effettuare l'investimento.

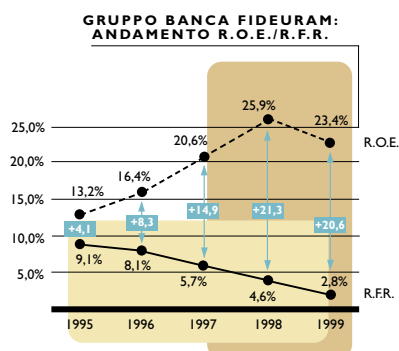
Nel corso del tempo il programma viene aggiornato in relazione sia al variare degli scenari di mercato sia al mutamento degli obiettivi e/o disponibilità finanziarie del cliente; in base alle proposte di aggiornamento fornite dal promotore finanziario, il cliente è in grado di decidere se e come rivedere la composizione dei propri investimenti.



## I PRINCIPALI RATIOS ED INDICATORI DI GESTIONE

Il Gruppo Banca Fideuram continua a realizzare importanti risultati in termini di crescita di valore.

Ricerca della redditività ed espansione operativa sono gli elementi portanti di una crescita sostenibile nel lungo periodo.



**IL GRUPPO BANCA FIDEURAM  
PUNTA AD UNA CRESCITA  
SOSTENIBILE NEL TEMPO**

**R.O.E.:** utile dell'esercizio / media patrimonio netto contabile al 1.1 e al 31.12  
(il patrimonio netto medio è dato dalla semisomma del patrimonio netto al 31.12 dell'esercizio precedente ed il pn contabile al 31.12 dell'esercizio in esame al netto del relativo utile).

**R.F.R.** (risk free rate): rendimento netto dei BoT annuali sottoscritti in asta di inizio anno.



**TABELLA 1**  
(VALORI IN EURO)

		1995	1996	1997	1998	1999
Utile netto	(mln.)	58,0	78,0	107,4	152,2	157,9
EVA	(mln.)	(2,6)	17,2	53,9	99,7	108,9
Dividendo	(mln.)	21,1	28,2	51,7	79,8	84,6(*)
Utile netto per azione		0,0638	0,0858	0,1182	0,1674	0,1736
Dividendo per azione		0,0232	0,0310	0,568	0,0878	0,0930(*)

(\*) proposto all'Assemblea

**EVA (Economic Value Added):** è calcolato sottraendo dall'utile netto il rendimento atteso dall'azionista in relazione al patrimonio netto consolidato (costo del capitale). Il rendimento atteso è pari al rendimento netto dei BOT a 12 mesi

emessi a inizio anno cui si aggiunge un premio di rischio di mercato ipotizzato costante nei cinque esercizi e posto pari a 4,5 punti percentuali.

**TABELLA 2**  
(VALORI IN EURO)

		1995	1996	1997	1998	1999
Patrimonio netto consolidato	(mln.)	487,6	540,8	612,4	713,3	791,3
Patrimonio netto per azione		0,5362	0,5948	0,6736	0,7844	0,8703
Totale attivo consolidato comprensivo degli attivi delle compagnie assicurative	(mln.)	4.895,8	5.915,1	6.772,8	8.449,5	9.753,3
di cui: attivo delle Compagnie assicurative	(mln.)	2.559,4	3.075,7	3.765,6	4.409,7	4.983,9
Attività finanziarie della clientela amministrata	(mln.)	18.471,6	20.316,9	25.440,2	32.166,5	43.498,9
di cui: risparmio gestito	(mln.)	12.665,6	15.276,8	19.761,7	25.867,8	36.111,9
Raccolta lorda totale	(mln.)	13.775,4	17.757,3	20.955,2	28.934,8	36.343,1
Raccolta netta totale	(mln.)	600,6	818,0	3.238,7	4.306,2	6.224,8
Promotori finanziari (a fine esercizio)		2.494	2.729	2.813	3.168	3.509
Dipendenti (a fine esercizio)		984	1.180	1.180	1.221	1.417
Filiali		47	47	53	57	63

**Patrimonio netto consolidato:** è dato dalla somma del capitale, delle riserve, del sovrapprezzo azioni, delle differenze negative di consolidamento e di patrimonio netto e dell'utile d'esercizio.

**Totale attivo consolidato comprensivo degli attivi delle Compagnie assicurative:** include, in aggiunta agli attivi di bilancio delle società consolidate, anche quelli delle Compagnie di assicurazione del Gruppo.

**Raccolta lorda totale:** valore delle transazioni effettuate nell'anno.

**Raccolta netta totale:** pari alla raccolta lorda al netto dei rimborsi.

**Promotori finanziari:** inclusi produttori assicurativi (praticanti).

**Filiali:** si tratta della struttura periferica dotata di sportello bancario. Al 31 dicembre 1999 la presenza sul territorio si basa anche su 100 uffici dei promotori finanziari.

**Attività finanziarie della clientela amministrata:** sono costituite da due segmenti: (a) risparmio gestito; (b) risparmio amministrato.

**(a) il risparmio gestito** include i patrimoni netti dei fondi, sia italiani che di diritto lussemburghese (valutati al prezzo di mercato al 31.12), le gestioni patrimoniali e le riserve tecniche del ramo vita.

**(b) il risparmio amministrato** include i titoli in deposito presso la Banca (al netto delle quote dei fondi del Gruppo), le riserve tecniche del ramo danni e i saldi debitori dei conti correnti in attesa di essere impiegati in prodotti finanziari.



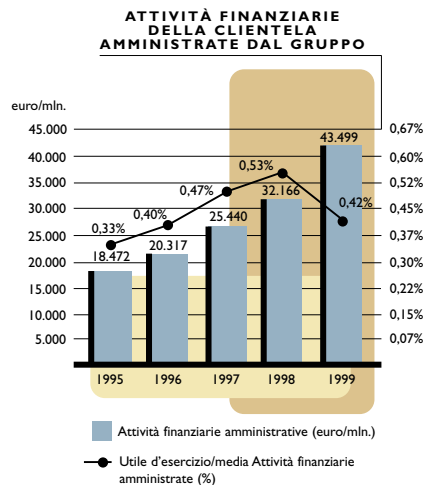
TABELLA 3

	1995	1996	1997	1998	1999
R.o.e. (%)	13,2	16,4	20,6	25,9	23,4
R.o.x. (%)	54,1	51,0	48,7	46,2	50,4
Utile dell'esercizio / media Attività finanziarie clientela (%)	0,33	0,40	0,47	0,53	0,42
Quota di mercato del Gruppo Banca Fideuram sulle attività finanziarie delle famiglie italiane (%)	1,07	1,09	1,23	1,37	1,66 <sup>(*)</sup>

R.o.x.: costi operativi / margine lordo di intermediazione

I costi operativi sono dati dalla somma delle spese amministrative e degli ammortamenti sui beni materiali e software, escludendo quelli sugli avviamenti.

(\*) Stima





---

## IL VALORE INTRINSECO DELLE ATTIVITÀ DI ASSICURAZIONE VITA, DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO E GESTIONI PATRIMONIALI DEL GRUPPO BANCA FIDEURAM

---

**P**er un maggior approfondimento informativo, viene presentata la stima del valore intrinseco (embedded value) delle attività di assicurazione vita, di gestione dei fondi comuni di investimento e di gestioni patrimoniali del Gruppo Banca Fideuram.

Il valore intrinseco, generalmente inteso come stima tecnica del valore economico di una società al momento della valutazione (non tenendo conto di ipotesi relative a nuova produzione), viene in questo contesto valutativo definito mediante la somma delle seguenti componenti:

- il patrimonio netto rettificato, cioè il patrimonio netto ove le attività sono valutate ai valori di mercato;
- il valore stimato del portafoglio polizze vita in vigore, vale a dire il valore attuale degli utili futuri derivanti dai contratti in vigore alla data di valutazione, al netto dell'imposizione fiscale e tenendo conto del costo di investimento del margine di solvibilità adeguato;
- il valore stimato del portafoglio di contratti di fondi comuni di investimento e delle gestioni patrimoniali in vigore, inteso, similmente alle polizze vita, come valore degli utili futuri generabili dai contratti in essere, dopo le imposte, senza modifica per il costo del capitale.

Di seguito sono esposti i risultati del valore intrinseco delle attività di assicurazione vita, di fondi comuni di investimento e di gestioni patrimoniali del Gruppo Banca Fideuram al 31 dicembre 1999; la valutazione, effettuata con il supporto professionale della società PricewaterhouseCoopers Servizi Attuariali e Organizzazione, ha definito separatamente i valori economici attribuibili all'attività vita e all'attività fondi e gestioni patrimoniali.



**Valore intrinseco al 31 dicembre 1999**

(miliardi di lire)

Patrimonio netto rettificato	1.546,5
Valore portafoglio vita	858,9
Valore portafoglio fondi e gestioni patrimoniali	2.705,4
<b>Valore totale</b>	<b>5.110,8</b>

La stima realizzata è sviluppata sulla base di un articolato sistema di ipotesi (variabili esogene ed endogene al modello di valutazione) che derivano dall'esperienza del Gruppo Banca Fideuram, dalle caratteristiche dei portafogli oggetto della valutazione nonché dalla previsione di fattori generali di mercato, quali ad esempio le dinamiche delle condizioni economiche ed operative, lo sviluppo del settore assicurativo, l'evoluzione del risparmio gestito.

Le ipotesi adottate sono ritenute prudenziali e atte ad interpretare le variabili tecniche ed economico-finanziarie necessarie alla definizione del valore intrinseco; è utile segnalare, con riferimento alla natura aleatoria delle suddette variabili, che le effettive determinazioni negli anni futuri possono differire, anche sensibilmente, dai valori puntuali ipotizzati.

Fattore centrale dell'impianto delle ipotesi del modello di valutazione è il tasso di attualizzazione previsto, mediante il quale vengono attualizzati i futuri utili derivanti dai contratti in essere; a tale tasso sono funzionalmente connessi i rendimenti degli investimenti posti a copertura delle riserve tecniche dei contratti assicurativi e delle attività investite in fondi comuni.

Come è noto, il tasso di attualizzazione appropriato, pur avendo un nesso razionale con il contesto economico vigente alla data di valutazione, dipende dalla posizione assunta dal valutatore, in particolare con riferimento alla sua percezione del rischio associato alla piena realizzazione degli utili futuri derivanti dai contratti in essere.

Nella stima del valore intrinseco delle attività vita, fondi comuni e gestioni patrimoniali del Gruppo Banca Fideuram alla data del 31 dicembre 1999 è stato utilizzato un tasso di attualizzazione pari al 7,5%;



ai fini di una completa informativa viene presentata, nella tabella che segue, la sensitività del valore attribuibile all'embedded value con riferimento all'adozione di diversi tassi di attualizzazione.

I valori, definiti a tassi di attualizzazione alternativi, sono ottenuti mantenendo costante l'intero sistema delle altre ipotesi tecniche ed economico-finanziarie.

#### **Valore intrinseco al 31 dicembre 1999**

(miliardi di lire)

Valore intrinseco al tasso 8,0%	5.042,6
Valore intrinseco al tasso 7,0%	5.181,3
Valore intrinseco definito	5.110,8

La variazione del valore intrinseco rispetto all'esercizio precedente, sommati i dividendi distribuiti e sottratti gli eventuali apporti di capitale, fornisce una misura del valore aggiunto dell'anno, elemento informativo che rappresenta un efficace strumento per la valutazione delle performance dell'azienda.

Al 31 dicembre 1998 si era eseguita una valutazione del valore intrinseco del solo portafoglio vita del Gruppo Banca Fideuram; per strutturare un confronto omogeneo si è realizzata la stima del valore intrinseco al 31 dicembre 1998 anche delle attività fondi e gestioni patrimoniali, sulla base delle medesime ipotesi economico-finanziarie adottate per il 1999.

#### **Valore aggiunto del 1999**

(miliardi di lire)

Valore intrinseco al 31 dicembre 1998	3.809,4
Valore intrinseco al 31 dicembre 1999	5.110,8
Aumento di valore intrinseco	1.301,4
Dividendi distribuiti	154,6
Aumenti di capitale	0,0
<b>Valore aggiunto dell'anno</b>	<b>1.456,0</b>





È possibile rappresentare le diverse componenti economiche che realizzano il valore aggiunto dell'anno.

### Componenti del valore aggiunto dell'anno

(miliardi di lire)

Incremento del patrimonio netto rettificato	112,6
Variazioni riferibili al portafoglio vita	156,3
- <i>Valore della nuova produzione vita</i>	65,8
- <i>Modifica alle ipotesi e movimenti di portafoglio</i>	90,5
Variazioni riferibili al portafoglio fondi e gestioni patrimoniali	1.187,1
- <i>Valore della nuova produzione fondi</i>	459,0
- <i>Scostamento dalle ipotesi</i>	728,1
<b>Valore aggiunto dell'anno</b>	<b>1.456,0</b>

Per ciò che concerne la valutazione del portafoglio vita, si precisa quanto segue:

- nella stima del valore della nuova produzione si è considerato l'incremento di valore generato dai nuovi contratti effettivamente sottoscritti, al netto dei movimenti di portafoglio considerati nella voce successiva;
- il valore dell'aggregato "modifica alle ipotesi e movimenti di portafoglio" si riferisce, oltre agli accennati movimenti di portafoglio, alla diversa struttura economico-finanziaria di riferimento nella valutazione del 1999.

Per ciò che riguarda la valutazione del portafoglio dei fondi e delle gestioni patrimoniali si precisa che:

- nella stima del valore della nuova produzione si è fatto esclusivo riferimento alla raccolta netta, non includendo la quota di utile dell'anno 1999 in quanto già ricompresa nella variazione del patrimonio rettificato;



- 
- nell'aggregato "scostamento dalle ipotesi" si è valorizzato l'effetto economico della divergenza tra redditività prevista e redditività realizzata; l'incremento è da ricondurre principalmente al differenziale di performance tra i rendimenti dei fondi e delle gestioni patrimoniali ipotizzati e quelli effettivamente realizzati;
  - nella valutazione del valore complessivo del portafoglio fondi non si è preso in considerazione il nuovo servizio di Banca Fideuram denominato Personal Financial Planning, la cui commercializzazione è iniziata da gennaio 2000; la valorizzazione di tale fenomeno, con riferimento alla struttura del pricing sotteso, avrebbe determinato un ulteriore incremento del valore del portafoglio.

Per un completo e definito quadro informativo della stima del valore intrinseco realizzata, il sistema delle ipotesi utilizzate risulta il seguente:

- il tasso di attualizzazione medio previsto per l'orizzonte temporale della valutazione è stato posto pari allo 7,5%;
- il rendimento lordo medio derivante dalle attività poste a copertura delle riserve tecniche per le attività vita è stato posto pari al 5,0%; i tassi di rendimento dei fondi comuni di investimento sono stati ipotizzati coerenti ai modelli di previsione degli scenari dei mercati finanziari, con le opportune modifiche in relazione alla composizione delle attività di ciascun fondo;
- gli utili futuri attesi del portafoglio in vigore sono stati valutati, sotto il profilo dell'imposizione fiscale, con riferimento generale ad una aliquota media del 42% rappresentativa dell'effetto stimato dell'Irpeg e dell'Irap; per la valutazione dell'effetto fiscale si è tenuto conto dei proventi derivanti dal portafoglio titoli esenti posseduto da Fideuram Vita; per la valutazione degli utili derivanti dai contratti detenuti da società di diritto internazionale si è tenuto conto del regime fiscale dei rispettivi paesi e del trattamento fiscale degli utili rimpatriati in Italia;



- 
- i tassi di decadenza e di mortalità (compresi i tassi di disinvestimento totale e parziale per i fondi) sono stati stimati mediante l'analisi dei dati storici delle società del Gruppo Banca Fideuram opportunamente integrati dalle recenti esperienze nello specifico settore di attività;
  - per la determinazione delle spese generali e di amministrazione si è proceduto ad una analisi dei costi differenziata per linee di business e, all'interno di queste, si sono individuate le spese destinate alla gestione del portafoglio; si è previsto un tasso di incremento annuo delle spese di gestione pari al 2,0%;
  - con riferimento ai contratti vita, le ipotesi demografiche considerate nelle proiezioni evolutive del portafoglio sono state desunte da alcune elaborazioni statistiche nazionali e risultano applicate in modo differenziato in funzione sia delle caratteristiche dei vari prodotti che dello stato di ciascuna polizza in coerenza con previsioni statistiche della compagnia Fideuram Vita;
  - nelle valutazioni si sono ipotizzati il permanere futuro delle condizioni di polizza attualmente in essere ed il riconoscimento di utili agli assicurati con le aliquote di retrocessione differenziate per prodotto e mediamente pari a quelle praticate nel corso dell'esercizio 1999; l'impatto della cessione legale è stato valutato attraverso esame specifico, con individuazione di margini di prudenzialità nelle ipotesi di riferimento;
  - il costo di mantenimento del capitale per le attività assicurative è stato determinato nell'ipotesi che il livello di solvibilità necessario sia pari al 100% del margine minimo di solvibilità richiesto dalla normativa vigente; la valutazione di tale componente economica è stata svolta con riguardo al costo legato al mantenimento del margine di solvibilità, attribuendo a quest'ultimo una redditività finanziaria ridotta di un punto percentuale rispetto a quella ipotizzata per le attività a copertura delle riserve tecniche.





---

## L'EVOLUZIONE DEL GRUPPO

---

1992

L'1.1.1992 la Banca Manusardi e la società di distribuzione di prodotti finanziari Fideuram, entrambe controllate dall'Imi, costituiscono mediante fusione Banca Fideuram. Il punto di forza della nuova entità, che unisce l'offerta fuori sede di servizi finanziari con i servizi bancari tradizionali, è costituito dalla maggiore rete italiana di promotori finanziari (oltre 2.200) che inizialmente confluisce, per ragioni normative, nella controllata Fideuram Sim.

---

1993

Conclusa la fase di aggregazione delle due strutture amministrativo-organizzative, gli interventi compiuti sono indirizzati a rendere più razionali ed efficienti i processi in previsione dell'incremento dei volumi richiesti da un mercato in crescita. Sono lanciati i fondi Fideuram Performance e Fideuram Security.

---

1994

Banca Fideuram incorpora Fideuram Sim, acquisisce il totale controllo di Sige Fiduciaria e porta la quota di partecipazione al capitale delle società lussemburghesi Fonditalia Management Co. e Interfund Advisory Co. all'80% e di International Security Advisory Co. al 60%.

La partecipazione in Fideuram Vita sale al 99,5% per effetto di un'offerta pubblica di scambio ed è acquisita una partecipazione di minoranza (20%) in Sige Consulenza.

Sono dunque poste le basi per la razionalizzazione e la crescita delle attività nell'area del risparmio gestito.



---

**1995**

Fonditalia effettua il riassetto del fondo comune gestito, conferendogli la forma multicompartimentale di “umbrella fund”.

Viene completata l'organizzazione dei processi che permettono l'acquisizione decentrata degli affari presso gli uffici dei promotori finanziari.

Si conclude la fase progettuale ed inizia quella realizzativa del progetto “Personal Financial Planning”.

---

**1996**

Fideuram Fondi (nuova denominazione di Fideuram Gestioni), di cui Banca Fideuram detiene oltre il 99% del capitale, acquisisce in apporto l'azienda Imigest con i relativi fondi comuni. Banca Fideuram, conseguentemente, viene a ricomprendere sotto il proprio controllo l'intero settore dei fondi comuni del Gruppo Imi. La partecipazione in International Security Advisory Co. è portata all'80%.

Le azioni di Banca Fideuram sono incluse nell'indice di Borsa “Mib 30”.

Nell'ambito della realizzazione del “Personal Financial Planning” viene ultimato il rilascio alla Rete della prima versione del “Sistema Informativo di Marketing”.

---

**1997**

La Banca acquista il residuo 20% delle tre società di diritto lussemburghese operanti nel settore dei fondi comuni (Fonditalia Management, Interfund Advisory e International Securities Advisory) ed incrementa dal 20 al 50% la quota di partecipazione in Imi Fideuram Asset Management (nuova denominazione di Sige Consulenza).



---

Sono lanciate le nuove Gestioni Patrimoniali di Fideuram Gestioni Patrimoniali Sim (ex Sige Fiduciaria) che investono la raccolta nella Sicav lussemburghese multicompartimentale Interfund.

Con la definitiva messa a punto del “Personal Financial Planning” la Banca realizza l’obiettivo di rendere disponibili all’investitore privato metodi e tecnologie di pianificazione finanziaria riservati in passato agli investitori istituzionali.

Conclusa la fase di ristrutturazione e di consolidamento, la strategia aziendale si orienta più decisamente sulla crescita, concentrandosi sugli obiettivi di raccolta netta e di reclutamento di nuovi promotori finanziari.

---

1998

La razionalizzazione dei processi produttivi prosegue con la cessione, da parte della Banca, alla controllata Fideuram Vita della partecipazione in Agass Agenzia Assicurativa: Agass è successivamente incorporata da Fideuram Vita.

Viene costituita Fideuram Bank (Luxembourg) destinata a sviluppare l’attività di “private banking” nonché a svolgere le funzioni di banca depositaria e di asset management per i fondi lussemburghesi di Gruppo.

Dalla Capogruppo IMI - che per effetto della fusione con l’Istituto Bancario San Paolo di Torino diviene Sanpaolo IMI - la Banca acquista il 100% di Turis AG, società finanziaria di Zurigo.

Viene realizzata un’apposita linea di gestioni patrimoniali da offrire alla clientela dalla neo-costituita Fideuram Bank (Luxembourg) e sono collocate 4 nuove polizze “index linked”. Tutti i fondi comuni d’investimento sono ridenominati in euro e vengono introdotte le nuove procedure titoli e liquidazione conti correnti.



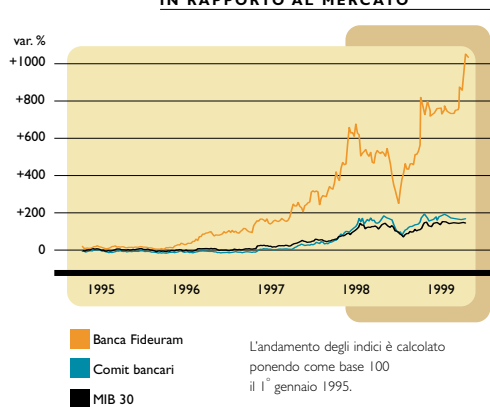
## LE AZIONI BANCA FIDEURAM

### ANDAMENTO DEL TITOLO

INDICATORI	1995	1996	1997	1998	1999
Corsi del titolo					
- fine anno (euro)	0,9456	1,7126	4,0578	6,0963	11,8899
- massimo (euro)	1,0474	1,9600	4,1286	7,1565	11,8899
- minimo (euro)	0,8501	0,9203	1,6759	3,1648	4,6910
Quantità trattate (euro/mln.)	291,6	480,3	754,2	989,9	1.199,2
Capitalizzazione di Borsa (euro/mln.)	859,8	1.557,2	3.689,6	5.543,1	10.811,0
Prezzo/Utile (P/E)	14,8	20,0	34,3	36,4	68,7
Prezzo/Valore contabile ("book value")	1,8	2,9	6,0	7,8	13,7
Dividendo/Prezzo (%)	2,5	1,8	1,4	1,4	0,7818*
Dividendo per azione (euro)	0,0232	0,0310	0,0568	0,0878	0,0930*
Dividendo/Utile consolidato ("pay out" di Gruppo) (%)	36,4	36,1	48,1	52,4	53,5*

\* In base alla proposta del Consiglio d'Amministrazione all'Assemblea

### ANDAMENTO STORICO DEL TITOLO IN RAPPORTO AL MERCATO



## IL QUADRO ECONOMICO GENERALE - EVOLUZIONE

	1995	1996	1997	1998	1999
Cambi di fine anno rispetto alla lira (fonte Banca d'Italia):					
- Dollaro USA	1.584,7	1.530,6	1.759,2	1.653,0	1.927,4
- Lira Sterlina	2.458,2	2.583,9	2.913,0	2.763,2	3.114,5
- Yen	15,4	13,2	13,6	14,4	18,8
- Marco	1.105,5	982,7	981,7	990,0	990,0
- Ecu/euro	2.030,5	1.896,4	1.940,4	1.936,27	1.936,27
Variazione annuale indice mercato azionario italiano (Comit)	(6,8)%	13,0%	58,0%	41,2%	22,2%
Variazione annuale indici principali mercati azionari esteri:					
- USA (Dow Jones) in lire	29,3%	21,7%	41,0%	10,2%	41,3%
- Regno Unito (FTSE 100) in lire	16,8%	17,3%	40,6%	8,7%	33,7%
- Giappone (Nikkei) in lire	(4,9)%	(19,8)%	(17,7)%	(0,6)%	76,6%
- Germania (Dax. Fkt) in lire	12,9%	13,9%	47,0%	18,8%	39,0%
Indice mercato obbligazionario nazionale (Banca d'Italia - M.T.S.)					
	13,3%	14,2%	9,0%	8,7%	0,37%
Indice principali mercati obbligazionari internazionali (indice J.P. Morgan World espresso in lire)					
	16,0%	0,9%	16,5%	8,4%	11,25%
Differenziale (spread) dei tassi del mercato obbligazionario Lira/Marco (BTP/Bund) a fine anno					
	4,83	1,8	0,33	0,16	0,25
Variazione annuale PIL nazionale	2,9%	0,7%	1,5%	1,6%	1,2%
Indebitamento netto/PIL	7,7%	6,7%	2,7%	2,7%	2,3%
Tasso di sconto Banca d'Italia (media annuale dati giornalieri)	8,6%	8,5%	6,5%	4,9%	2,7%
Tasso d'inflazione:					
- Italia	5,4%	3,9%	1,7%	1,7%	2,1%
- Germania	1,9%	1,5%	1,8%	1,0%	1,2%
- USA	2,8%	2,9%	2,4%	1,6%	2,6%





**SECONDA PARTE**

---

**BILANCIO  
E RELAZIONI**

**25**

6  
6  
6  
1





---

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

---

Francesco Carbonetti*	Presidente
Mario Prati*	Vice Presidente
Ugo Ruffolo*	Amministratore Delegato
Italo Cacopardi*	Consigliere
Franca Cirri Fignagnani	Consigliere
Giorgio Forti	Consigliere
Piero Gavazzi*	Consigliere
Giampietro Nattino	Consigliere
Giorgio Seragnoli	Consigliere

\* Membri del Comitato Esecutivo

---

Giovanni Campanini Segretario del Consiglio di Amministrazione

---

## COLLEGIO SINDACALE

---

Mario Paolillo	Presidente
Vito Codacci Pisanelli	Sindaco effettivo
Gian Paolo Grimaldi	Sindaco effettivo

---

## DIREZIONE GENERALE

---

Ugo Ruffolo	Direttore Generale
Mario Cuccia	Condirettore Generale
Claudio Sozzini	Vice Direttore Generale

Al Presidente ed al Vice Presidente sono attribuiti compiti e poteri di rappresentanza.  
All'Amministratore Delegato - che ha anche la carica di Direttore Generale - sono attribuiti compiti e poteri di sovrintendere all'esecuzione delle delibere del Consiglio di Amministrazione e del Comitato esecutivo, alla gestione aziendale ed a tutti gli affari della Banca, curando che essi si svolgano nel rispetto degli indirizzi generali stabiliti dal Consiglio di Amministrazione e specifici stabiliti dal Comitato Esecutivo.

---

## SOCIETÁ DI REVISIONE

---

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

---





**BILANCIO  
CONSOLIDATO**

29

6  
6  
6  
1





---

## STRUTTURA DEL GRUPPO E METODO DI CONSOLIDAMENTO

---

**N**el corso del 1999 la struttura del Gruppo Banca Fideuram si è ulteriormente ampliata.

Nel primo semestre:

- è diventata operativa la controllata Fideuram Bank (Luxembourg) che, con effetto 1.1.1999, ha rilevato le attività di depositaria dei fondi comuni lussemburghesi e di “private banking” già svolte da IMI Bank;
- è stata costituita in Lussemburgo la Société de Gestion du Fonds Commun de Placements Fideuram Fund, società di gestione dell’omonimo fondo comune destinato, in una prima fase, al collocamento solo in loco per gli investimenti delle gestioni patrimoniali di Fideuram Bank (Luxembourg) nonché delle polizze “unit linked” emesse dalla controllata Fideuram Vita;
- è stato acquistato dalla Capogruppo Sanpaolo IMI, nell’ambito della razionalizzazione dei rapporti partecipativi, il 100% di Imitec S.p.A., società che fornisce servizi informatici e di elaborazione dei dati esclusivamente nei confronti di società del Gruppo con particolare riguardo a Banca Fideuram.

Nel secondo semestre:

- è stato altresì rilevato dalla Capogruppo Sanpaolo IMI il restante 50% della partecipazione in Imi Fideuram Asset Management Sim, che ha assunto la nuova denominazione di Fideuram Capital Sim;
- è stata costituita in Lussemburgo Fideuram Gestions, cui sono state attribuite le deleghe di gestione da parte dei fondi esteri del Gruppo, precedentemente attribuite a Fideuram Bank (Luxembourg).



La mappa del Gruppo al 31 dicembre 1999 ha assunto la seguente configurazione:

### Partecipazioni consolidate con il metodo integrale

DENOMINAZIONE	SEDE	QUOTA DI PARTECIPAZIONE		
		% diretta	% indiretta	% totale
Banca Fideuram S.p.A.	Milano	-	-	-
Fideuram Capital Sim S.p.A.	Milano	100,00	-	100,00
Fideuram Gestioni Patrimoniali Sim S.p.A.	Milano	100,00	-	100,00
Imitec S.p.A.	Roma	100,00	-	100,00
Fideuram Fiduciaria S.p.A.	Roma	100,00	-	100,00
Turis A.G.	Zurigo	100,00	-	100,00
Fideuram Bank (Luxembourg) S.A.	Lussemburgo	99,98	0,01 (*)	99,99
Fonditalia Management Co.S.A.	Lussemburgo	99,96	0,03 (*)	99,99
Interfund Advisory Co.S.A.	Lussemburgo	99,92	0,07 (*)	99,99
International Securities Advisory Co.S.A.	Lussemburgo	99,98	0,01 (*)	99,99
Fideuram Gestions S.A.	Lussemburgo	99,98	0,01 (*)	99,99
Société de Gestion du Fonds Commun de Placement				
Fideuram Fund S.A.	Lussemburgo	99,20	0,79 (*)	99,99
Fideuram Fondi S.p.A.	Roma	99,25	-	99,25

### Partecipazioni in imprese valutate con il metodo del patrimonio netto

DENOMINAZIONE	SEDE	QUOTA DI PARTECIPAZIONE		
		% diretta	% indiretta	% totale
Fideuram Assicurazioni S.p.A.	Roma	100,00	-	100,00
Fideuram Vita S.p.A.	Roma	99,75	-	99,75
Servizi Previdenziali S.p.A.	Milano	-	100,00(**)	100,00
Sanpaolo IMI Institutional Asset Management SGR S.p.A.	Monza	-	30,00(**)	30,00

(\*) partecipazione detenuta da Fideuram Vita

(\*\*) partecipazione detenuta da Fideuram Capital Sim





---

## INFORMAZIONI SUGLI SCHEMI CONTABILI

---

**P**er una più efficace ed immediata rappresentazione dell'andamento economico del Gruppo e dell'evoluzione della sua situazione patrimoniale, economica e finanziaria sono nel prosieguo esposti, in forma riclassificata, lo Stato Patrimoniale al 31 dicembre 1999 e il Conto Economico dell'esercizio 1999 opportunamente comparati con quelli dell'esercizio 1998.

Le informazioni contabili non sono presentate in forma separata per singoli settori di attività o per aree geografiche in quanto il Gruppo Banca Fideuram si presenta come un sistema integrato di società operanti nell'unico settore dei "personal financial services" e l'attività è tuttora prevalentemente rivolta alla clientela italiana.

Il bilancio consolidato viene, peraltro, presentato per maggiore informazione e chiarezza anche nella forma che recepisce col metodo integrale i bilanci delle Compagnie assicurative possedute.

**NELLE PAGINE CHE SEGUONO  
SONO ESPOSTI, IN FORMA  
RICLASSIFICATA, LO STATO  
PATRIMONIALE AL 31.12.1999  
E IL CONTO ECONOMICO  
DELL'ESERCIZIO 1999,  
OPPORTUNAMENTE COMPARATI  
CON QUELLI DEL 1998**

**33**

9  
9  
9  
1



## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(RICLASSIFICATO)

	31.12.1999		31.12.1998	VARIAZIONE	
	Euro (mln.)	Lire (mld.)	Lire (mld.)	Lire (mld.)	%
<b>ATTIVO</b>					
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	9,1	17,6	11,3	6,3	55,8
Crediti:					
- verso clientela	229,4	444,2	322,5	121,7	37,7
- verso banche	3.258,5	6.309,3	5.411,5	897,8	16,6
Titoli non immobilizzati	621,3	1.203,1	938,9	264,2	28,1
Immobilizzazioni:					
- Titoli	8,7	16,8	5,1	11,7	229,4
- Partecipazioni	298,7	578,3	494,4	83,9	17,0
- Immateriali e materiali	75,5	146,2	165,6	(19,4)	11,7
Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	39,7	76,9	107,5	(30,6)	28,5
Altre voci dell'attivo	228,5	442,4	365,5	76,9	21,0
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>4.769,4</b>	<b>9.234,8</b>	<b>7.822,3</b>	<b>1.412,5</b>	<b>18,1</b>
<b>PASSIVO</b>					
Debiti:					
- verso clientela	2.240,8	4.338,7	2.255,0	2.083,7	92,4
- verso banche	1.096,5	2.123,1	3.491,2	(1.368,1)	39,2
- rappresentati da titoli	6,7	12,9	11,1	1,8	16,2
Fondi diversi	125,4	242,9	175,2	67,7	38,6
Altre voci del passivo	308,8	598,0	492,2	105,8	21,5
Passività subordinate	199,5	386,3	-	386,3	100,0
Patrimonio di pertinenza di terzi	0,4	0,7	16,5	(15,8)	95,8
Patrimonio netto:					
- Capitale	234,8	454,6	454,6	-	-
- Sovrapprezzi di emissione	112,3	217,5	217,6	(0,1)	-
- Altre riserve	284,9	551,7	411,6	140,1	34,0
- Utili portati a nuovo	-	-	-	-	-
- Differenze negative di consolidamento e di patrimonio netto	1,4	2,7	2,6	0,1	3,8
- Utile dell'esercizio	157,9	305,7	294,7	11,0	3,7
<b>TOTALE DEL PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>4.769,4</b>	<b>9.234,8</b>	<b>7.822,3</b>	<b>1.412,5</b>	<b>18,1</b>



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(RICLASSIFICATO)

	1999		1998	VARIAZIONE	
	Euro (mln.)	Lire (mld.)	Lire (mld.)	Lire (mld.)	%
Interessi attivi e proventi assimilati	118,9	230,2	280,3	(50,1)	17,9
Interessi passivi e oneri assimilati	(76,7)	(148,5)	(189,8)	41,3	21,8
<b>Margine di interesse</b>	<b>42,2</b>	<b>81,7</b>	<b>90,5</b>	<b>(8,8)</b>	<b>9,7</b>
Commissioni nette	295,0	571,2	468,4	102,8	21,9
Profitti netti da operazioni finanziarie	3,8	7,4	24,3	(16,9)	69,5
Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	55,6	107,7	129,5	(21,8)	16,8
Altri proventi netti	25,1	48,6	30,5	18,1	59,3
<b>Altri proventi</b>	<b>379,5</b>	<b>734,9</b>	<b>652,7</b>	<b>82,2</b>	<b>12,6</b>
<b>Margine d'intermediazione</b>	<b>421,7</b>	<b>816,6</b>	<b>743,2</b>	<b>73,4</b>	<b>9,9</b>
Spese amministrative	(188,7)	(365,3)	(307,1)	(58,2)	19,0
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>233,0</b>	<b>451,3</b>	<b>436,1</b>	<b>15,2</b>	<b>3,5</b>
Rettifiche di valore:					
- su immobilizzazioni immateriali e materiali	(53,4)	(103,4)	(102,5)	(0,9)	0,9
- su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(2,8)	(5,4)	(3,7)	(1,7)	45,9
- su immobilizzazioni finanziarie	(0,5)	(1,0)	-	(1,0)	-
Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	0,1	0,1	-	0,1	-
Accantonamenti per rischi ed oneri	(12,2)	(23,7)	(12,8)	(10,9)	85,2
Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	2,0	3,8	3,7	0,1	-
<b>Utili delle attività ordinarie</b>	<b>166,2</b>	<b>321,7</b>	<b>320,8</b>	<b>0,9</b>	<b>0,3</b>
Utile straordinario netto	2,8	5,5	4,1	1,4	34,1
<b>Utile al lordo delle imposte e degli utili di pertinenza di terzi</b>	<b>169,0</b>	<b>327,2</b>	<b>324,9</b>	<b>2,3</b>	<b>0,7</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	(11,1)	(21,5)	(25,5)	4,0	15,7
Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi	-	-	(4,7)	4,7	-
<b>Utile netto dell'esercizio di pertinenza del Gruppo</b>	<b>157,9</b>	<b>305,7</b>	<b>294,7</b>	<b>11,0</b>	<b>3,7</b>



**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO DEL GRUPPO BANCA FIDEURAM  
COMPRENDENTE I BILANCI DELLE COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE  
DEL GRUPPO CONSOLIDATI IN FORMA INTEGRALE**

ATTIVO	31.12.1999		31.12.1998	VARIAZIONE	
	Euro (mln.)	Lire (mld.)	Lire (mld.)	Lire (mld.)	%
Cassa	9,1	17,6	11,4	6,2	54,4
Crediti verso banche	3.260,0	6.312,2	5.417,2	895,0	16,5
Crediti verso clienti	280,5	543,1	381,4	161,7	42,4
Titoli	630,0	1.219,9	944,0	275,9	29,2
Partecipazioni	5,2	10,0	10,8	(0,8)	7,4
Immobilizzazioni materiali:	46,2	89,4	86,1	3,3	3,8
- Immobili strumentali delle Compagnie di assicurazione	5,2	10,1	10,3	(0,2)	1,9
- Altri immobili strumentali	25,8	49,9	52,8	(2,9)	5,5
- Mobili, attrezzature e arredi	15,2	29,4	23,0	6,4	27,8
Immobilizzazioni immateriali:	79,5	154,0	206,9	(52,9)	25,6
- Avviamenti	54,6	105,7	160,6	(54,9)	34,2
- Altre immobilizzazioni immateriali	24,9	48,3	46,3	2,0	4,3
Investimenti delle Compagnie di assicurazione:	4.835,2	9.362,1	8.260,0	1.102,1	13,3
- Titoli non immobilizzati	1.041,5	2.016,6	2.680,0	(663,4)	24,8
- Titoli immobilizzati	3.758,8	7.278,0	5.264,0	2.014,0	38,3
- Altri investimenti finanziari	6,4	12,4	259,1	(246,7)	95,2
- Immobili	28,5	55,1	56,9	(1,8)	3,2
Altre attività	607,6	1.176,7	1.042,8	133,9	12,8
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>9.753,3</b>	<b>18.885,0</b>	<b>16.360,6</b>	<b>2.524,4</b>	<b>15,4</b>
<b>PASSIVO</b>					
Debiti verso banche	1.053,3	2.039,5	3.410,8	(1.371,3)	40,2
Debiti verso clienti	2.240,8	4.338,7	2.255,0	2.083,7	92,4
Accantonamenti:	5.135,5	9.943,8	8.737,3	1.206,5	13,8
- Riserve tecniche delle Compagnie di assicurazione	5.005,2	9.691,5	8.552,1	1.139,4	13,3
- Fondo imposte	67,9	131,4	84,1	47,3	56,2
- Altri accantonamenti	62,4	120,9	101,1	19,8	19,6
Altre passività	333,8	646,3	558,8	87,5	15,7
Passività subordinate	197,5	382,5	-	382,5	n.s.
Patrimonio di terzi	1,1	2,1	17,7	(15,6)	88,1
Capitale sociale	234,8	454,6	454,6	-	-
Riserve	398,6	771,8	631,7	140,1	22,2
Utile	157,9	305,7	294,7	11,0	3,7
<b>TOTALE DEL PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>9.753,3</b>	<b>18.885,0</b>	<b>16.360,6</b>	<b>2.524,4</b>	<b>15,4</b>



**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL GRUPPO BANCA FIDEURAM  
COMPREDENTE I BILANCI DELLE COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE  
DEL GRUPPO CONSOLIDATI IN FORMA INTEGRALE**

	1999		1998	VARIAZIONE	
	Euro (mln.)	Lire (mld.)	Lire (mld.)	Lire (mld.)	%
Interessi netti:	77,4	149,9	166,8	(16,9)	10,1
- Interessi delle Compagnie di assicurazione	35,2	68,2	76,3	(8,1)	10,6
- Altri interessi	42,2	81,7	90,5	(8,8)	9,7
Commissioni nette	276,5	535,3	427,1	108,2	25,3
Profitti da operazioni finanziarie:	22,9	44,3	88,1	(43,8)	49,7
- Profitti delle Compagnie di assicurazione	19,1	36,9	63,8	(26,9)	42,2
- Altri profitti	3,8	7,4	24,3	(16,9)	69,5
Risultato gestione assicurativa	44,0	85,2	78,1	7,1	9,1
- Premi di competenza	718,1	1.390,5	1.374,5	16,0	1,2
- Sinistri, altri oneri di portafoglio e costi di produzione netti	(915,8)	(1.773,3)	(1.933,9)	160,6	8,3
- Proventi finanziari di pertinenza della gestione assicurativa	241,7	468,0	637,5	(169,5)	26,6
Altri proventi (oneri) netti	28,4	55,0	38,7	16,3	42,1
<b>Margine lordo</b>	<b>449,2</b>	<b>869,7</b>	<b>798,8</b>	<b>70,9</b>	<b>8,9</b>
Spese amministrative:	(201,9)	(391,0)	(338,4)	(52,6)	15,5
- Spese per il personale	(96,1)	(186,0)	(152,7)	(33,3)	21,8
- Altre spese amministrative	(105,9)	(205,0)	(185,7)	(19,3)	10,4
Ammortamenti e accantonamenti	(68,0)	(131,7)	(118,8)	(12,9)	10,9
<b>Utile lordo delle imposte e dei terzi</b>	<b>179,2</b>	<b>347,0</b>	<b>341,6</b>	<b>5,4</b>	<b>1,6</b>
Imposte del periodo	(21,2)	(41,0)	(41,9)	(0,9)	2,1
Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi	(0,2)	(0,3)	(5,0)	4,7	94,0
<b>UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>157,9</b>	<b>305,7</b>	<b>294,7</b>	<b>11,0</b>	<b>3,7</b>





---

## PIANO DI SVILUPPO TRIENNALE 1999 - 2001

---

Il 1999 è stato caratterizzato dall'avvio, avvenuto in maggio, del piano triennale 1999 - 2001.

Il piano intende imprimere una ulteriore accelerazione alla crescita di Banca Fideuram mediante una raccolta netta di 38.000 miliardi di lire (19,6 miliardi di euro) nel triennio 1999 - 2001, con una soglia minima di 33.000 miliardi di lire (17 miliardi di euro). Per raggiungere l'obiettivo Banca Fideuram ha deciso significativi stanziamenti, principalmente nella forma di un piano aggiuntivo di incentivazione equivalente ad una "stock option" in favore dei promotori finanziari e dei dipendenti del Gruppo (circa 5.000 persone). Questo si basa su un bonus, erogabile alla fine del triennio in caso di raggiungimento degli obiettivi, indicizzato alla "performance" borsistica del titolo Banca Fideuram, in modo da coniugare gli obiettivi di crescita in termini di attività finanziarie della clientela amministrata con la creazione di valore per gli azionisti.

Il piano triennale prevede che al termine le attività finanziarie amministrare da Banca Fideuram superino 110.000 miliardi di lire (oltre 57 miliardi di euro), con un incremento dell'80% rispetto ai circa 62.000 miliardi di lire (32,2 miliardi di euro) di fine 1998. Cifre, queste, che equivalgono ad una importante acquisizione, comportando peraltro rischi e costi drasticamente minori.

La motivazione che ha portato alla fissazione di nuovi obiettivi triennali è stata quella di sfruttare al massimo le opportunità di sviluppo collegate a condizioni di mercato favorevoli ed al vantaggio competitivo costituito da un'offerta distintiva alla clientela "target".

I risultati ottenuti in passato e l'attuale situazione di mercato hanno convinto a scegliere l'opzione di una "crescita organica forzata", basata sull'accelerazione del reclutamento e sull'aumento della produttività della Rete.

La soluzione accolta focalizza ulteriormente l'attenzione sia dell'azienda sia in particolare dei promotori finanziari sull'accrescimento dei patrimoni amministrati della clientela e, quindi in ultima analisi, sulla soddisfazione della clientela stessa.



Gli obiettivi di raccolta netta previsti dal piano di sviluppo triennale hanno comportato, rispetto a ipotesi di crescita più conservativa, un significativo incremento degli incentivi e dei costi. Si tratta precisamente:

- di un bonus aggiuntivo ai promotori finanziari ed ai dipendenti indicizzato alla “performance” del titolo Banca Fideuram e liquidabile a fine triennio al raggiungimento degli obiettivi;
- degli oneri per approntare strumenti idonei ad immunizzare la Banca dagli effetti economici dell’indicizzazione degli incentivi;
- di maggiori costi logistici legati alla crescita della Rete, in particolare per l’apertura di nuovi punti di erogazione.

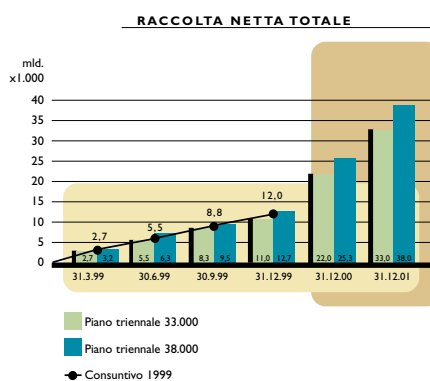
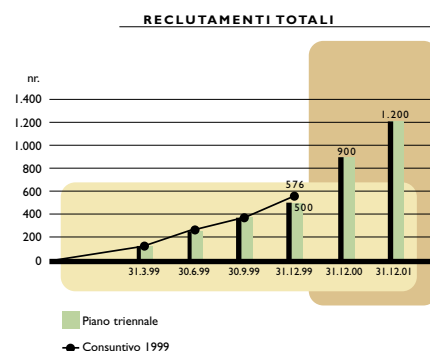
Il piano di incentivazione economica prevede l’erogazione di un importo determinato come segue:

- “index bonus” = importo di riferimento x (1+“performance” del titolo);
- “performance” del titolo = differenza tra il prezzo iniziale fissato in 5,553 euro (lire 10.752) ed il prezzo finale pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali di chiusura del quarto trimestre 2001.

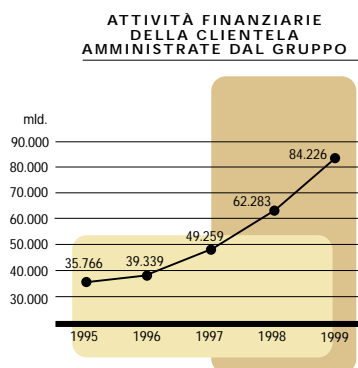
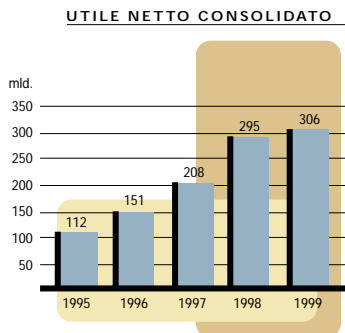
Per la struttura dell’operazione gli effetti della indicizzazione dell’“index bonus” e della copertura sono sospesi fino al 2001, anno in cui verranno contabilizzati.

Nel 1999 sono stati effettuati i dovuti accantonamenti da parte sia della Banca sia delle Controllate per gli oneri legati al piano di incentivazione a favore dei dipendenti e dei promotori: in tutto 75 miliardi di lire (38,7 milioni di euro), che sono ragguagliati all’obiettivo di raccolta netta di 38.000 miliardi di lire (19,6 miliardi di euro) in considerazione dei risultati positivi già ottenuti al 31.12.1999 (oltre 12.000 miliardi di lire). L’andamento del primo bimestre del 2000 conferma tale trend.

La copertura effettuata nel corso del 1999 equivale ad un ammontare di 193 miliardi di complessivi oneri di incentivazione.



## SINTESI DEI RISULTATI DEL GRUPPO BANCA FIDEURAM NEL 1999



Il utile consolidato dell'esercizio

1999 è stato di 306 miliardi, superiore del 3,7% a quello dell'esercizio 1998. Il risultato appare particolarmente positivo tenuto conto degli accantonamenti per 75 miliardi effettuati a supporto del piano di crescita 1999-2001, i cui benefici effetti sono destinati a concretizzarsi in modo sostenuto già a partire dal 2000. Gli accantonamenti sono superiori a quelli che erano stati previsti per l'intero esercizio e risultano triplicati rispetto a quelli rilevati nella semestrale 1999.

Il ROE ottenuto, pari al 23,4%, è inferiore a quello dell'anno precedente (25,9%) solamente per effetto dei consistenti accantonamenti effettuati.

L'EVA (Economic Value Added), che misura il valore creato per gli azionisti, è stato pari a 211 miliardi di lire (193 miliardi di lire nel 1998), equivalente ad un rendimento superiore di 16,2 punti percentuali rispetto al costo del capitale stimato in circa il 7,3% ("risk free rate" + "risk premium" prudenzialmente quantificato nel 4,5%).

A fine 1999 le attività finanziarie amministrate dal Gruppo Banca Fideuram (risparmio gestito, titoli in deposito e conti correnti) sono ammontate a 84.226 miliardi di lire (43,5 miliardi di euro), con un incremento del 35,2% rispetto a 62.283 miliardi di lire (32,2 miliardi di euro) del 1998. Il risparmio gestito ("private banking", fondi comuni e assicurazioni vita) è risultato di complessivi 69.893 miliardi di lire (36 miliardi di euro), corrispondenti all'83% delle masse amministrate dal Gruppo Banca Fideuram. Questa cifra rappresenta un incremento del 40% rispetto a 50.087 miliardi di lire (25,9 miliardi di euro) dell'anno precedente.

Alla consistente crescita del 1999 ha contribuito in maniera determinante una raccolta netta di 12.053 miliardi di lire (6,2 miliardi di euro), in aumento del 45% rispetto a 8.338 miliardi di lire (4,3 miliardi di euro) del 1998.





Nel 1999 la quota di mercato del Gruppo Banca Fideuram sul totale delle attività finanziarie delle famiglie italiane è così salita all'1,66% dall'1,37% del 1998.

Al 31.12.1999 i promotori finanziari erano 3.509, di cui 465 produttori assicurativi, con un incremento del 10,8% rispetto a 3.168 promotori (458 produttori assicurativi) del 31.12.1998.

Tra i fattori che hanno maggiormente influito sul risultato netto del periodo figura, in primo luogo, la riduzione degli utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto. Essi sono diminuiti principalmente a causa della compressione del margine finanziario di Fideuram Vita dovuta in particolare a minori proventi finanziari straordinari per 15 miliardi (al netto delle retrocessioni alla clientela e degli effetti fiscali) e ad accantonamenti integrativi a riserve matematiche per 15 miliardi (al netto degli effetti fiscali) a seguito dell'introduzione della nuova normativa ISVAP emanata il 21 dicembre 1999.

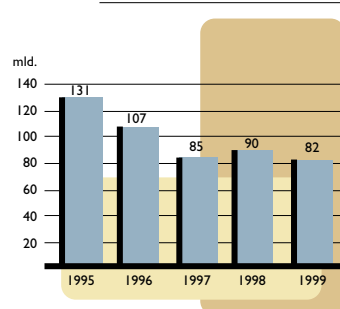
In secondo luogo, come già anticipato, hanno pesato gli accantonamenti di sostegno alla realizzazione del piano di incentivazione, che sono costituiti da accantonamenti per circa 75 miliardi legati all'incentivazione dei promotori finanziari e dei dipendenti. Al fine di immunizzare i conti economici del triennio (1999-2001) dagli effetti della rivalutazione del titolo si è inoltre posta in essere una operazione di copertura tramite un "equity swap" per un importo nozionale di 193 miliardi corrispondente all'attuale stima dell'onere totale del piano di incentivazione: il relativo costo di competenza dell'esercizio è stato di 2,8 miliardi.

Il risultato economico del 1999 evidenzia in estrema sintesi:

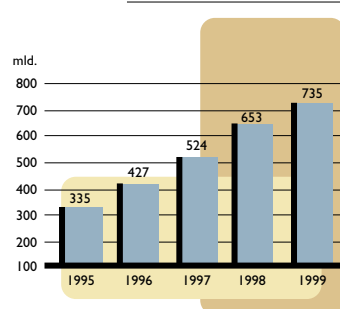
- una flessione del **Margine di interesse** di 9 miliardi (-10%) principalmente a causa della discesa dei tassi;
- un incremento degli **Altri proventi** di 82 miliardi (+13%) per:
  - maggiori commissioni nette di 103 miliardi (+22%) dovute in via prevalente a maggiori commissioni derivanti dai settori di attività dei fondi comuni (99 miliardi), private banking (50 miliardi)



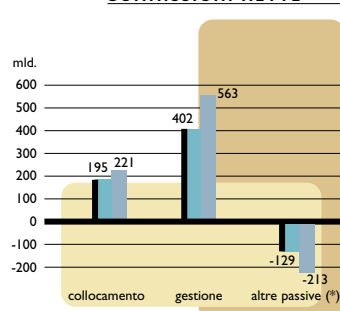
#### MARGINE D'INTERESSE



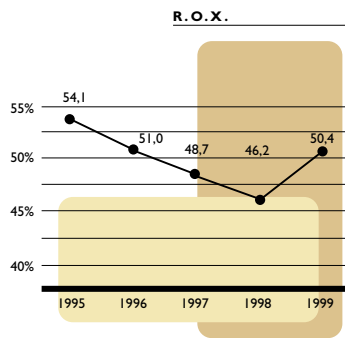
#### ALTRI PROVENTI



#### COMMISSIONI NETTE



(\*) nelle "altre passive" sono incluse le incentivazioni alla Rete dei promotori finanziari.



R.o.x.: costi operativi/margine lordo di intermediazione.

e di custodia, collocamento e raccolta ordini di titoli (40 miliardi) alle quali si sono contrapposti maggiori oneri per compensi alla rete di vendita per 84 miliardi (di cui 65 miliardi stanziati a fronte degli oneri stimati derivanti dall'attuazione del piano triennale);

- minori profitti da operazioni finanziarie di 17 miliardi;
- minori utili di 22 miliardi delle partecipazioni valutate al patrimonio netto, principalmente di Fideuram Vita, come già descritto;
- maggiori altri proventi netti per 18 miliardi (recuperi di spesa);
- un incremento delle **Spese amministrative** di 58 miliardi (+19%), peraltro parzialmente compensati da maggiori recuperi di spesa iscritti negli altri proventi netti; tra gli incrementi si evidenziano:
  - maggiori spese del personale per 34 miliardi determinate per circa 20 miliardi dai costi relativi al personale delle società presenti per la prima volta nel consolidato al 31.12.1999 - peraltro ampiamente compensati dai relativi ricavi - e per 10 miliardi dalle incentivazioni "index bonus";
  - crescita delle altre spese per 24 miliardi, legate in special modo a Fideuram Bank (Luxembourg) (oltre 9 miliardi) e per la restante parte attribuibile essenzialmente alla Banca per oneri collegati sia all'incremento dell'attività sia ad interventi di sviluppo;
- un aumento di 11 miliardi degli **Accantonamenti per rischi ed oneri** legato in via prevalente agli oneri accantonati per la risoluzione del rapporto con i promotori finanziari che sono commisurati all'andamento delle commissioni della Rete;
- un aumento di 1 miliardo dell'**Utile straordinario netto**;
- una diminuzione di 4 miliardi delle **Imposte sul reddito** e di 5 miliardi dell'**Utile di pertinenza di terzi**, quest'ultimo connesso alla fine della compartecipazione, con Sanpaolo IMI, in Fideuram Capital Sim.



## ANDAMENTO DELLA GESTIONE PER AREE

### ATTIVITÀ DI GESTIONE E DI DISTRIBUZIONE DEI SERVIZI FINANZIARI ED ASSICURATIVI

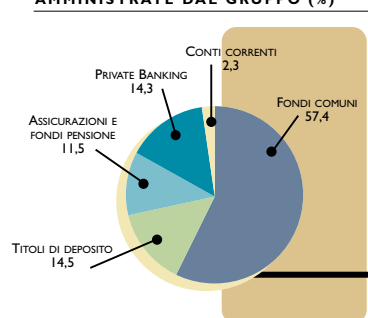
#### Gli "stock"

#### Le attività finanziarie della clientela amministrata dal Gruppo

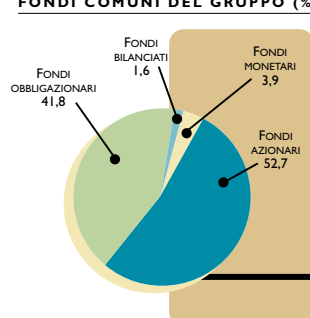
(miliardi di lire)

	31.12.1999	31.12.1998	VARIAZIONE	
			Assoluta	%
Fondi comuni	48.225	37.896	10.329	27
Private banking	12.013	3.663	8.350	228
Assicurazioni	9.679	8.552	1.127	13
- Vita	9.655	8.528	1.127	13
- Danni	24	24	-	-
Fondi pensione	30	-	30	n.s.
Titoli in deposito	12.326	10.590	1.736	16
Conti correnti	1.953	1.582	371	23
Totale Attività finanziarie della clientela amministrata dal Gruppo	84.226	62.283	21.943	35

**RIPARTIZIONE:  
ATTIVITÀ FINANZIARIE  
DELLA CLIENTELA  
AMMINISTRATE DAL GRUPPO (%)**



**CLASSIFICAZIONE:  
FONDI COMUNI DEL GRUPPO (%)**



Le attività finanziarie della clientela amministrata dal Gruppo hanno registrato, nel 1999, una crescita prossima a 22.000 miliardi (+35%), raggiungendo 84.226 miliardi. L'aumento si è concentrato nel comparto del risparmio gestito: i fondi comuni hanno conseguito un incremento del 27% e le attività finanziarie del "private banking", rappresentate essenzialmente da gestioni personalizzate in fondi, sono più che triplicate.

Le assicurazioni vita sono aumentate del 13%.

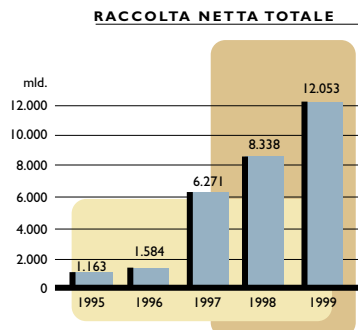
Anche le attività "non gestite" hanno conseguito apprezzabili incrementi: i depositi in conti correnti hanno segnato un aumento del 23% ed i titoli in deposito sono cresciuti del 16%.

## Il collocamento dei prodotti finanziari ed assicurativi

### La raccolta netta

(miliardi di lire)

	1999	1998	VARIAZIONE	
			Assoluta	%
Fondi comuni	3.337	5.319	(1.982)	37
Private banking	6.883	1.713	5.170	302
Assicurazioni Vita	1.115	1.013	102	10
Fondi Pensione	33	-	33	n.s.
Titoli in deposito	383	(191)	574	300
Conti correnti	302	484	(182)	38
<b>Totale raccolta netta</b>	<b>12.053</b>	<b>8.338</b>	<b>3.715</b>	<b>45</b>



La raccolta netta è complessivamente cresciuta, rispetto a quella del precedente esercizio, del 45%; la sola raccolta riferita al risparmio gestito è aumentata di oltre 3.200 miliardi (5.200 miliardi di maggiore raccolta del "private banking", cui si contrappone la flessione della raccolta dei fondi comuni per circa 2.000 miliardi).



## La raccolta lorda

(miliardi di lire)

	1999	1998	VARIAZIONE	
			ASSOLUTA	%
Fondi comuni	43.173	32.318	10.855	34
Private banking	7.584	2.933	4.651	159
Assicurazioni	1.402	1.387	15	1
- Vita	1.373	1.356	17	1
- Danni	30	31	(1)	3
Fondi pensione	34	-	34	n.s.
Intermediazione in titoli	18.171	19.284	(1.113)	6
Prodotti di erogazione	6	103	(97)	94
Totale attività finanziarie	70.370	56.025	14.344	26

I volumi complessivamente collocati hanno avuto un incremento rispetto al 1998 di oltre 14.000 miliardi (+26%).

Permane a livelli molto sostenuti la raccolta nel comparto del risparmio gestito mentre il minore apporto che è derivato dalle OPVS ha influito sulla flessione intervenuta nell'intermediazione in titoli.

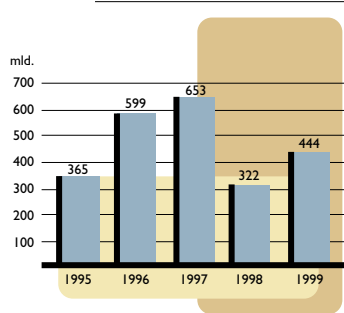
I collocamenti azionari al pubblico effettuati nel 1999 dalla Banca evidenziano peraltro consistenti valori.

## I risultati delle principali OPV 1999

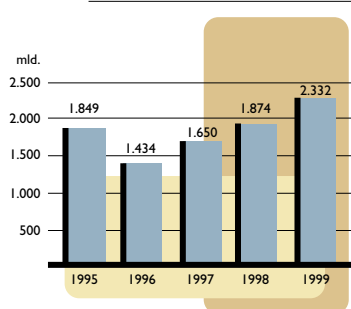
SOCIETÀ	NUMERO AZIONI RICHIESTE	CONTROVALORE RICHIESTO (MILIARDI)	CONTROVALORE ASSEGNATO (MILIARDI)
ENEL	255.795.000	2.130	1.155
Autostrade	73.931.500	966	583
Deutsche Telekom	8.186.579	594	468
BMPS	162.282.000	1.210	110
ACEA	22.342.250	380	52
Permastelisa	6.995.000	104	18



IMPIEGHI A CLIENTELA



RACCOLTA DA CLIENTELA



I dati sono al netto delle componenti infragruppo e di quelle legate all'attività di depositaria dei fondi.

## GESTIONE DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO

**G**li impieghi alla clientela ordinaria sono iscritti per 444,2 miliardi (di cui 293,8 miliardi garantiti) e hanno registrato un incremento di 121,7 miliardi rispetto al 31.12.1998 (322,5 miliardi), principalmente per operazioni di impiego transitorie effettuate dalla Banca e rientrate poco dopo la chiusura dell'esercizio.

Le sofferenze, al netto delle rettifiche di valore, sono risultate pari a 4,9 miliardi (1,1% degli impieghi) contro 6 miliardi al 31.12.1998 (1,9% degli impieghi).

**L**a raccolta da clientela ordinaria ha totalizzato 4.339 miliardi, con un aumento di 2.084 miliardi. Al netto della componente legata alle società del Gruppo Sanpaolo IMI e all'attività di depositaria dei fondi comuni, la raccolta è stata di 2.332 miliardi (1.874 miliardi al 31.12.1998). I conti correnti di investitori privati hanno raggiunto il numero di 259.000 (232.000 al 31.12.1998).

**I**l portafoglio titoli non immobilizzati ha presentato una consistenza superiore rispetto a quella della fine dell'anno precedente (1.205 miliardi contro 938,9 miliardi al 31.12.1998), con un incremento di 266,1 miliardi. Il portafoglio titoli immobilizzati - in carico pressochè esclusivamente a Fideuram Bank (Luxembourg), a Fideuram Fondi e a Fideuram Fiduciaria - ha totalizzato 16,8 miliardi (5,1 al 31.12.1998).

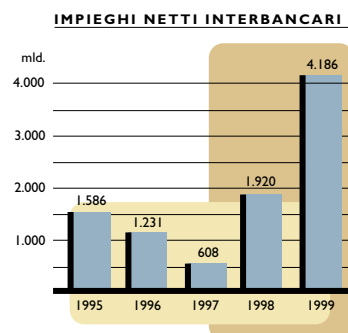
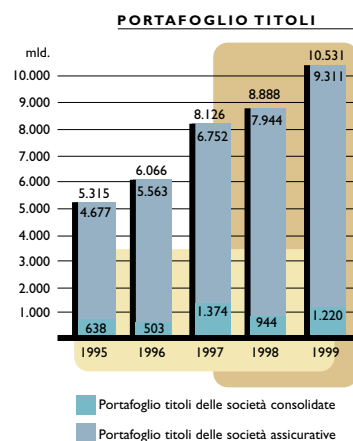


Il portafoglio titoli di Fideuram Vita - la più importante tra le società consolidate col metodo del patrimonio netto - ha raggiunto 9.254 miliardi, con un aumento di 1.341 miliardi (+17,0%) rispetto al 31.12.1998; in tale contesto, i titoli immobilizzati sono ammontati a 7.278 miliardi (+38,3%), rispetto a 5.264 miliardi al 31.12.1998.

Per i titoli non immobilizzati, il confronto tra i valori di carico (minore tra costo e mercato) e le quotazioni alla chiusura dell'esercizio mostra un valore di mercato superiore al valore di carico di circa 250 miliardi (40 miliardi al 31.12.1998). Per i titoli immobilizzati, valutati prevalentemente al costo, il valore di mercato è inferiore al valore di carico per circa 200 miliardi (circa 300 miliardi superiore al 31.12.1998). Tali plusvalenze e minusvalenze latenti sono al lordo delle retrocessioni alla clientela, stimate in circa l'80/85%, e dei relativi carichi fiscali teorici.

Il portafoglio di Fideuram Vita al 31.12.1999 è composto per 8.148 miliardi da titoli obbligazionari (90%), dei quali 8.019 miliardi a tasso fisso, e per la restante parte da azioni.

**S**ul mercato interbancario il Gruppo Banca Fideuram, confermandosi datore di fondi, ha presentato uno sbilancio attivo di 4.186,2 miliardi contro 1.920,3 miliardi al 31.12.1998.



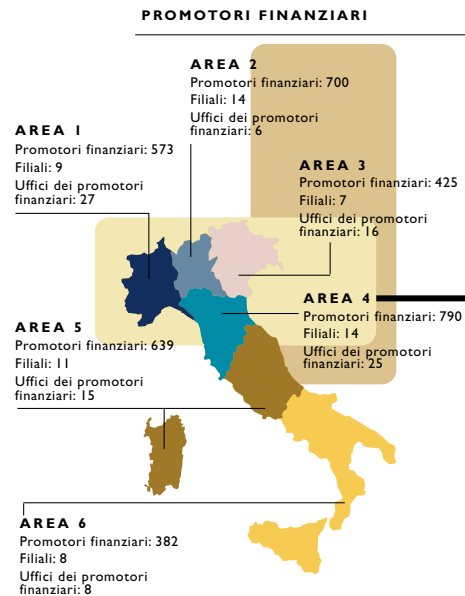
## RETE DISTRIBUTIVA

La rete dei promotori finanziari, compresi i produttori assicurativi (neo reclutati), ha avuto nel 1999 un incremento netto di 341 unità per effetto di 576 inserimenti (provenienti per la quasi totalità dal settore bancario) e di 235 risoluzioni di rapporto di agenzia, conseguenti in prevalenza alla selezione qualitativa del personale.

### I promotori finanziari

	31.12.1999	31.12.1998	VARIAZIONE
Promotori finanziari	3.044	2.710	+334
Produttori assicurativi	465	458	+7
<b>TOTALE</b>	<b>3.509</b>	<b>3.168</b>	<b>+341</b>

A fine anno la rete distributiva ha superato le 3.500 unità, con una crescita dell'11%.



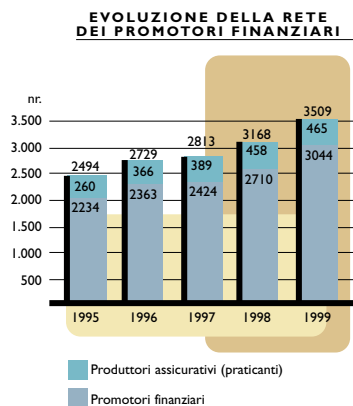


---

Banca Fideuram prevede per la propria rete di promotori finanziari i massimi standard di competenza professionale distintiva. Pertanto l'attività di training costituisce una leva prioritaria per il raggiungimento degli obiettivi strategici e per il mantenimento degli standard di qualità.

Nel 1999 i corsi per i manager sono stati 8, erogati con modalità d'aula o mediante CD ROM audiovisivi ovvero con modalità innovative a carattere fortemente esperienziale, come l'outdoor training. Sono stati coinvolti circa 150 manager per un totale di circa 1.500 giornate/uomo erogate.

Nello stesso periodo i corsi - su CD ROM ed in aula - progettati per tutti i promotori sono stati 12 e sono state erogate circa 26.000 giornate/uomo.



### Le filiali della Banca e gli uffici dei promotori finanziari

	31.12.1999	31.12.1998	VARIAZIONE
Filiali della Banca	63	57	+6
Uffici dei promotori finanziari	100	102	-2

Nel corso del 1999 sono state aperte le sei filiali di Asti, Como, Piacenza, Belluno, Napoli e Salerno. Altre cinque (Forlì, Sesto San Giovanni, Ferrara, Biella e Bolzano) sono state aperte nei primi mesi del 2000.

### DIPENDENTI DEL GRUPPO BANCA FIDEURAM

	31.12.1999	31.12.1998	VARIAZIONE
Banca Fideuram	1.105 (9)	1.001 (9)	+104
Fideuram Vita	95 (3)	88 (2)	+7 (1)
Fideuram Assicurazioni	24	24	-
Fideuram Capital Sim (*)	49	50	-1
Fideuram Gestioni			
Patrimoniali Sim	29 (1)	26	+3 (1)
Fideuram Fondi	23	25	-2
Fideuram Fiduciaria	4	4	-
Turis	-	3	-3
Fideuram Bank (Luxembourg)	78 (2)	-	+78 (2)
Fideuram Gestions (**)	10	-	+10
Imitec (***)	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>1.417 (15)</b>	<b>1.221 (11)</b>	<b>+196 (4)</b>

(tra parentesi è indicato il numero dei dipendenti con contratto a tempo determinato)

(\*) già denominata Imi Fideuram Asset Management Sim

(\*\*) Società costituita il 1.10.1999, con personale proveniente in prevalenza da Fideuram Bank (Luxembourg)

(\*\*\*) Società consolidata per la prima volta al 31.12.1999, il cui personale è stato assunto da Banca Fideuram e da questa distaccato alla Società.



---

L'organico del Gruppo Banca Fideuram è aumentato, rispetto al 31.12.1998, di 196 unità.

L'incremento è dovuto principalmente ai seguenti fattori:

- ingresso nel Gruppo, con il loro personale, di due Società operanti in Lussemburgo: Fideuram Bank (Luxembourg) e Fideuram Gestions;
- acquisizione di Imitec con assunzione in Banca Fideuram di 64 unità e loro contestuale distacco presso la predetta Società;
- potenziamento degli organici in termini qualitativi e quantitativi in relazione all'incremento dell'attività operativa nell'ambito del Gruppo.

Nel corso del 1999 l'attività formativa a livello di Gruppo è stata focalizzata principalmente sul potenziamento della leadership e dell'integrazione del management, mediante la metodologia dell'“outdoor training”.

Sono proseguiti, inoltre, gli interventi formativi finalizzati allo sviluppo delle competenze informatiche delle risorse, con particolare riferimento ai prodotti di office automation.



---

## PRODOTTI E ATTIVITÀ DI RICERCA E DI SVILUPPO

---

Il primo semestre dell'anno è stato caratterizzato dal lancio, nel mese di aprile, della polizza "Fideuram Unit Linked". Il prodotto, che unisce ai vantaggi assicurativi tipici di una polizza vita elevate potenzialità di rivalutazione, è stato favorevolmente accolto dal mercato e si avvia ad assumere un ruolo centrale nell'offerta previdenziale.

Nella primavera 1999 è stato istituito un nuovo Fondo comune multicompartimentale armonizzato di diritto lussemburghese, denominato "Fideuram Fund", utilizzato per gli investimenti delle gestioni patrimoniali di Fideuram Bank (Luxembourg) e dei premi raccolti con la nuova polizza "Fideuram Unit Linked".

Nello stesso periodo sono entrate in vigore alcune modifiche ai Fondi comuni relativamente ai "benchmark" - al fine di adeguare la politica di investimento al nuovo contesto finanziario creatosi con l'introduzione dell'euro - ed al "pricing". Tali ultime modifiche hanno riguardato in particolare la diminuzione delle commissioni di sottoscrizione e di conversione nonché l'eliminazione delle commissioni di "performance" e delle commissioni sui piani di accumulo.

Nella seconda parte dell'anno si è concluso l'iter autorizzativo per un ulteriore intervento sul "pricing" di Fonditalia che introduce la tariffa "forfettaria". Questa scelta tariffaria, in alternativa alla tariffa per singola operazione, consente alla clientela di effettuare, nell'ambito di una politica di diversificazione degli



---

investimenti, un numero illimitato di conversioni ad un costo contenuto. La nuova tariffa “forfettaria” per le operazioni di conversione è entrata in vigore l’1.1.2000.

Allo scopo di ampliare le opportunità di investimento offerte alla clientela, è stato avviato l’iter presso le Autorità italiane per l’approvazione di nuovi prospetti di Fonditalia e di Interfund che prevedono l’introduzione di ulteriori compartimenti, in particolare azionari dei mercati emergenti, da rendere operativi nel corso del primo semestre del 2000.



---

## ORGANIZZAZIONE E SISTEMI INFORMATIVI ANNO 2000 E EURO

---

Le principali attività svolte nel corso del 1999 hanno riguardato, anzitutto, il completamento degli interventi previsti per il passaggio all'anno 2000. Più in particolare:

- sono stati completati tutti gli interventi sul Sistema Informativo aziendale;
- è stato realizzato il piano di adeguamento delle tecnologie ormai obsolete (riguardante in special modo buona parte del parco personal computer) e sono stati attuati gli interventi di aggiornamento su quelle ancora in uso;
- sono state concluse con successo le fasi previste di test di integrazione complessivo;
- è stato definito un "contingency plan" e sono state messe in atto funzioni di presidio e di controllo a cavallo del cambio d'anno.

Il passaggio all'anno 2000 si è concluso con un completo successo ed è stato attuato con l'ausilio delle strutture organizzative di coordinamento e di controllo che erano state impostate all'inizio del 1999.

Sono inoltre proseguite le attività legate all'introduzione dell'euro, che nel 1999 hanno interessato in particolare la realizzazione dei conti correnti cat. 66 in euro (che saranno commercializzati nel primo semestre del 2000) e l'adeguamento di altre procedure, fra cui condizioni, fidi e garanzie e Bancomat.

Le attività legate all'euro continueranno nel 2000 e concerneranno le procedure contabili, che saranno adeguate entro l'anno, ed il Sistema Informativo di Marketing, il cui adeguamento sarà concluso nell'anno successivo.

Una componente significativa delle attività del 1999 ha riguardato il Personal Financial Planning sia applicato alle Gestioni



---

Patrimoniali sia messo a disposizione della rete dei promotori finanziari.

Numerosi interventi sono stati inoltre attuati sul Sistema Informativo volti, oltre che ad aumentarne l'efficienza e l'efficacia, a permettere la gestione di nuovi prodotti o di nuove funzionalità richieste dal sistema: fra tutti le "unit linked" e le nuove disposizioni sul "capital gain".

Per fronteggiare l'aumento del numero delle OPV e dei connessi volumi collocati è stata realizzata una nuova procedura, più avanzata sotto il profilo funzionale e tecnologico.

Sul fronte delle Tecnologie è stato attuato un massiccio rinnovamento delle apparecchiature in dotazione ai promotori finanziari, che ha comportato la sostituzione di circa 2000 personal computer, e delle apparecchiature dislocate presso i punti di erogazione, dove, insieme ai server e alle workstation, è stata sostituita anche l'applicazione di "front office".

A far tempo dal 4.10.1999 è stato istituito, presso la Direzione Finanza - Funzione Titoli Clientela, Roma, un Punto di Servizio per la raccolta accentrata degli ordini di borsa.

Il Call Center è stato autorizzato all'inserimento nella procedura Area Finanza degli ordini di compravendita titoli:

- conferiti dalla clientela per il tramite dei promotori finanziari;
- relativi a depositi titoli a custodia e amministrazione collegati a rapporti di conto cat. 66.

Sono stati abilitati ad inserire ordini tramite il Call Center 129 promotori finanziari.

L'iniziativa ha avuto un notevole successo; nei primi tre mesi di attività (dati al 31.12.1999) sono state elaborate oltre 55.000 operazioni.



---

## CONTROLLO INTERNO

---

La struttura di “audit”, che fa capo alla Direzione Ispettorato, è articolata in tre funzioni rispetto al 1998: i compiti di sorveglianza sulle dipendenze e sugli uffici centrali della Banca sono stati separati da quelli sulle società controllate secondo una logica di specificità delle competenze, mentre la terza funzione continua a vigilare sui promotori finanziari.

Gli ispettori che la compongono sono sempre complessivamente 32. Lo svolgimento dell'attività ispettiva non ha subito sostanziali variazioni in ordine alle metodologie adottate. Non è stata comunque trascurata ogni possibilità di affinamento, tra cui va menzionato l'innalzamento a 36 del numero degli indicatori di potenziale anomalia utilizzati per monitorare il comportamento dei promotori finanziari.

L'assistenza alla clientela continua ad essere prestata centralmente dall'apposita struttura, secondo i medesimi criteri e le stesse modalità esposti in precedenza.

Nel 1999 sono pervenuti complessivamente 5.052 reclami scritti rispetto ai 3.787 del 1998. L'aumento si è sostanzialmente verificato nella prima parte dell'anno a seguito dei numerosi e complessi adeguamenti del sistema informativo, già illustrati nell'apposita sezione della presente relazione. Il dato, rapportato al numero complessivo delle operazioni eseguite dalla Banca, pari a circa 5,5 milioni, rappresenta una incidenza percentuale comunque modesta pari allo 0,09%.

I tempi medi di risposta alla clientela sono stati di 20 giorni, contro i 60 giorni previsti dall'accordo ABI/Ombudsman Bancario ed i 90 giorni indicati dalla Consob per i reclami aventi ad oggetto i servizi di investimento.





---

## ANALISI DEL CONTO ECONOMICO

---

Le componenti che hanno determinato il risultato netto dell'esercizio 1999 sono analizzate e confrontate con quelle dell'esercizio 1998 facendo riferimento al conto economico riclassificato precedentemente esposto.

Il Margine di interesse è passato da 90,5 a 81,7 miliardi (-9,7%) e al suo interno:

- gli interessi netti nei confronti della clientela hanno presentato un saldo negativo di 37 miliardi (45,2 miliardi nel 1998);
- gli interessi su titoli di debito sono passati da 79,1 a 52,3 miliardi per la riduzione continua dei rendimenti;
- gli interessi attivi netti generati dall'attività di intermediazione sul mercato interbancario e da quella di tesoreria ed in cambi sono stati di 79,2 miliardi (54,3 miliardi nel 1998);
- gli altri interessi attivi netti sono risultati negativi di 12,8 miliardi; includono gli oneri derivati dal servizio dei prestiti subordinati (4,4 miliardi).

Gli Altri proventi sono passati da 652,7 a 734,9 miliardi (+12,6%).

Nel loro ambito le Commissioni nette hanno contribuito per 571,2 miliardi, contro 468,4 miliardi nel 1998 (+21,9%).

Esse sono così ripartite (dati in miliardi di lire):

	1999	1998	VARIAZIONE ASSOLUTA
Commissioni nette di collocamento	221,1	195,4	25,7
Commissioni nette di gestione	562,6	401,9	160,7
Altre commissioni nette	(212,5)	(128,9)	(83,6)
	571,2	468,4	102,8



---

Tra le commissioni di collocamento, la componente attribuibile ai fondi è ammontata a 80,2 miliardi (86,5 miliardi nel 1998); la variazione deriva essenzialmente dalla programmata riduzione delle commissioni unitarie di sottoscrizione che ha soverchiato gli effetti derivanti dall'incremento dei volumi collocati, ben superiori a quelli registrati nel 1998.

Le commissioni nette derivanti dai prodotti assicurativi sono ammontate a 35 miliardi (40 miliardi nel 1998). Peraltro tale componente non esprime compiutamente i risultati della gestione assicurativa delle Compagnie facenti capo a Banca Fideuram, che possono essere rilevati dal bilancio, in precedenza esposto, comprendente le società assicurative consolidate con logica integrale.

Le commissioni attribuibili all'attività di intermediazione in titoli hanno fatto registrare un sensibile aumento, essendo state pari a 104,1 miliardi (70 miliardi nel 1998); a tale risultato ha contribuito in misura determinante l'apporto di Fideuram Capital Sim (26 miliardi) per l'attività svolta essenzialmente al servizio dei fondi comuni del Gruppo.

Le commissioni nette di gestione, pari a 562,6 miliardi, in via principale sono formate da quelle derivanti da fondi e da titoli. Le prime hanno totalizzato 446 miliardi con un forte incremento (+33%) rispetto al 1998, quando erano ammontate a 335 miliardi: l'aumento della consistenza media delle masse gestite, quantificabile in oltre 12.000 miliardi, ha determinato tale rimarchevole crescita. Le commissioni per le attività di custodia e di amministrazione titoli e fondi sono cresciute a 105 miliardi (53,3 miliardi nel 1998); il miglioramento è in particolar modo riferibile all'apporto di Fideuram Bank (Luxembourg) dovuto all'incremento delle masse gestite dai fondi lussemburghesi.



Le altre commissioni nette sono risultate negative per 213 miliardi contro 129 miliardi nel 1998, con un maggior onere, pertanto, di 84 miliardi; esse ricomprendono, quale voce preponderante, le incentivazioni riconosciute alla rete dai promotori finanziari. L'onere del 1999, peraltro, include un accantonamento aggiuntivo, pari a 65 miliardi, per compensi alla rete in relazione all'applicazione del piano triennale.

Nell'ambito degli Altri proventi, i **Profitti netti da operazioni finanziarie**, che includono i risultati delle operazioni su titoli e valute, sono diminuiti da 24,3 a 7,4 miliardi; essi sono formati da utili da negoziazione per 14,8 miliardi (20,7 miliardi nel 1998), da rivalutazioni di titoli per 0,5 miliardi (5,6 miliardi nel 1998) e da svalutazioni di titoli per 7,9 miliardi (2 miliardi nel 1998) .

**Gli Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto** sono scesi da 129,5 a 107,7 miliardi con un decremento di 21,8 miliardi (-16,8%).

La tabella che segue pone a confronto gli utili del 1999 con quelli del 1998 per ciascuna Società.

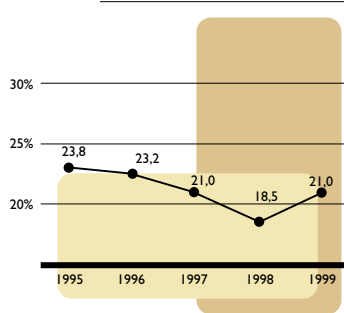
#### **Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto**

(importi in milioni di lire)

	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Fideuram Vita (*)	104.458	125.907
Fideuram Assicurazioni	3.795	3.678
Servizi Previdenziali	(539)	(11)
Sanpaolo IMI International Asset Man.	(24)	-
<b>TOTALE</b>	<b>107.690</b>	<b>129.574</b>

(\*) La variazione del risultato è derivata essenzialmente da minori proventi finanziari straordinari, al netto della retrocessione alla clientela (44 miliardi contro 69 miliardi nel 1998) nonché dagli effetti negativi dell'applicazione di nuove normative in materia di riserve tecniche emanate nel 1999 dall'ISVAP (26 miliardi); a ciò si è contrapposto un miglioramento dei risultati della gestione assicurativa, come peraltro messo in evidenza dal conto economico consolidato comprendente le risultanze del settore assicurativo in forma integrale.



COSTO DEL PERSONALE/  
MARGINE LORDO  
DI INTERMEDIAZIONE

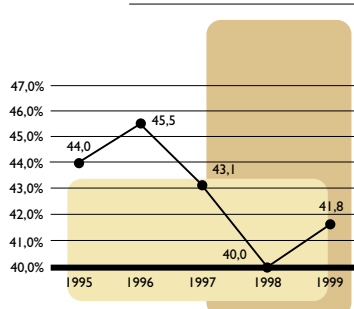
Gli **Altri proventi netti** si sono attestati a 48,6 miliardi contro 30,5 miliardi del 1998; le principali componenti si riferiscono al recupero dalla clientela di imposte indirette per bolli e tasse sui contratti di borsa (24 miliardi), a proventi per servizi informatici prestati da Imitec a società direttamente controllate da Sanpaolo IMI (10 miliardi) ed al recupero di spese, tra le quali la principale è quella verso la rete dei promotori a fronte di costi di loro competenza (7 miliardi).

La voce, negli esercizi precedenti, comprendeva una componente fiscale connessa al credito d'imposta su dividendi che, come spiegato nell'illustrazione dei criteri di valutazione, affluisce attualmente nella voce imposte dell'esercizio; la componente 1998 (4,3 miliardi) è stata, di conseguenza, debitamente riclassificata.

Il notevole risultato derivante dalla prestazione di servizi finanziari ha determinato un'ulteriore crescita del **Margine d'intermediazione**, che è aumentato da 743,2 a 816,6 miliardi, con un incremento di 73,4 miliardi (+9,9%).

Le **Spese amministrative** sono passate complessivamente da 307,1 a 365,3 miliardi, con un incremento del 19%; fra di esse, le spese per il personale sono ammontate a 172,2 miliardi (138,1 miliardi nel 1998) e le altre spese amministrative a 193,1 miliardi (169 miliardi nel 1998).

La spesa per il personale ha registrato una crescita di 34,1 miliardi (+24,6%). Essa è stata determinata per circa 20 miliardi dai costi delle società presenti per la prima volta nel consolidato al 31.12.1999 - Fideuram Bank (Luxembourg), Fideuram Gestions e Imitec - e per la restante parte dall'effetto delle incentivazioni dei dipendenti previste dal piano triennale 1999-2001, stimate di competenza del 1999, di cui si è tenuto conto con opportuni accantonamenti (10 miliardi a valere sui complessivi 75 miliardi già indicati).

COSTO DEL PERSONALE/  
COSTI OPERATIVI

---

L'incidenza del costo del lavoro sul margine di intermediazione, comunque, si posiziona su valori di assoluta eccellenza nell'ambito dell'industria bancaria nazionale ed internazionale ed è risultata pari al 21,1%.

Le altre spese amministrative sono risultate nel complesso superiori di 24,1 miliardi (+14,6%) e sono per la gran parte relative ai costi di società che al 31.12.1998 non erano incluse nel consolidato - Imitec per 24,9 miliardi, Fideuram Bank (Luxembourg) per 9,0 miliardi e Fideuram Gestions per 0,3 miliardi - ed a minori costi di elaborazione dati, per circa 23 miliardi, a seguito del consolidamento della stessa Imitec.

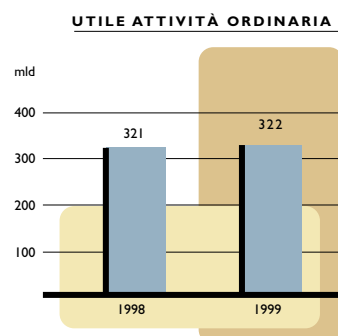
**Il Risultato lordo di gestione** si è pertanto fissato a 451,3 miliardi (436,1 miliardi del 1998).

Le  **Rettifiche di valore**  hanno inciso per 109,8 miliardi, rispetto a 106,2 miliardi nel 1998.

Gli  **Accantonamenti per rischi ed oneri**  sono ammontati a 23,7 miliardi rispetto a 12,8 miliardi nel 1998. Si riferiscono per 7,8 miliardi (5,6 miliardi nel 1998) ad accantonamenti al Fondo indennità suppletiva di clientela (previsto dall'accordo collettivo per la disciplina del rapporto di agenzia), per 10,4 miliardi (7,2 miliardi nel 1998) a stanziamenti per passività derivanti da illeciti di promotori, revocatorie creditizie e altre voci minori e la restante parte a previsioni di perdita, tra le quali prevalenti quelle sugli anticipi provvigionali ai promotori finanziari.

Le  **Riprese di valore**  derivanti da incassi su crediti svalutati in precedenza hanno totalizzato 3,8 miliardi.

L'**Utile delle attività ordinarie** è risultato di 321,7 miliardi, leggermente superiore a quello del 1998 risultato pari a 320,8 miliardi.



---

L'Utile straordinario netto è stato pari a 5,5 miliardi, rispetto a 4,1 miliardi del 1998.

La voce, negli esercizi precedenti, includeva componenti fiscali che sulla scorta di nuovi criteri di classificazione affluiscono direttamente alla voce imposte dell'esercizio; la componente 1998 (30,5 miliardi) è stata, di conseguenza, riclassificata.

L'Utile al lordo delle imposte e degli utili di pertinenza di terzi si è pertanto attestato a 327,2 miliardi, contro 324,9 miliardi fatti registrare nel 1998.

L'onere per le Imposte sul reddito dell'esercizio è stato di 21,5 miliardi rispetto a 25,5 miliardi del 1998. Il minore carico fiscale è derivato principalmente dal metodo di classificazione delle imposte, nelle quali sono iscritti 9 miliardi di imposte prepagate, relative ad accantonamenti a fondi rischi fatti in esercizi precedenti, imposte per le quali sono maturati i presupposti di ragionevole certezza del loro recupero. Alle maggiori imposte prepagate in Banca Fideuram, tra le quali sono rilevanti nell'ammontare (28 miliardi) quelle collegate al bonus triennale, si contrappongono le maggiori imposte correnti di quasi tutte le Società, conseguenti ai più elevati utili rispetto al precedente esercizio.

La controllata Fideuram Vita ha in essere, come noto, un contenzioso con l'Amministrazione Finanziaria dello Stato per gli esercizi dal 1985 al 1990; per i primi tre esercizi la Compagnia ha ottenuto giudizio favorevole nel primo grado ma sfavorevole nei due successivi e, non ritenendo pregiudicate le proprie possibilità finali di prevalere, ha ricorso in Cassazione. Per i successivi tre esercizi la competente Commissione Tributaria Provinciale ha integralmente accolto le ragioni sostenute dalla Compagnia; contro tale decisione l'Amministrazione Finanziaria ha presentato ricorso. Non è ancora conosciuto il verdetto dell'udienza tenutasi nel mese di luglio presso la Commissione Tributaria



---

Regionale, che si confida possa essere favorevole alla Compagnia. Per questi motivi la Controllata non ha ritenuto di effettuare accantonamenti per il rischio.

L'Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi si è ricondotto a valori non significativi a motivo della partecipazione ormai totalitaria in Fideuram Capital Sim (già Imi Fideuram Asset Management Sim).

L'Utile netto del periodo di pertinenza del Gruppo è ammontato a 305,7 miliardi, rispetto a 294,7 miliardi (+3,7%) del 1998.

**L'UTILE NETTO DEL PERIODO  
È AMMONTATO A 306 MILIARDI  
CONTRO 295 MILIARDI NEL 1998,  
CON UN AUMENTO DI  
11 MILIARDI (+3,71%).**



---

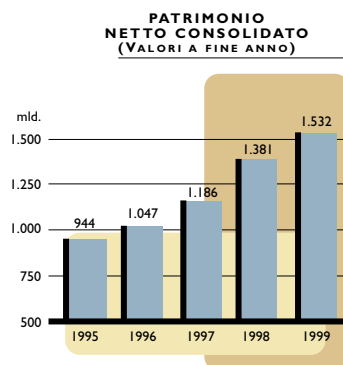
## PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

---

Il patrimonio netto consolidato al 31.12.1999 è pari a 1.532,2 miliardi ed ha avuto un incremento di 151,1 miliardi rispetto al 31.12.1998, quando aveva toccato 1.381,1 miliardi (+10,9%).

Le variazioni nei relativi conti sono riportate nella parte B sez. 8 della Nota Integrativa.

Di seguito viene presentato il prospetto che consente di raccordare l'utile ed il patrimonio netto della Capogruppo Banca Fideuram con l'utile ed il patrimonio netto consolidati.





**PROSPETTO DI RACCORDO TRA PATRIMONIO NETTO  
E RISULTATO DELLA CAPOGRUPPO E PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DI GRUPPO**  
(IN MILIONI DI LIRE)

	31.12.1999		31.12.1998	
	PATRIMONIO NETTO	DI CUI: UTILE D'ESERCIZIO	PATRIMONIO NETTO	DI CUI: UTILE D'ESERCIZIO
Saldi come da bilancio della Capogruppo	954.951	185.830	923.694	177.932
Risultati delle partecipate secondo i bilanci civilistici:				
- consolidate integralmente	363.967	363.967	300.851	300.851
- valutate al patrimonio netto	105.689	105.689	124.212	124.212
Ammortamento delle differenze positive:				
- anno in corso	(30.571)	(30.571)	(37.896)	(37.896)
- anni precedenti	(126.809)	-	(88.913)	-
Ecceденze, rispetto ai valori di carico, relative a:				
- società consolidate integralmente	13.688	-	9.182	-
- società valutate al patrimonio netto	316.172	-	215.642	-
Dividendi incassati nell'esercizio:				
- relativi a utili dell'esercizio precedente (al netto del credito di imposta)	-	(316.615)	-	(245.567)
Altre rettifiche di consolidamento:				
- Imposte differite su utili delle Controllate estere	(49.052)	(5.203)	(43.849)	(16.221)
- Storno avviamenti infragruppo e relativi ammortamenti, al netto degli effetti fiscali:				
Fideuram Vita	(12.304)	1.538	(13.842)	(14.302)
Fideuram Fondi	(3.862)	3.897	(7.759)	3.862
- Altre differenze	289	(2.850)	(259)	1.872
<b>Saldi come da bilancio consolidato</b>	<b>1.532.158</b>	<b>305.682</b>	<b>1.381.063</b>	<b>294.743</b>



---

## PRESTITO SUBORDINATO

---

Il 1° ottobre 1999 la Banca ha emesso un prestito obbligazionario denominato “Banca Fideuram S.p.A. 1999/2009 subordinato a tasso variabile” di nominali euro 200 milioni.

Il prestito è stato collocato interamente presso investitori istituzionali dalla consociata Banca d'Intermediazione Mobiliare IMI.

L'emissione ha permesso di rafforzare il patrimonio netto di vigilanza anche ai fini dei ratios per gli investimenti partecipativi e di cogliere le favorevoli occasioni dei mercati finanziari.

Le principali caratteristiche delle obbligazioni sono illustrate nella relazione al bilancio della Banca.

---

## RATING

---

Banca Fideuram è stato assegnato da Standard & Poor's nel corso del 1999 un rating a lungo termine di controparte pari a A+. Il rating attribuito da Standard & Poor's a Banca Fideuram è basato “sul basso profilo di rischio, sulla abbondante capitalizzazione e sulla elevata redditività” della Società.

Come da prassi, al prestito obbligazionario subordinato emesso dalla Banca è stato attribuito un rating di A, di un grado inferiore a quello di controparte.



---

## OPERAZIONI E RAPPORTI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

---

**N**el corso del 1999 Banca Fideuram ha acquistato dalla Capogruppo Sanpaolo IMI il 100% del capitale sociale di Imitec S.p.A. al prezzo di 5 miliardi ed il restante 50% del capitale sociale di Fideuram Capital Sim al prezzo di 14,3 miliardi; entrambe le operazioni sono state confortate da parere di congruità da parte di periti indipendenti.

Con la controllante Sanpaolo IMI la Banca ha intrattenuto nell'esercizio 1999 rapporti di conto corrente e ha svolto operazioni su titoli a condizioni di mercato. I rapporti della Banca con le sue Società controllate, consolidate integralmente e recepite con il metodo del patrimonio netto, nonché i rapporti con Sanpaolo IMI e le sue controllate sono illustrati sotto il profilo patrimoniale ed economico negli appositi prospetti della Nota Integrativa.

La Banca si avvale, come intermediaria nella compravendita di titoli, principalmente della consociata Banca d'Intermediazione Mobiliare IMI nonché della Banca Finnat Euramerica, società sotto il controllo della famiglia Nattino cui appartiene il Consigliere della Banca Dr. Giampietro Nattino. L'intera operatività è regolata a condizioni di mercato.



---

## INFORMAZIONI COMPLEMENTARI

---

### **La compravendita di azioni proprie**

Nè Banca Fideuram nè le altre Società incluse nel consolidamento hanno effettuato nell'esercizio, direttamente o per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona, acquisti o vendite di azioni proprie o di azioni della Capogruppo Sanpaolo IMI.

### **Le attività di ricerca e di sviluppo**

Sono già state descritte trattando dei prodotti.

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 31.12.1999

---

Successivamente al 31.12.1999 e fino alla data di approvazione del bilancio non si sono verificati fatti di rilievo, che possano riverberarsi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo Banca Fideuram.



---

## PROSPETTIVE GESTIONALI

---

L'esercizio 2000 è decisivo per la realizzazione del piano triennale (1999-2001) basato sulla crescita organica nel mercato italiano. I primi due mesi hanno portato ad una raccolta netta totale superiore a 4.000 miliardi, più che doppia rispetto a quella realizzata nello stesso periodo del 1999.

Sempre per quanto riguarda lo sviluppo del business "tradizionale", nel 2000 inizieranno a manifestarsi in misura apprezzabile i ricavi conseguenti alla crescita degli "asset under management" ottenuta nell'esercizio precedente.

Su queste basi si può prevedere un risultato economico superiore a quello dell'esercizio precedente, salvo significative variazioni dei mercati finanziari, pur scontando i costi connessi alla prima fase di realizzazione di un canale "on line" e allo "start up" della presenza operativa in Francia.

Questo scenario non comprende eventuali acquisizioni, oggi non prevedibili, né rilevanti investimenti pubblicitari.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

9 marzo 2000



## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(IMPORTI IN MILIONI DI LIRE)

VOCI DELL'ATTIVO	31.12.1999 Lire	31.12.1998 Lire
10 Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	17.601	11.308
20 Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	482.157	595.568
30 Crediti verso banche:	6.309.257	5.411.467
a) vista	1.776.414	1.904.334
b) altri crediti	4.532.843	3.507.133
40 Crediti verso clientela	444.189	322.470
50 Obbligazioni e altri titoli di debito:	733.545	344.892
a) di emittenti pubblici	223.425	90.993
b) di banche	296.689	236.974
c) di altri emittenti	213.431	16.925
60 Azioni, quote e altri titoli di capitale	4.217	3.573
70 Partecipazioni:	9.195	9.141
b) altre	9.195	9.141
80 Partecipazioni in imprese del Gruppo:	569.107	485.278
a) valutate al patrimonio netto	569.032	485.153
b) altre	75	125
90 Differenze positive di consolidamento	45.366	68.069
100 Differenze positive di patrimonio netto	31.557	39.422
110 Immobilizzazioni immateriali	68.169	91.181
di cui: avviamento	28.815	53.111
120 Immobilizzazioni materiali	78.003	74.394
150 Altre attività	402.058	336.730
160 Ratei e risconti attivi:	40.373	28.825
a) ratei attivi	22.167	22.055
b) risconti attivi	18.206	6.770
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>9.234.794</b>	<b>7.822.318</b>

Il Presidente del Consiglio  
di Amministrazione  
Francesco Carbonetti



## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(IMPORTI IN MILIONI DI LIRE)

VOCI DEL PASSIVO	31.12.1999	31.12.1998
	Lire	Lire
10 Debiti verso banche:	2.123.092	3.491.181
a) a vista	925.640	1.631.970
b) a termine o con preavviso	1.197.452	1.859.211
20 Debiti verso clientela:	4.338.703	2.254.994
a) a vista	4.113.522	2.059.131
b) a termine o con preavviso	225.181	195.863
30 Debiti rappresentati da titoli:	12.871	11.067
b) certificati di deposito	-	-
c) altri titoli	12.871	11.067
50 Altre passività	581.349	483.008
60 Ratei e risconti passivi:	16.604	9.243
a) ratei passivi	16.531	8.814
b) risconti passivi	73	429
70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	46.675	43.267
80 Fondi per rischi ed oneri:	196.302	131.974
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	1.208	-
b) fondi imposte e tasse	124.899	76.618
d) altri fondi	70.195	55.356
110 Passività subordinate	386.358	-
120 Differenze negative di consolidamento	2.663	2.598
130 Differenze negative di patrimonio netto	-	-
140 Patrimonio di pertinenza di terzi	682	16.521
150 Capitale	454.628	454.628
160 Sovrapprezzi di emissione	217.526	217.526
170 Riserve:	551.659	411.550
a) riserva legale	75.000	57.050
d) altre riserve	476.659	354.500
190 Utili portati a nuovo	-	18
200 Utile del periodo	305.682	294.743
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>9.234.794</b>	<b>7.822.318</b>

### GARANZIE E IMPEGNI

10 Garanzie rilasciate	154.937	98.427
di cui: altre garanzie	154.937	98.427
20 Impegni	2.087.042	739.283

L'Amministratore Delegato  
e Direttore Generale  
Ugo Ruffolo

Il Direttore  
Amministrazione e Bilancio  
Paolo Bacciga



## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

VOCI DELL'ATTIVO	31.12.1999 Euro	31.12.1998 Euro
10 Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	9.090	5.840
20 Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	249.013	307.585
30 Crediti verso banche:	3.258.459	2.794.789
a) vista	917.441	983.506
b) altri crediti	2.341.018	1.811.283
40 Crediti verso clientela	229.404	166.542
50 Obbligazioni e altri titoli di debito:	378.844	178.122
a) di emittenti pubblici	115.389	46.994
b) di banche	153.227	122.387
c) di altri emittenti	110.228	8.741
60 Azioni, quote e altri titoli di capitale	2.178	1.845
70 Partecipazioni	4.749	4.721
b) altre	4.749	4.721
80 Partecipazioni in imprese del Gruppo:	293.920	250.625
a) valutate al patrimonio netto	293.881	250.560
b) altre	39	65
90 Differenze positive di consolidamento	23.430	35.155
100 Differenze positive di patrimonio netto	16.298	20.360
110 Immobilizzazioni immateriali	35.206	47.091
<i>di cui: avviamento</i>	14.882	27.430
120 Immobilizzazioni materiali	40.285	38.421
150 Altre attività	207.646	173.907
160 Ratei e risconti attivi:	20.851	14.887
a) ratei attivi	11.448	11.390
b) risconti attivi	9.403	3.497
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>4.769.373</b>	<b>4.039.890</b>

Il Presidente del Consiglio  
di Amministrazione  
Francesco Carbonetti





## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

VOCI DEL PASSIVO	31.12.1999	31.12.1998
	Euro	Euro
10 Debiti verso banche:	1.096.485	1.803.045
a) a vista	478.053	842.842
b) a termine o con preavviso	618.432	960.203
20 Debiti verso clientela:	2.240.753	1.164.607
a) a vista	2.124.457	1.063.452
b) a termine o con preavviso	116.296	101.155
30 Debiti rappresentati da titoli:	6.647	5.716
b) certificati di deposito	-	-
c) altri titoli	6.647	5.716
50 Altre passività	300.242	249.451
60 Ratei e risconti passivi:	8.575	4.774
a) ratei passivi	8.537	4.552
b) risconti passivi	38	222
70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	24.106	22.346
80 Fondi per rischi ed oneri:	101.382	68.159
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	624	-
b) fondi imposte e tasse	64.505	39.570
d) altri fondi	36.253	28.589
110 Passività subordinate	199.537	-
120 Differenze negative di consolidamento	1.375	1.342
130 Differenze negative di patrimonio netto	-	-
140 Patrimonio di pertinenza di terzi	352	8.532
150 Capitale	234.796	234.796
160 Sovrapprezzi di emissione	112.343	112.343
170 Riserve:	284.908	212.548
a) riserva legale	38.734	29.464
d) altre riserve	246.174	183.084
190 Utili portati a nuovo	-	9
200 Utile del periodo	157.872	152.222
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>4.769.373</b>	<b>4.039.890</b>
<b>GARANZIE E IMPEGNI</b>		
10 Garanzie rilasciate	80.018	50.833
<i>di cui: altre garanzie</i>	<i>80.018</i>	<i>50.833</i>
20 Impegni	1.077.867	381.808

L'Amministratore Delegato  
e Direttore Generale  
Ugo Ruffolo

Il Direttore  
Amministrazione e Bilancio  
Paolo Bacciga



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(IMPORTI IN MILIONI DI LIRE)

VOCI	1999	1998
	Lire	Lire
10 Interessi attivi e proventi assimilati	230.212	280.306
<i>di cui: - su crediti verso clientela</i>	17.344	32.405
<i>- su titoli di debito</i>	52.307	79.069
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(148.519)	(189.826)
<i>di cui: - su debiti verso clientela</i>	(54.400)	(77.625)
<i>- su debiti rappresentati da titoli</i>	-	-
30 Dividendi e altri proventi:	144	48
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	142	48
b) su partecipazioni	2	-
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	-	-
40 Commissioni attive	1.158.849	929.559
50 Commissioni passive	(587.688)	(461.202)
60 Profitti da operazioni finanziarie	7.393	24.303
70 Altri proventi di gestione	48.457	34.745
80 Spese amministrative:	(365.246)	(307.051)
a) spese per il personale	(172.172)	(138.125)
<i>di cui: - salari e stipendi</i>	(121.966)	(98.175)
<i>- oneri sociali</i>	(33.210)	(28.285)
<i>- trattamento di fine rapporto</i>	(9.676)	(6.786)
<i>- trattamento di previdenza integrativa aziendale</i>	(3.299)	(3.087)
b) altre spese amministrative	(193.074)	(168.926)
90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(103.404)	(102.533)
100 Accantonamenti per rischi ed oneri	(23.652)	(12.831)
110 Altri oneri di gestione	(37)	-
120 Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(5.356)	(3.668)
130 Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	3.763	3.675
150 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(1.037)	(26)
160 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	54	-
170 Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	107.690	129.574
180 Utile delle attività ordinarie	321.623	325.073
190 Proventi straordinari	13.695	38.287
200 Oneri straordinari	(8.150)	(3.642)
210 Utile straordinario	5.545	34.645
240 Imposte sul reddito	(21.455)	(60.286)
250 Utile del periodo di pertinenza di terzi	(31)	(4.689)
260 Utile del periodo	305.682	294.743

Il Presidente del Consiglio  
di Amministrazione  
Francesco Carbonetti



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

VOCI	1999 Euro	1998 Euro
<b>10 Interessi attivi e proventi assimilati</b>	118.895	144.766
<i>di cui: - su crediti verso clientela</i>	8.957	16.736
- su titoli di debito	27.014	40.836
<b>20 Interessi passivi e oneri assimilati</b>	(76.704)	(98.037)
<i>di cui: - su debiti verso clientela</i>	(28.095)	(40.090)
- su debiti rappresentati da titoli	-	-
<b>30 Dividendi e altri proventi:</b>	74	25
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	73	25
b) su partecipazioni	1	-
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	-	-
<b>40 Commissioni attive</b>	598.496	480.077
<b>50 Commissioni passive</b>	(303.515)	(238.191)
<b>60 Profitti da operazioni finanziarie</b>	3.818	12.551
<b>70 Altri proventi di gestione</b>	25.026	17.944
<b>80 Spese amministrative:</b>	(188.633)	(158.579)
a) spese per il personale	(88.919)	(71.336)
<i>di cui: - salari e stipendi</i>	(62.990)	(50.703)
- oneri sociali	(17.152)	(14.608)
- trattamento di fine rapporto	(4.997)	(3.505)
- trattamento di previdenza integrativa aziendale	(1.704)	(1.594)
b) altre spese amministrative	(99.714)	(87.243)
<b>90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>	(53.404)	(52.953)
<b>100 Accantonamenti per rischi ed oneri</b>	(12.215)	(6.627)
<b>110 Altri oneri di gestione</b>	(19)	-
<b>120 Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b>	(2.766)	(1.894)
<b>130 Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni</b>	1.943	1.898
<b>150 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie</b>	(536)	(13)
<b>160 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie</b>	28	-
<b>170 Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</b>	55.617	66.919
<b>180 Utile delle attività ordinarie</b>	166.104	167.886
<b>190 Proventi straordinari</b>	7.073	19.774
<b>200 Oneri straordinari</b>	(4.209)	(1.881)
<b>210 Utile straordinario</b>	2.864	17.893
<b>240 Imposte sul reddito dell'esercizio</b>	(11.081)	(31.135)
<b>250 Utile d'esercizio di pertinenza di terzi</b>	(16)	(2.422)
<b>260 Utile d'esercizio</b>	157.872	152.222

L'Amministratore Delegato  
e Direttore Generale  
Ugo Ruffolo



Il Direttore  
Amministrazione e Bilancio  
Paolo Bacciga



---

## **NOTA INTEGRATIVA DEL BILANCIO CONSOLIDATO**

---

### **PARTE A - Criteri di valutazione**

Sezione 1 - L'illustrazione dei criteri di valutazione

Sezione 2 - Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

### **PARTE B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale consolidato**

Sezione 1 - I crediti

Sezione 2 - I titoli

Sezione 3 - Le partecipazioni

Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali

Sezione 5 - Altre voci dell'attivo

Sezione 6 - I debiti

Sezione 7 - I fondi

Sezione 8 - Il capitale e le riserve

Sezione 9 - Altre voci del passivo

Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni

Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività

Sezione 12 - Gestione e intermediazione per conto terzi

### **PARTE C - Informazioni sul Conto Economico consolidato**

Sezione 1 - Gli interessi

Sezione 2 - Le commissioni

Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

Sezione 4 - Le spese amministrative

Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

Sezione 6 - Altre voci del conto economico

Sezione 7 - Altre informazioni sul conto economico

### **PARTE D - Altre informazioni**

Sezione 1 - Gli Amministratori e i Sindaci



---

## NOTA INTEGRATIVA DEL BILANCIO CONSOLIDATO

---

### **Struttura e contenuto del bilancio consolidato**

Il bilancio consolidato al 31.12.1999 è costituito, oltre che dallo Stato Patrimoniale Consolidato e dal Conto Economico Consolidato, dalla presente Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione dell'insieme delle Società incluse nel consolidamento, così come previsto dal Decreto Legislativo 27.1.1992 n. 87 e dal Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 16.1.1995.

Il bilancio consolidato include il bilancio di Banca Fideuram e quelli delle Società operanti nel settore finanziario o che esercitano, in via principale, attività strumentale a quella della Banca, delle quali questa possiede direttamente la maggioranza del capitale sociale.

Le partecipazioni di maggioranza in Società che svolgono attività diverse da quelle sopra citate, ossia attività assicurativa o di servizi, sono valutate con il metodo del patrimonio netto. A tal fine, il bilancio utilizzato è quello redatto in base ai principi contabili dello specifico settore di attività.

Nella Parte B, Sezione 3, è riportato l'elenco delle Società incluse nel consolidamento, delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto e, per completezza di informazione, l'elenco di quelle che sono valutate con il metodo del costo.

### **Principi di consolidamento**

I principi di consolidamento utilizzati sono quelli previsti dal Decreto Legislativo 87/1992.

Per le partecipazioni con quota di possesso superiore al 50% il valore contabile è compensato a fronte delle corrispondenti frazioni del patrimonio netto. L'operazione di eliminazione è effettuata con riferimento ai valori risultanti alla data di acquisizione delle partecipazioni.

Le differenze risultanti da tale operazione:

- sono imputate all'attivo dello Stato Patrimoniale Consolidato, se positive (valore contabile della partecipazione eccedente il patrimonio netto) ed ammortizzate in cinque anni;



---

- sono imputate al passivo dello Stato Patrimoniale Consolidato, se negative (valore contabile della partecipazione inferiore al patrimonio netto).

Ai terzi azionisti sono attribuite le quote del patrimonio netto e del risultato economico di spettanza.

Le partecipazioni con quote di possesso tra il 20% e il 50% sono valutate con il metodo del patrimonio netto. Analogo criterio di valutazione è adottato per le partecipazioni di maggioranza in Società che non sono enti creditizi o finanziari e che non svolgono attività strumentale a quella delle altre Società del Gruppo.

Per le suddette Società il maggior valore di carico rispetto alla corrispondente frazione del patrimonio netto, originatosi alla data di acquisizione, quando è attribuibile ad avviamento, viene iscritto alla voce “Differenze positive di patrimonio netto” ed ammortizzato in un periodo di cinque anni. Tuttavia gli avviamenti emersi su interessenze acquisite in una Controllata operante nel comparto assicurativo sono ammortizzati in un periodo di 10 anni, ritenuto congruo rispetto alla durata dell’investimento e considerata la durata media del portafoglio polizze della partecipata.

Il minor valore di carico rispetto al netto patrimoniale di pertinenza è iscritto alla voce “Differenze negative di patrimonio netto”.

Le modifiche del patrimonio netto successive alla data presa a base per il calcolo delle suddette differenze sono iscritte alla voce “Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto”, se riferibili ad utili o perdite delle partecipate.

I dividendi registrati nel bilancio della Controllante e riguardanti partecipazioni in imprese incluse nel consolidamento, col metodo integrale o valutate col metodo del patrimonio netto, sono eliminati. Il relativo credito d’imposta è portato a riduzione delle imposte dell’esercizio.

I saldi infragruppo, i proventi e gli oneri fra le Società incluse nel consolidamento sono eliminati.

Le rettifiche operate in sede di consolidamento, qualora ne ricorrano le condizioni, danno luogo alla rilevazione delle relative imposte differite attive e passive.

I valori dei bilanci delle Società estere incluse nel consolidamento sono convertiti in lire al cambio corrente alla data di chiusura dell’esercizio. Le differenze derivanti dalla conversione del patrimonio netto di tali Società sono ricomprese nella voce “Altre riserve”.

Le partecipazioni minori (con quota di possesso inferiore al 20%) e quella non significativa nel Consorzio Studi e Ricerche Fiscali di Gruppo sono valutate con il metodo del costo.



---

**Moneta di conto**

Il bilancio consolidato è espresso in milioni di lire italiane.

**Data di consolidamento**

La data di riferimento del bilancio consolidato coincide con la data di chiusura del bilancio di Banca Fideuram e delle Società incluse nel consolidamento.

**Bilanci utilizzati**

Il bilancio consolidato è redatto sulla base dei progetti di bilancio al 31.12.1999 approvati dai Consigli di Amministrazione. Laddove opportuno, sono apportate riclassificazioni al fine di renderli omogenei nella forma.





---

## PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

---

Il bilancio consolidato è redatto secondo le disposizioni di cui al Decreto Legislativo 87/1992 e le istruzioni emanate con il Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 16.1.1995; esso tiene conto dei chiarimenti forniti dalla Banca d'Italia mediante apposite note tecniche e fa riferimento ai principi contabili emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, ove mancanti, a quelli dell'International Accounting Standards Committee (IASC).

---

### A - SEZIONE I

#### L'ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati coincidono con quelli utilizzati per la redazione del bilancio al 31.12.1998.

Quanto ai criteri di classificazione del conto economico si è invece introdotta una modifica nell'esposizione dell'onere per imposte sul reddito, illustrata di seguito trattando del fondo imposte e tasse; tale cambiamento ha effetti anche sulle voci "Altri proventi di gestione" e "Proventi e oneri straordinari".

I principi contabili seguiti nella redazione del bilancio consolidato risultano omogenei a quelli della Capogruppo.

Di seguito vengono riportati quelli più significativi.

#### I. CREDITI, GARANZIE E IMPEGNI

##### I crediti

I crediti verso la clientela sono esposti in bilancio al valore del loro presumibile realizzo. Tale valore è determinato deducendo dall'ammontare del credito a fine esercizio le stime di perdita, in linea capitale e per interessi, definite in base ad una attenta valutazione sia della solvibilità relativa alle specifiche posizioni in sofferenza, incagliate e ristrutturate sia del rischio, su base forfettaria, di perdite che potrebbero manifestarsi in futuro su altri crediti.

Il maggior valore dei crediti, rispetto a quello di loro presumibile realizzo stimato alla fine dello scorso esercizio, è portato a conto economico alla voce "Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni".



---

I crediti per interessi di mora sono iscritti per la quota ritenuta recuperabile.

Gli effetti scontati e non ancora scaduti sono contabilizzati al valore nominale, mentre i relativi interessi non ancora maturati a fine esercizio sono iscritti nella voce “Risconti passivi”.

I crediti verso banche sono esposti al valore nominale. Peraltro, i crediti nei confronti di alcuni soggetti bancari residenti in Paesi a rischio sono rettificati in modo forfettario in relazione alle difficoltà nel servizio del debito del Paese di residenza.

### **Le garanzie e gli impegni**

Le garanzie rilasciate sono iscritte al valore complessivo dell’impegno assunto mentre gli impegni ad erogare fondi sono esposti per l’importo da regolare. Essi, qualora comportino l’assunzione di rischi di credito, sono valutati con gli stessi criteri adottati per i crediti di cassa.

I titoli da ricevere sono iscritti al prezzo a termine contrattualmente stabilito con la controparte.

## **2. TITOLI E OPERAZIONI “FUORI BILANCIO”**

### **(diverse da quelle su valute)**

Le operazioni in titoli sono contabilizzate al momento del loro regolamento.

Gli impegni di acquisto e di vendita sono valutati applicando gli stessi criteri, di seguito specificati, adottati per i titoli in portafoglio. Tuttavia, se i titoli in portafoglio sono non quotati, ai relativi impegni di vendita è applicato un criterio di valutazione coerente con quello adottato per tali titoli.

Le attività e i contratti derivati sono valutati separatamente. Tuttavia, qualora essi siano tra loro collegati, sono valutati in modo omogeneo con le attività coperte.

Le operazioni pronti contro termine su titoli con obbligo per il cessionario di rivendita a termine sono esposte in bilancio come operazioni finanziarie di raccolta e impiego e, pertanto, gli ammontari ricevuti ed erogati a pronti figurano rispettivamente come debiti e crediti. I costi della provvista ed i proventi degli impieghi, costituiti dalle cedole maturate sui titoli e dal differenziale tra prezzo a pronti e prezzo a termine dei medesimi, sono iscritti per competenza nelle voci di conto economico accese agli interessi.

### **2.1 Titoli immobilizzati**

I titoli che costituiscono immobilizzazioni finanziarie sono valutati al costo storico di acquisto. La differenza tra il costo di acquisto e il valore di rimborso dei titoli a reddito



---

fisso viene portata a rettifica degli interessi prodotti dai titoli stessi, secondo il principio della competenza economica sulla base della rispettiva durata residua.

## **2.2 Titoli non immobilizzati**

I titoli in portafoglio, per la parte destinata all'attività di negoziazione e/o al soddisfacimento di esigenze di tesoreria, e quindi da considerare non immobilizzati, sono valutati:

- se quotati in mercati organizzati, al valore espresso dalle quotazioni ufficiali di fine esercizio;
- se non quotati, al minor valore fra il costo medio di acquisto, calcolato secondo il metodo del costo medio ponderato su base giornaliera, e quello di presumibile realizzo determinato in base all'andamento di mercato dei titoli quotati in mercati organizzati aventi analoghe caratteristiche, nonchè al valore ottenuto attualizzando i flussi finanziari futuri ad un adeguato tasso di mercato, tenendo anche conto della situazione di solvibilità dell'emittente.

I risultati delle valutazioni operate in applicazione dei suddetti criteri sono iscritti alla voce di conto economico "Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie". Le svalutazioni compiute negli esercizi precedenti vengono eliminate, fino al ripristino dei valori originali di costo, qualora siano venute meno le cause che le hanno originate.

## **3. PARTECIPAZIONI**

Le partecipazioni in imprese del Gruppo escluse dal consolidamento, fatta eccezione per quelle minori o non significative, sono valutate col metodo del patrimonio netto.

Le altre partecipazioni sono valutate al costo secondo il metodo Lifo a scatti annuali.

Il valore di carico viene svalutato nel caso in cui la partecipazione abbia subito perdite di valore considerate durevoli. Il costo originario viene ripristinato allorquando vengono meno i motivi che hanno determinato la rettifica di valore.

Le partecipazioni espresse in valuta estera, valutate con il metodo del costo, sono espresse al cambio vigente al momento dell'acquisto.

## **4. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ IN VALUTA E OPERAZIONI "FUORI BILANCIO" IN VALUTA**

Le operazioni in valuta sono contabilizzate al momento del regolamento delle stesse.

Le attività, le passività e le operazioni "fuori bilancio" a pronti non ancora regolate sono convertite in lire ai cambi di fine esercizio; l'effetto di tale valutazione è imputato a conto economico.



---

Le operazioni “fuori bilancio” a termine di copertura e di negoziazione sono valutate rispettivamente al cambio a pronti o al cambio a termine in vigore a fine esercizio; il risultato di tale valutazione è imputato a conto economico.

Le attività/passività ed i contratti derivati su valute sono valutati separatamente.

Tuttavia, qualora essi siano tra loro collegati, sono valutati in modo coerente. I risultati delle valutazioni sono registrati a conto economico.

I contratti di negoziazione sono valutati al tasso di cambio a termine corrente alla data di fine esercizio per scadenze corrispondenti a quelle dei contratti oggetto di valutazione. I contratti di copertura sono valutati al tasso di cambio a pronti corrente alla data di fine esercizio.

## **5. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, inclusivo degli oneri accessori, aumentato sia dell'entità delle spese incrementative sia delle rivalutazioni effettuate negli anni precedenti in applicazione di specifiche leggi.

Il valore di bilancio è ottenuto deducendo dal valore contabile, come sopra definito, gli ammortamenti, effettuati sistematicamente a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni, a partire dall'esercizio in cui sono poste in uso.

Le immobilizzazioni materiali concesse a terzi in base a contratti di locazione finanziaria sono rappresentate, nel bilancio consolidato, secondo il cosiddetto metodo finanziario.

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite da beni intangibili, diritti di utilizzo e costi aventi utilità pluriennale e sono iscritte all'attivo, previo consenso del Collegio Sindacale, ove previsto dalla normativa, al netto dell'ammortamento diretto calcolato sistematicamente in relazione alla loro prevista utilità futura in un periodo non superiore a cinque anni.

## **6. ALTRE INFORMAZIONI**

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Copre l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali in vigore.



---

### **Fondi per rischi ed oneri**

Il **Fondo imposte e tasse** rappresenta lo stanziamento delle imposte sul reddito determinato in base alla stima dell'onere fiscale, in relazione alle norme tributarie vigenti; esso include altresì l'accantonamento per imposte differite.

È stato recepito nell'esercizio il nuovo principio contabile n. 25 del CNDCEr (richiamato dalla comunicazione Consob n. 99059010 del 30.7.1999 e dal Provvedimento della Banca d'Italia del 3.8.1999) in base al quale vanno rilevate, secondo il principio della competenza, le imposte anticipate e differite. Nel precedente bilancio la Banca si era già uniformata, in materia, al principio contabile internazionale IAS 12.

Secondo quanto precisato nel nuovo principio, le imposte sul reddito hanno natura di oneri sostenuti nella produzione del reddito e, conseguentemente, nel bilancio sono state rilevate non soltanto le imposte sul reddito dell'esercizio liquidate, ma anche le imposte che, pur essendo di competenza di esercizi futuri, sono esigibili con riferimento all'esercizio in corso (imposte anticipate) e quelle che, pur essendo di competenza dell'esercizio, si renderanno esigibili solo in esercizi futuri (imposte differite).

Le imposte anticipate e differite sono derivate dalle differenze temporanee tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito a quell'attività o a quella passività a fini fiscali.

Il fondo accoglie anche lo stanziamento delle imposte che la Banca prevede di sostenere per poter disporre degli utili delle partecipate estere, tassabili come dividendi esteri allorchè percepiti in Italia.

La voce "Imposte sul reddito dell'esercizio" accoglie la somma algebrica formata dalle imposte correnti e dalle variazioni delle imposte anticipate e delle imposte differite; non vi sono imposte anticipate o differite imputate direttamente al patrimonio netto. Nel precedente bilancio, gli utilizzi delle attività per le imposte anticipate ed il credito d'imposta relativo ai dividendi delle Controllate, per la parte eccedente le imposte dovute dalla Banca, erano classificati nel Conto Economico rispettivamente come "Proventi straordinari" e come "Altri proventi di gestione". Gli effetti di tale modifica sono singolarmente evidenziati nella Nota Integrativa.

Gli **Altri fondi** sono stanziati per fronteggiare oneri e debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio o entro la data di formazione del bilancio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.



---

Gli stanziamenti effettuati riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi disponibili.

#### **Costi e ricavi**

Gli interessi attivi e passivi nonchè gli altri proventi e oneri sono contabilizzati nel rispetto del principio della competenza temporale.

Gli interessi di mora maturati nell'esercizio sono iscritti in bilancio per la sola parte giudicata recuperabile.

#### **Effetti derivanti dall'introduzione dell'euro e dalla gestione dell'Anno 2000**

L'introduzione dell'euro e la gestione dell'Anno 2000 non hanno comportato variazioni nei principi contabili in precedenza adottati. Tali fenomeni sono stati contabilmente trattati nello stesso modo da tutte le Società consolidate. Essi hanno comportato oneri per servizi di adeguamento dei sistemi informativi, per la formazione del personale dipendente e per l'analisi di mercato, che sono stati addebitati al conto economico dell'esercizio.

---

#### **A - SEZIONE 2**

#### **LE RETTIFICHE E GLI ACCANTONAMENTI FISCALI**

Non sono state effettuate rettifiche nè sono stati stanziati accantonamenti in applicazione di norme fiscali.



**PARTE B**  
**INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

**B - SEZIONE I**

<b>I CREDITI</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>I.1 Dettaglio della voce 30 "Crediti verso banche"</b>		
a) Crediti verso Banche Centrali	37.298	13.368
b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso Banche Centrali	-	-
c) Crediti per contratti di locazione finanziaria	-	-
d) Operazioni pronti contro termine	11.539	11.288
e) Prestito di titoli	-	-

**Situazione dei crediti per cassa verso banche al 31.12.1999**

	ESPOSIZIONE LORDA	RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE	ESPOSIZIONE NETTA
<b>A. Crediti dubbi</b>	1.156	52	1.104
A1. Sofferenze	-	-	-
A2. Incagli	-	-	-
A3. Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-
A4. Crediti ristrutturati	-	-	-
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	1.156	52	1.104
<b>B. Crediti in bonis</b>	6.308.153	-	6.308.153



**Dinamica dei crediti dubbi**

	SOFFERENZE	INCAGLI	CREDITI IN CORSO DI RISTRUTTURAZIONE	CREDITI RISTRUTTURATI	CREDITI NON GARANTITI VERSO PAESI A RISCHIO
<b>A. Esposizione lorda iniziale all' 1.1.1999</b>	-	-	-	-	1.104
A1. di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	-	-	-	-	52
B.1 Ingressi da crediti in bonis	-	-	-	-	-
B.2 Interessi di mora	-	-	-	-	-
B.3 Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	52
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	-	-	-	-	-
C.1 Uscite da crediti in bonis	-	-	-	-	-
C.2 Cancellazioni	-	-	-	-	-
C.3 Incassi	-	-	-	-	-
C.4 Realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
<b>D. Esposizione lorda finale al 31.12.1999</b>	-	-	-	-	1.156
D.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-

**Dinamica delle rettifiche di valore complessive**

	SOFFERENZE	INCAGLI	CREDITI IN CORSO DI RISTRUTTURAZIONE	CREDITI RISTRUTTURATI	CREDITI NON GARANTITI VERSO PAESI A RISCHIO	CREDITI IN BONIS
<b>A. Rettifiche complessive iniziali all' 1.1.1999</b>	-	-	-	-	49	-
A1. di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	-	-	-	-	3	-
B.1 Rettifiche di valore	-	-	-	-	3	-
B.1.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
B.2 Utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3 Trasferimenti da altre categorie di crediti	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	-	-	-	-	-	-
C.1 Riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	-	-
C.1.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C.2 Riprese di valore da incasso	-	-	-	-	-	-
C.2.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C.3 Cancellazioni	-	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	-	-	-	-	-
C.5 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rettifiche complessive finali al 31.12.1999</b>	-	-	-	-	52	-
D.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-





## 1.2 Dettaglio della voce 40 "Crediti verso la clientela"

I crediti verso la clientela, ammontati a 444,2 miliardi, sono assistiti da garanzia per 293,8 miliardi. Ulteriori dettagli sulla composizione (in lire o in valuta), sulla concentrazione e sulla distribuzione territoriale, temporale e per attività economica sono riportati nella corrispondente parte della Nota Integrativa della Banca.

a) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso Banche Centrali	-	1
b) Crediti per contratti di locazione finanziaria	4.977	10.645
c) Operazioni pronti contro termine	-	-
d) Prestito di titoli	-	-

## 1.3 Crediti verso clientela garantiti

a) da ipoteche	71.149	52.484
b) da pegni su:	214.414	154.827
1. depositi di contante	1.016	-
2. titoli	213.398	154.827
3. altri valori	-	-
c) da garanzie di:	8.277	22.005
1. Stati	-	-
2. altri enti pubblici	-	-
3. banche	-	-
4. altri operatori	8.277	22.005

## 1.4 Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)

Valore contabile	16.526	13.457
Rettifiche di valore	(11.626)	(7.507)
Valore di presumibile realizzo	4.900	5.950

## 1.5 Crediti per interessi di mora

	1999	1998
a) Crediti in sofferenza		
- valore contabile	2.981	2.347
- rettifiche di valore	(2.981)	(2.347)
- valore di presumibile realizzo	-	-
b) Altri crediti	-	-



### Situazione dei crediti per cassa verso la clientela al 31.12.1999

	ESPOSIZIONE LORDA	RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE	ESPOSIZIONE NETTA
<b>A. Crediti dubbi</b>	<b>22.028</b>	<b>13.768</b>	<b>8.260</b>
A1. Sofferenze	16.526	11.626	4.900
A2. Incagli	-	-	-
A3. Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-
A4. Crediti ristrutturati	5.502	2.142	3.360
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	-	-	-
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>441.903</b>	<b>5.974</b>	<b>435.929</b>

### Dinamica dei crediti dubbi

	SOFFERENZE	INCAGLI	CREDITI IN CORSO DI RISTRUTTURAZIONE	CREDITI RISTRUTTURATI	CREDITI NON GARANTITI VERSO PAESI A RISCHIO
<b>A. Esposizione lorda iniziale all'1.1.1999</b>	<b>13.457</b>	-	-	<b>10.131</b>	-
A1. di cui: per interessi di mora	2.347	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>5.238</b>	-	-	<b>176</b>	-
B.1 Ingressi da crediti in bonis	470	-	-	-	-
B.2 Interessi di mora	738	-	-	-	-
B.3 Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	4.001	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni in aumento	29	-	-	176	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>2.169</b>	-	-	<b>4.805</b>	-
C.1 Uscite da crediti in bonis	-	-	-	-	-
C.2 Cancellazioni	736	-	-	-	-
C.3 Incassi	1.433	-	-	804	-
C.4 Realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	4.001	-
C.6 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
<b>D. Esposizione lorda finale al 31.12.1999</b>	<b>16.526</b>	-	-	<b>5.502</b>	-
D.1 di cui: per interessi di mora	2.981	-	-	-	-



## Dinamica delle rettifiche di valore complessive

	SOFFERENZE	INCAGLI	CREDITI IN CORSO DI RISTRUTTURAZIONE	CREDITI RISTRUTTURATI	CREDITI NON GARANTITI VERSO PAESI A RISCHIO	CREDITI IN BONIS
<b>A. Rettifiche complessive iniziali all'1.1.1999</b>	7.507	-	-	3.708	-	5.224
A1. di cui: per interessi di mora	2.347	-	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	5.182	-	-	38	-	2.254
B.1 Rettifiche di valore	3.728	-	-	-	-	2.254
B.1.1 di cui: per interessi di mora	749	-	-	-	-	-
B.2 Utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3 Trasferimenti da altre categorie di crediti	1.454	-	-	38	-	-
B.4 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	1.063	-	-	1.604	-	1.504
C.1 Riprese di valore da valutazione	124	-	-	166	-	-
C.1.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C.2 Riprese di valore da incasso	203	-	-	-	-	-
C.2.1 di cui: per interessi di mora	25	-	-	-	-	-
C.3 Cancellazioni	736	-	-	-	-	1.412
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	-	-	1.400	-	92
C.5 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	38	-	-
<b>D. Rettifiche complessive finali al 31.12.1999</b>	11.626	-	-	2.142	-	5.974
D.1 di cui: per interessi di mora	2.981	-	-	-	-	-



## I TITOLI

<b>Classificazione nello Stato Patrimoniale</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso Banche Centrali (voce 20)	482.157	595.568
Obbligazioni ed altri titoli di debito (voce 50)	733.545	344.892
Azioni, quote ed altri titoli di capitale (voce 60)	4.217	3.573
<b>TOTALE</b>	<b>1.219.919</b>	<b>944.033</b>

La voce "Obbligazioni ed altri titoli di debito" include al 31.12.1999 175,9 miliardi (182,6 miliardi al 31.12.1998) relativi alle operazioni di pronti contro termine con IMI Bank Lux.

## Composizione

Immobilizzati	16.844	5.083
Non immobilizzati	1.203.075	938.950
<b>TOTALE</b>	<b>1.219.919</b>	<b>944.033</b>

**Prospetto delle differenze tra il valore iscritto in bilancio e il valore di rimborso alla scadenza dei titoli a reddito fisso immobilizzati**

	1999			1998		
	VALORE DI BILANCIO	VALORE DI RIMBORSO	MINOR VALORE DI RIMBORSO	VALORE DI BILANCIO	VALORE DI RIMBORSO	MINOR VALORE DI RIMBORSO
Titoli di Stato - quotati	5	5	-	5	5	-
Altri titoli - quotati	11.862	11.936	74	-	-	-
Altri titoli - non quotati	4.846	4.863	17	4.947	4.947	-

Il portafoglio immobilizzato è costituito, sulla base di specifica delibera assunta dagli organi sociali, secondo il criterio che i titoli debbono essere destinati a stabile investimento aziendale e che non possono essere alienati senza una formale autorizzazione degli organi stessi.



## 2.1 Titoli immobilizzati

VOCI/VALORI	1999		1998	
	VALORE DI BILANCIO	VALORE DI MERCATO	VALORE DI BILANCIO	VALORE DI MERCATO
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>16.713</b>	<b>16.716</b>	<b>4.952</b>	<b>4.952</b>
1.1 Titoli di Stato	5	5	5	5
- quotati	5	5	5	5
- non quotati	-	-	-	-
1.2 Altri titoli	16.708	16.711	4.947	4.947
- quotati	11.862	11.865	-	-
- non quotati	4.846	4.846	4.947	4.947
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>131</b>	<b>1.569</b>	<b>131</b>	<b>1.320</b>
- quotati	131	1.569	131	1.320
- non quotati	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>16.844</b>	<b>18.285</b>	<b>5.083</b>	<b>6.272</b>

## 2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

A. Esistenze iniziali	5.083	67.672
<b>B. Aumenti</b>	<b>12.072</b>	<b>23.077</b>
B1. Acquisti	12.072	-
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-	-
B4. Altre variazioni	-	23.077
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>311</b>	<b>85.666</b>
C1. Vendite	-	11.737
C2. Rimborsi	101	879
C3. Rettifiche di valore	210	-
<i>di cui: svalutazioni durature</i>	23	-
C4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-	72.660
C5. Altre variazioni	-	390
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>16.844</b>	<b>5.083</b>

Le "Altre variazioni" (B4) al 31.12.1998 si erano formate quasi totalmente nel portafoglio di Turis (23 miliardi), consolidata per la prima volta a tale data.



**2.3 Titoli non immobilizzati**

VOCI/VALORI	1999		1998	
	VALORE DI BILANCIO	VALORE DI MERCATO	VALORE DI BILANCIO	VALORE DI MERCATO
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>1.198.989</b>	<b>1.199.169</b>	<b>935.508</b>	<b>936.007</b>
1.1 Titoli di Stato	703.019	703.019	686.207	686.207
- quotati	703.019	703.019	686.207	686.207
- non quotati	-	-	-	-
1.2 Altri titoli	495.970	496.150	249.301	249.800
- quotati	176.229	176.229	45.060	45.060
- non quotati	319.741	319.921	204.241	204.740
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>4.086</b>	<b>4.086</b>	<b>3.442</b>	<b>3.882</b>
- quotati	2.061	2.061	574	574
- non quotati	2.025	2.025	2.868	3.308
<b>TOTALE</b>	<b>1.203.075</b>	<b>1.203.255</b>	<b>938.950</b>	<b>939.889</b>

La voce "Altri titoli - non quotati" include al 31.12.1999 175,9 miliardi (182,6 miliardi al 31.12.1998) di titoli relativi alle operazioni di pronti contro termine con IMI Bank Lux.

**2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati**

<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>938.950</b>	<b>1.306.438</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>10.960.237</b>	<b>14.961.517</b>
B1. Acquisti	10.937.897	14.793.901
- Titoli di debito	10.833.364	13.448.768
- titoli di Stato	7.480.087	8.623.724
- altri titoli	3.353.277	4.825.044
- Titoli di capitale	104.533	1.345.133
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	729	3.284
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-	72.660
B4. Altre variazioni	21.611	91.672
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>10.696.112</b>	<b>15.329.005</b>
C1. Vendite	10.674.957	15.326.583
- Titoli di debito	10.569.558	13.981.104
- titoli di Stato	7.465.950	8.979.966
- altri titoli	3.103.608	5.001.138
- Titoli di capitale	105.399	1.345.479
C2. Rettifiche di valore	7.810	2.082
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	10.120	-
C5. Altre variazioni	3.225	340
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>1.203.075</b>	<b>938.950</b>

Le "Altre variazioni" in aumento (B4) sono formate essenzialmente dall'utile di negoziazione del portafoglio titoli.

Le "Altre variazioni" in diminuzione (C5) sono formate essenzialmente dalla quota di disaggio maturato alla fine dell'esercizio precedente.



**B - SEZIONE 3**

**LE PARTECIPAZIONI**

**3.1 Partecipazioni rilevanti**

DENOMINAZIONE	TIPO RAPP.	PATRIMONIO NETTO(B) COMPRESIVO DI UTILE	UTILE D'ESERCIZIO	RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE		DISPONIBILITÀ DEI VOTI IN ASSEMBLEA ORDINARIA	VALORE DI BILANCIO CONSOLIDATO (MLN. DI LIRE)
				PARTECIPANTE	QUOTA %		
<b>A. Imprese incluse nel consolidamento</b>							
A.1 metodo integrale							
1. Banca Fideuram S.p.A. - Milano Capitale Lire 454.627.635.000 in azioni da Lire 500		Lire 954.951	Lire 185.830				
2. Fideuram Bank (Luxembourg) S.A. Capitale euro 20.000.000 in azioni da euro 1.000	1	Euro 30.503	Euro 10.404	BF/FV	99,99%	99,99%	
3. Fideuram Fiduciaria S.p.A. - Roma Capitale Lire 3.000.000.000 in azioni da Lire 1.000.000	1	Lire 4.748	Lire 172	BF	100,00%	100,00%	
4. Fideuram Fondi S.p.A. - Roma Capitale Lire 33.333.000.000 in azioni da Lire 1.000.000	1	Lire 90.840	Lire 4.125	BF	99,25%	99,25%	
5. Fonditalia Management Co. S.A. - Lussemburgo Capitale euro 2.500.000 in azioni da euro 1.000	1	Euro 141.542	Euro 131.350	BF/FV	99,99%	99,99%	
6. Interfund Advisory Co. S.A. - Lussemburgo Capitale euro 125.000 in azioni da euro 100	1	Euro 25.062	Euro 24.925	BF/FV	99,99%	99,99%	
7. International Securities Advisory Co. S.A. - Lussemburgo Capitale euro 75.000 in azioni senza v.n.	1	Euro 1.382	Euro 1.300	BF/FV	99,99%	99,99%	
8. Société de Gestion du Fonds Commun de Placement Fideuram Fund S.A. - Lussemburgo Capitale euro 125.000 in azioni da euro 1.000	1	Euro 1.650	Euro 1.525	BF/FV	99,99%	99,99%	
9. Fideuram Gestions S.A. - Lussemburgo Capitale euro 1.000.000 in azioni da euro 100	1	Euro 1.370	Euro 370	BF/FV	99,99%	99,99%	
10. Fideuram Gestioni Patrimoniali Sim S.p.A. - Milano Capitale Lire 10.000.000.000 in azioni da Lire 1.000	1	Lire 20.318	Lire 8.809	BF	100,00%	100,00%	
11. Fideuram Capital Sim S.p.A. - Milano Capitale Lire 18.500.000.000 in azioni da Lire 1.000	1	Lire 44.542	Lire 21.748	BF	100,00%	100,00%	
12. Turis A.G. - Zurigo Capitale Chf 20.000.000 in azioni da Chf 500	1	Chf 36.200	Chf 14	BF	100,00%	100,00%	
13. Imitec S.p.A. - Roma Capitale Lire 5.000.000.000 in azioni da Lire 10.000	1	Lire 5.270	Lire 205	BF	100,00%	100,00%	
<b>B. Partecipazioni valutate al patrimonio netto</b>							
1. Fideuram Assicurazioni S.p.A. - Roma Capitale Lire 13.500.000.000 in azioni da Lire 1.000.000	1	Lire 19.831	Lire 3.795	BF	100,00%	100,00%	Lire 19.831
2. Fideuram Vita S.p.A. - Roma Capitale Lire 102.000.000.000 in azioni da Lire 10.000	1	Lire 567.208	Lire 102.713	BF	99,75%	100,00%	Lire 548.544
3. Servizi Previdenziali S.p.A. - Roma Capitale Lire 1.500.000.000 in azioni da Lire 1.000	1	Lire 950	Lire (538)	FC	100,00 %	100,00%	Lire 100
4. Sanpaolo IMI Institutional Asset Management S.p.A. - Monza (MI) Capitale euro 1.000.000 in azioni da euro 1	8	Euro 959	Euro (41)	FC	30,00 %	30,00%	Lire 557
<b>C. Altre partecipazioni rilevanti</b>							
1. Studi e Ricerche Fiscali (Consorzio) - Roma Fondo consortile Lire 500.000.000	8	Lire 500	-	BF	15,00%	15,00%	Lire 75

Tipo rapporto:  
1 = Controllo  
8 = Impresa associata  
Partecipante: BF = Banca Fideuram, FV = Fideuram Vita  
FC = Fideuram Capital  
(B) Comprensivo dell'utile di cui alla colonna successiva.



La partecipazione in Studi e Ricerche Fiscali (Consorzio) è iscritta alla voce dell'attivo 80 b) "Partecipazioni in imprese del Gruppo".  
Importi espressi in lire milioni e per le valute estere in migliaia.

Il dettaglio delle partecipazioni valutate con il metodo del “costo” è il seguente:

DENOMINAZIONE	VALORE DI CARICO	QUOTA % DI PARTECIPAZIONE
<b>A. In enti creditizi</b>	-	-
<b>B. In enti finanziari</b>	-	-
<b>C. Altre partecipazioni</b>		
Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi		
Fondo consortile 853.762.971	1	0,16%
Istituto per l'Enciclopedia della Banca e della Borsa S.p.A. - Roma		
Capitale Lire 3.239.460.000	8	0,35%
Industrie Aeronautiche Meccaniche Rinaldo Piaggio S.p.A. - Genova (1)		
Capitale Lire 200.533.520	-	3,86%
S.W.I.F.T. S.C. - Bruxelles		
Capitale Fr. B. 439.605.000	9	0,02%
Società Gestione Realizzo S.p.A. - Roma		
Capitale Lire 29.464.590.000	153	0,63%
S.I.A. Società Interbancaria per l'Automazione S.p.A. - Milano		
Capitale Lire 21.000.000.000	7	0,03%
S.S.B. Società Servizi Bancari S.p.A. - Milano		
Capitale Lire 15.750.000.000	2	0,03%
Unionvita S.p.A. - Roma		
Capitale Lire 18.000.000.000	9.015	30,00%
<b>TOTALE</b>	<b>9.195</b>	

(1) Interamente svalutata.

Le sopra riportate partecipazioni sono iscritte nella voce dell'attivo 70 b) “Altre partecipazioni”.





**Voce 70 “Partecipazioni”**

	1999	1998
<b>b) Altre</b>		
Società Gestione Realizzo S.p.A.	153	99
S.W.I.F.T. S.C.	9	9
Istituto per l'Enciclopedia della Banca e della Borsa S.p.A.	8	8
S.I.A. Società Interbancaria per l'Automazione S.p.A.	7	7
S.S.B. Società Servizi Bancari S.p.A.	2	2
Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (Consorzio)	1	1
Unionvita S.p.A.	9.015	9.015
<b>TOTALE</b>	<b>9.195</b>	<b>9.141</b>

**Voce 80 “Partecipazioni in imprese del Gruppo”**

<b>a) Valutate al patrimonio netto</b>	<b>569.032</b>	<b>485.153</b>
Fideuram Vita S.p.A.	548.544	456.154
Fideuram Assicurazioni S.p.A.	19.831	27.511
Sanpaolo IMI Institutional Asset Management S.p.A.	557	-
Servizi Previdenziali S.p.A.	100	1.488
<b>b) Altre</b>	<b>75</b>	<b>125</b>
Studi e Ricerche Fiscali (Consorzio)	75	125
<b>TOTALE</b>	<b>569.107</b>	<b>485.278</b>



### 3.2 Attività e passività verso imprese del Gruppo

					1999	1998
	IMPRESE CONTROLLATE (*)	IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE	IMPRESA CONTROLLANTE	IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLA IMPRESA CONTROLLANTE	TOTALE	TOTALE
<b>a) Attività</b>					<b>1.385.756</b>	<b>1.178.702</b>
1. Crediti verso banche	-	-	112.321	1.046.571	1.158.892	971.844
<i>di cui: subordinati</i>	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso enti finanziari	-	-	-	-	-	-
<i>di cui: subordinati</i>	-	-	-	-	-	-
3. Crediti verso altra clientela	-	-	-	-	-	-
<i>di cui: subordinati</i>	-	-	-	-	-	-
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	-	-	46.186	180.678	226.864	206.858
<i>di cui: subordinati</i>	-	-	-	-	-	-
<b>b) Passività</b>					<b>416.547</b>	<b>801.262</b>
1. Debiti verso banche	-	-	316.462	5.376	321.838	704.310
2. Debiti verso enti finanziari	-	-	-	2.608	2.608	1.080
3. Debiti verso altra clientela	87.608	518	-	102	88.228	95.872
4. Debiti rappresentati da titoli	-	-	-	-	-	-
5. Passività subordinate	3.873	-	-	-	3.873	-
<b>c) Garanzie e impegni</b>					<b>23.454</b>	<b>252.377</b>
1. Garanzie rilasciate	5	-	-	-	5	3
2. Impegni	-	-	-	23.449	23.449	252.374

(\*) Imprese recepite nel consolidato col metodo del patrimonio netto.



**3.3 Attività e passività verso imprese partecipate  
(diverse dalle imprese del Gruppo)**

	1999	1998
<b>a) Attività</b>	<b>1.025</b>	<b>1.805</b>
1. Crediti verso banche	-	-
<i>di cui: subordinati</i>	-	-
2. Crediti verso enti finanziari	-	-
<i>di cui: subordinati</i>	-	-
3. Crediti verso altra clientela	1.025	1.805
<i>di cui: subordinati</i>	-	-
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	-	-
<i>di cui: subordinati</i>	-	-
<b>b) Passività</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Debiti verso banche	-	-
2. Debiti verso enti finanziari	-	-
3. Debiti verso altra clientela	-	-
4. Debiti rappresentati da titoli	-	-
5. Passività subordinate	-	-
<b>c) Garanzie e impegni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Garanzie rilasciate	-	-
2. Impegni	-	-

**3.4 Voce 70 "Partecipazioni"**

<b>a) In banche</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. quotate	-	-
2. non quotate	-	-
<b>b) In enti finanziari</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. quotate	-	-
2. non quotate	-	-
<b>c) Altre</b>	<b>9.195</b>	<b>9.141</b>
1. quotate	-	-
2. non quotate	9.195	9.141
<b>TOTALE</b>	<b>9.195</b>	<b>9.141</b>



<b>3.5 Voce 80 "Partecipazioni in imprese del Gruppo"</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
a) In banche	-	-
1. quotate	-	-
2. non quotate	-	-
b) In enti finanziari	-	-
1. quotate	-	-
2. non quotate	-	-
c) Altre	569.107	485.278
1. quotate	-	-
2. non quotate	569.107	485.278
<b>TOTALE</b>	<b>569.107</b>	<b>485.278</b>

### 3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

#### 3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

A. Esistenze iniziali	485.278	439.602
B. Aumenti	108.976	127.863
B1. Acquisti	604	1.535
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	108.372	126.328
B4. Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	25.147	82.187
C1. Vendite	50	7.746
C2. Rettifiche di valore	1.412	-
<i>di cui: svalutazioni durature</i>	1.388	-
C3. Altre variazioni	23.685	74.441
D. Rimanenze finali	569.107	485.278
E. Rivalutazioni totali	405.165	320.488
F. Rettifiche totali	-	-

Gli "Acquisti" di 604 milioni sono relativi, per 581 milioni, a Sanpaolo IMI Institutional Asset Management SGR - costituita da Fideuram Capital Sim insieme a consociate del Gruppo Sanpaolo IMI - e, per 23 milioni, ad azioni privilegiate di Fideuram Vita.

Le variazioni delle partecipazioni in imprese del Gruppo riguardano unicamente imprese valutate al patrimonio netto.

Le "Rivalutazioni" ricomprese nelle variazioni in aumento sono riferibili all'accresciuto patrimonio netto derivante dagli utili dell'esercizio 1999.

Le "Vendite" di 50 milioni sono relative alle quote della partecipata Studi e Ricerche Fiscali, cedute a Sanpaolo Fondi ed a Fideuram Vita.

Le "Rettifiche di valore" accolgono le perdite sostenute dalle società incluse al patrimonio netto (Servizi Previdenziali 538 milioni, Sanpaolo IMI Institutional Asset Management SGR 24 milioni) nonché ulteriori riduzioni di valore della partecipazione in Servizi Previdenziali per 850 milioni.

Le "Altre variazioni" in diminuzione (punto C3) sono composte principalmente da dividendi distribuiti dalle partecipate nel corso del 1999.



<b>3.6.2 Altre partecipazioni</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>9.141</b>	<b>6.081</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>54</b>	<b>9.015</b>
B1. Acquisti	-	9.015
B2. Riprese di valore	54	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-</b>	<b>5.955</b>
C1. Vendite	-	5.929
C2. Rettifiche di valore	-	26
<i>di cui: svalutazioni durature</i>	-	26
C3. Altre variazioni	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>9.195</b>	<b>9.141</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>1.800</b>	<b>1.854</b>



**B - SEZIONE 4****LE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI**

<b>Voce 120 "Immobilizzazioni materiali"</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Immobili strumentali	49.895	52.778
Impianti e macchine	21.571	17.057
Mobili e arredi	6.537	4.559
<b>TOTALE</b>	<b>78.003</b>	<b>74.394</b>

**4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali**

<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>74.394</b>	<b>77.280</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>20.869</b>	<b>10.843</b>
B1. Acquisti	19.379	9.724
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	1.490	1.119
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>17.260</b>	<b>13.729</b>
C1. Vendite	473	483
C2. Rettifiche di valore	16.191	12.592
a) ammortamenti	16.191	12.592
b) svalutazioni durature	-	-
C3. Altre variazioni	596	654
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>78.003</b>	<b>74.394</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>15.807</b>	<b>15.807</b>
<b>F. Rettifiche totali:</b>	<b>141.335</b>	<b>119.425</b>
a) ammortamenti	141.335	119.425
b) svalutazioni durature	-	-



**Voce 110 "Immobilizzazioni immateriali"**

	1999	1998
Avviamento	28.815	53.111
Costi per acquisto di software	26.725	30.492
Migliorie su immobili assunti in locazione e adibiti a filiali	11.863	5.980
Spese relative a consulenze strategiche	-	1.078
Altre spese	766	520
<b>TOTALE</b>	<b>68.169</b>	<b>91.181</b>

L'avviamento per 28.815 milioni costituisce il residuo valore dell'avviamento emerso nel 1996 in Fideuram Fondi a seguito dell'acquisizione per conferimento dell'azienda di Imigest.

**4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali**

<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>91.181</b>	<b>106.021</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>34.192</b>	<b>37.319</b>
B1. Acquisti	33.452	36.132
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	740	1.187
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>57.204</b>	<b>52.159</b>
C1. Vendite	34	-
C2. Rettifiche di valore	56.641	52.045
a) ammortamenti	56.641	52.045
b) svalutazioni durature	-	-
C3. Altre variazioni	529	114
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>68.169</b>	<b>91.181</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>F. Rettifiche totali:</b>	<b>202.152</b>	<b>120.200</b>
a) ammortamenti	202.152	120.200
b) svalutazioni durature	-	-



**B - SEZIONE 5****ALTRE VOCI DELL'ATTIVO****5.1 Voce 150 "Altre attività"**

	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Commissioni e competenze da percepire	113.596	46.614
Attività per imposte anticipate	76.106	24.477
Crediti verso promotori finanziari	46.359	19.669
Cassa assegni, cedole, valori bollati e diversi	39.738	19.083
Addebiti diversi in corso di esecuzione	36.579	69.888
Crediti verso l'Erario	32.529	90.254
Partite transitorie e debitori diversi	18.726	35.837
Altre partite fiscali	17.033	18.866
Crediti per fatturazioni	15.233	10.455
Contropartita valutazione operazioni "fuori bilancio"	6.581	1.860
Rettifiche di valore	(422)	(273)
<b>TOTALE</b>	<b>402.058</b>	<b>336.730</b>

I crediti verso l'Erario sono vantati principalmente dalla Banca e sono comprensivi degli interessi maturati; la riduzione è dovuta al rimborso attuato con Titoli di Stato per gli esercizi 1987 e 1988.

Il movimento intervenuto nel periodo nella voce "Attività per imposte anticipate" è il seguente:

<b>Saldi ad inizio periodo</b>	<b>24.477</b>	<b>9.665</b>
Imposte anticipate del periodo	57.468	19.544
Imposte utilizzate del periodo	(5.839)	(4.732)
<b>Saldi a fine periodo</b>	<b>76.106</b>	<b>24.477</b>





**5.2 Voce 160 "Ratei e risconti attivi"**

	1999	1998
<b>Ratei</b>	<b>22.167</b>	<b>22.055</b>
Interessi su titoli di proprietà	7.908	14.657
Interessi su crediti verso banche	13.282	7.250
Interessi su crediti verso clientela	181	40
Differenziali su operazioni "fuori bilancio"	615	108
Altri	181	-
<b>Risconti</b>	<b>18.206</b>	<b>6.770</b>
Commissioni su prodotti finanziari	1.966	5.061
Passività subordinate	10.006	-
Imposte prepagate	-	-
Affitti passivi e assicurazioni	2.215	625
Altri	4.019	1.084
<b>TOTALE</b>	<b>40.373</b>	<b>28.825</b>

Le "Attività per imposte anticipate" iscritte al 31.12.1998 sono state riclassificate dalla Voce 160 "Risconti attivi" alla Voce 150 "Altre attività", ottemperando alle disposizioni impartite in materia dalla Banca d'Italia.

**5.3 Rettifiche per ratei e risconti attivi**

I ratei ed i risconti sono stati tutti iscritti a voce propria e, pertanto, non sono state apportate modifiche ai pertinenti conti patrimoniali.

**5.4 Distribuzione delle attività subordinate**

Non sussistono, al 31 dicembre 1999, attività che presentano clausole di subordinazione.

**B - SEZIONE 6****I DEBITI****1.1 Dettaglio della voce "Debiti verso banche"**

	1999	1998
a) Operazioni pronti contro termine	79.466	-
b) Prestito di titoli	-	-

**1.2 Dettaglio della voce "Debiti verso clientela"**

a) Operazioni pronti contro termine	188.768	195.863
b) Prestito di titoli	-	-



## I FONDI

**Voce 70 "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"**  
**- variazioni intervenute**

	1999	1998
Saldi ad inizio periodo	43.267	39.586
Diminuzioni:		
- indennità corrisposte e anticipazioni concesse	4.995	2.418
- altre	301	1.232
Aumenti:		
- accantonamento	7.717	6.456
- altre	987	875
Saldi a fine periodo	46.675	43.267

**Sottovoce 80 a) "Fondi di quiescenza e per obblighi simili"**  
**- variazioni intervenute**

Saldi ad inizio periodo	-	-
Diminuzioni:		
- utilizzi	-	-
Aumenti:		
- accantonamento	1.208	-
- altre	-	-
Saldi a fine periodo	1.208	-

Trattasi del Fondo di quiescenza del personale di Fideuram Bank (Luxembourg).



**Sottovoce 80 b) "Fondi per rischi ed oneri - fondo imposte e tasse"****- variazioni intervenute**

	1999	1998
Saldi ad inizio periodo	76.618	43.891
Diminuzioni:		
- utilizzi	25.630	19.073
Aumenti:		
- accantonamento imposte sul reddito dell'esercizio	73.083	40.691
- altre	828	11.109
Saldi a fine periodo	124.899	76.618

Il "Fondo imposte e tasse" comprende gli accantonamenti per imposte differite il cui movimento nel periodo è stato il seguente:

Saldi ad inizio periodo	44.371	27.617
Imposte differite nel periodo	47.097	43.323
Imposte utilizzate nel periodo	(41.771)	(26.569)
Saldi a fine periodo	49.697	44.371



**7.2 Sottovoce 80 d)****“Fondi per rischi ed oneri - altri fondi”**

	1999	1998
Fondo per cause passive e revocatorie	31.170	28.807
Fondo indennità suppletiva clientela	28.012	22.075
Fondo per garanzie e impegni	1.750	1.750
Fondo perdite presunte su anticipi provvigionali	8.934	2.424
Altri fondi	329	300
<b>TOTALE</b>	<b>70.195</b>	<b>55.356</b>

Il “Fondo per cause passive e revocatorie” copre il rischio derivante da azioni promosse contro la Banca ed è stato determinato valutando analiticamente ogni pratica in essere.

**Sottovoce 80 d) “Fondi per rischi ed oneri - altri fondi”****- variazioni intervenute**

	1999					
	PER CAUSE PASSIVE E REVOCATORIE	INDENNITÀ SUPPL. CLIENTELA	PER GARANZIE E IMPEGNI	PERDITE PRESUNTE ANTICIPI PROV. V.	ALTRI FONDI	TOTALE
Saldi ad inizio periodo	28.807	22.075	1.750	2.424	300	55.356
Diminuzioni:						
- utilizzi	1.544	1.875	-	-	5.394	8.813
- altre	-	-	-	-	-	-
Aumenti:						
- accantonamento	3.907	7.812	-	6.510	5.423	23.652
- altre	-	-	-	-	-	-
Saldi a fine periodo	31.170	28.012	1.750	8.934	329	70.195

	1998					
	PER CAUSE PASSIVE E REVOCATORIE	INDENNITÀ SUPPL. CLIENTELA	PER GARANZIE E IMPEGNI	PERDITE PRESUNTE ANTICIPI PROV. V.	ALTRI FONDI	TOTALE
Saldi ad inizio periodo	25.465	18.086	2.550	390	-	46.491
Diminuzioni:						
- utilizzi	1.817	1.649	800	-	-	4.266
- altre	-	-	-	-	-	-
Aumenti:						
- accantonamento	5.159	5.638	-	2.034	-	12.831
- altre	-	-	-	-	300	300
Saldi a fine periodo	28.807	22.075	1.750	2.424	300	55.356



## IL CAPITALE E LE RISERVE

## Voce 90 "Differenze positive di consolidamento"

## Voce 120 "Differenze negative di consolidamento"

PARTECIPATA	1999		1998	
	DIFFERENZE DI CONSOLIDAMENTO		DIFFERENZE DI CONSOLIDAMENTO	
	POSITIVE (VOCE 90 - ATTIVO)	NEGATIVE (VOCE 120 - PASSIVO)	POSITIVE (VOCE 90 - ATTIVO)	NEGATIVE (VOCE 120 - PASSIVO)
Fideuram Fiduciaria S.p.A.	-	1.257	-	1.257
Fideuram Fondi S.p.A.	-	810	-	810
Fonditalia Management Co. S.A.	44.978	-	67.466	-
Interfund Advisory Co. S.A.	226	-	339	-
International Securities Advisory Co. S.A.	162	-	264	-
Fideuram Gestioni Patrimoniali Sim S.p.A.	-	531	-	531
Imitec S.p.A.	-	65	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>45.366</b>	<b>2.663</b>	<b>68.069</b>	<b>2.598</b>

L'evoluzione delle differenze positive di consolidamento è stata la seguente:

DIFFERENZE POSITIVE AL 31.12.1998	VARIAZIONI 1999			DIFFERENZE POSITIVE AL 31.12.1999
	NUOVE DIFFERENZE	AMMORTA- MENTI	ALTRE	
68.069	-	(22.703)	-	45.366

Le differenze negative di consolidamento sono rimaste pressoché invariate:

DIFFERENZE NEGATIVE AL 31.12.1998	VARIAZIONI 1999			DIFFERENZE NEGATIVE AL 31.12.1999
	NUOVE DIFFERENZE	AMMORTA- MENTI	ALTRE	
2.598	-	65	-	2.663



## IL CAPITALE E LE RISERVE

**Voce 100 "Differenze positive di patrimonio netto"**

**Voce 130 "Differenze negative di patrimonio netto"**

PARTECIPATA	1999		1998	
	DIFFERENZE DI PATRIMONIO NETTO		DIFFERENZE DI PATRIMONIO NETTO	
	POSITIVE (VOCE 100 - ATTIVO)	NEGATIVE (VOCE 130 - PASSIVO)	POSITIVE (VOCE 100 - ATTIVO)	NEGATIVE (VOCE 130 - PASSIVO)
Fideuram Assicurazioni S.p.A.	-	-	1	-
Fideuram Vita S.p.A.	31.557	-	39.421	-
<b>TOTALE</b>	<b>31.557</b>	<b>-</b>	<b>39.422</b>	<b>-</b>

L'evoluzione delle differenze positive di patrimonio netto è stata la seguente:

DIFFERENZE POSITIVE AL 31.12.1998	VARIAZIONI 1999			DIFFERENZE POSITIVE AL 31.12.1999
	NUOVE DIFFERENZE	AMMORTA- MENTI	ALTRE	
39.422	3	(7.868)	-	31.557

Le differenze positive di patrimonio netto sono attribuibili ad avviamento. Le differenze positive relative alla partecipata Fideuram Vita sono ammortizzate in 10 anni, periodo ritenuto congruo per il tipo di investimento posto in essere. Le differenze positive relative a Fideuram Assicurazioni sono state ammortizzate in un periodo di 5 anni.



---

**Voce 140 “Patrimonio di pertinenza di terzi”**

	1999	1998
Saldi a fine periodo	682	16.521

La voce rappresenta la quota di pertinenza di terzi del patrimonio netto relativo alle Società consolidate integralmente. Il saldo della voce fa riferimento quasi esclusivamente ai terzi azionisti di Fideuram Fondi.

**Voce 150 “Capitale”**

Azioni ordinarie n. 909.255.270 del valore nominale di 500 lire ciascuna	454.628	454.628
--	---------	---------

**Voce 160 “Sovrapprezzi di emissione”**

Saldi a fine periodo	217.526	217.526
----------------------	---------	---------

**Voce 170 “Riserve”**

Riserva legale	75.000	57.050
Altre riserve	476.659	354.500
- Riserva straordinaria	17.638	12.211
- Altre	459.021	342.289
<b>TOTALE</b>	<b>551.659</b>	<b>411.550</b>

**Voce 190 “Utili portati a nuovo”**

Residuo utili esercizi precedenti	-	18
-----------------------------------	---	----

**Voce 200 “Utile dell’esercizio”**

Utile dell’esercizio	305.682	294.743
----------------------	---------	---------



**Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto consolidato**

	1999							
	CAPITALE SOCIALE	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	RISERVA LEGALE	ALTRE RISERVE (1)	DIFFERENZE NEGATIVE DI CONSOLIDAMENTO	DIFFERENZE NEGATIVE DI PATRIMONIO NETTO	UTILE DEL PERIODO	TOTALE PATRIMONIO CONSOLIDATO
Saldi ad inizio periodo	454.628	217.526	57.050	354.518	2.598	-	294.743	1.381.063
Destinazione dell'utile:								
- a Riserve	-	-	17.950	122.220	-	-	(140.170)	-
- agli Azionisti	-	-	-	-	-	-	(154.573)	(154.573)
Differenze da acquisizione partecipazioni	-	-	-	-	65	-	-	65
Altre variazioni nette	-	-	-	(79)	-	-	-	(79)
Utile consolidato	-	-	-	-	-	-	305.682	305.682
<b>Saldi a fine periodo</b>	<b>454.628</b>	<b>217.526</b>	<b>75.000</b>	<b>476.659</b>	<b>2.663</b>	<b>-</b>	<b>305.682</b>	<b>1.532.158</b>

(1) Comprendono gli utili portati a nuovo.

**Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto consolidato**

	1998							
	CAPITALE SOCIALE	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	RISERVA LEGALE	ALTRE RISERVE (1)	DIFFERENZE NEGATIVE DI CONSOLIDAMENTO	DIFFERENZE NEGATIVE DI PATRIMONIO NETTO	UTILE DEL PERIODO	TOTALE PATRIMONIO CONSOLIDATO
Saldi ad inizio periodo	454.628	217.526	50.150	252.851	2.598	29	208.050	1.185.832
Destinazione dell'utile:								
- a Riserve			6.900	101.132			(108.032)	-
- agli Azionisti							(100.018)	(100.018)
Riclassificazione				29		(29)		-
Altre variazioni (2)				506				506
Utile consolidato							294.743	294.743
<b>Saldi a fine periodo</b>	<b>454.628</b>	<b>217.526</b>	<b>57.050</b>	<b>354.518</b>	<b>2.598</b>	<b>-</b>	<b>294.743</b>	<b>1.381.063</b>

(1) Comprendono gli utili portati a nuovo.

(2) Sono costituite prevalentemente da differenze di cambio positive sulla conversione dei bilanci delle Controllate estere (+998 milioni).





**B - SEZIONE 9****ALTRE VOCI DEL PASSIVO****9.1 Voce 50 "Altre passività"**

	1999	1998
Debiti verso promotori finanziari	260.487	160.524
Accrediti diversi in corso di lavorazione	159.918	189.108
Debiti verso fornitori	47.100	31.648
Competenze del personale e contributi	33.073	23.212
Debiti verso l'erario	25.421	16.470
Contropartita valutazione operazioni "fuori bilancio"	21.769	2.070
Debiti verso enti previdenziali	14.550	11.209
Partite transitorie e creditori diversi	8.454	945
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	5.377	3.462
Somme a disposizione della clientela	3.865	3.901
Partite relative a operazioni in titoli	1.335	40.459
<b>TOTALE</b>	<b>581.349</b>	<b>483.008</b>

**9.2 Voce 60 "Ratei e risconti passivi"**

<b>Ratei</b>	<b>16.531</b>	<b>8.814</b>
Interessi su debiti verso banche	4.542	7.566
Interessi su debiti verso clientela	557	829
Differenziali su operazioni "fuori bilancio"	2.299	329
Passività subordinate	3.546	-
Altri	5.587	90
<b>Risconti</b>	<b>73</b>	<b>429</b>
Commissioni	73	60
Interessi su portafoglio	-	-
Altri	-	369
<b>TOTALE</b>	<b>16.604</b>	<b>9.243</b>

**9.3 Rettifiche per ratei e risconti passivi**

I ratei ed i risconti sono stati tutti iscritti a voce propria e, pertanto, non sono state apportate modifiche ai pertinenti conti patrimoniali.



## LE GARANZIE E GLI IMPEGNI

10.1 Voce 10 "Garanzie rilasciate"	1999	1998
a) Crediti di firma di natura commerciale	48.790	56.173
- fidejussioni	48.331	55.780
- aperture di credito	459	393
b) Crediti di firma di natura finanziaria	106.147	42.254
- fidejussioni	106.147	42.254
c) Attività costituite in garanzia	-	-
- cauzioni in titoli	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>154.937</b>	<b>98.427</b>

10.2 Voce 20 "Impegni"		
a) Impegni a erogare fondi a utilizzo certo	2.079.730	732.616
- acquisti titoli non ancora regolati	72.294	14.126
- depositi e finanziamenti da effettuare a banche	2.007.386	718.460
- depositi e finanziamenti da effettuare a clientela	-	-
- impegni finanziari da eseguire: versamento 7/10 aumento capitale	-	-
- mutui da erogare a clientela	50	30
b) Impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	7.312	6.667
- impegni relativi all'adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi	7.312	6.667
- margini disponibili su linee di credito irrevocabili	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>2.087.042</b>	<b>739.283</b>

## 10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

Titoli a garanzia/cauzione di:		
- anticipazioni da Banca d'Italia	-	-
- garanzia di operazioni di pronti contro termine passive banche	-	-
- garanzia di operazioni di pronti contro termine passive clienti	256.126	182.598
- cauzione assegni presso banche	66.138	49.175
- altre cauzioni	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>322.264</b>	<b>231.773</b>

## 10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

a) Banche Centrali	785	13.368
b) Altre banche	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>785</b>	<b>13.368</b>



## 10.5 Operazioni a termine

CATEGORIA DI OPERAZIONI	1999			1998		
	DI COPERTURA	DI NEGOZIAZIONE	ALTRE OPERAZIONI	DI COPERTURA	DI NEGOZIAZIONE	ALTRE OPERAZIONI
<b>1. Compravendite</b>						
1.1 Titoli						
- acquisti	-	72.294	-	-	14.126	-
- vendite	-	214.385	-	-	195.393	-
1.2 Valute						
- valute contro valute	35.111	54.824	-	33	972	-
- acquisti contro euro	37.944	68.468	-	2.692	-	-
- vendite contro euro	940	13.467	-	9.028	-	-
<b>2. Depositi e finanziamenti</b>						
- da erogare	-	-	2.007.436	-	-	718.490
- da ricevere	-	-	427.983	-	-	-
<b>3. Contratti derivati</b>						
3.1 Con scambio di capitali						
a) titoli						
- acquisti	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-
b) valute						
- valute contro valute	66.735	-	-	42.403	-	-
- acquisti contro euro	260.139	-	-	123.369	-	-
- vendite contro euro	764.319	23.773	-	219.805	-	-
c) altri valori						
- acquisti	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza scambio di capitali						
a) valute						
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-
- acquisti contro euro	-	-	-	-	-	-
- vendite contro euro	-	-	-	-	-	-
b) altri valori						
- acquisti	193.538	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-

Nei contratti derivati senza scambio di capitali figura per 193,5 miliardi l'operazione di copertura dell'incentivazione "index bonus" prevista dal piano triennale 1999-2001.

I dati al 31.12.1998, che in base alle disposizioni di Banca d'Italia includevano anche le valute dell'area euro, sono stati resi omogenei al fine di consentire un appropriato confronto.



**B - SEZIONE II****CONCENTRAZIONE E DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ****11.1 Grandi rischi**

	1999	1998
a) Ammontare	-	-
b) Numero	-	-

**11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori**

a) Stati	-	-
b) Altri enti pubblici	15	15
c) Società non finanziarie	78.079	84.450
d) Società finanziarie	5.392	23
e) Famiglie produttrici	5.066	1.400
f) Altri operatori	355.637	236.582
<b>TOTALE</b>	<b>444.189</b>	<b>322.470</b>

**11.3 Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti**

Branche di attività economica:

a) 1a - altri servizi destinabili alla vendita	33.595	33.552
b) 2a - altri prodotti industriali	13.320	16.478
c) 3a - servizi del commercio, recuperi, riparazioni	12.320	12.920
d) 4a - edilizia e opere pubbliche	5.152	4.570
e) 5a - prodotti alimentari, bevande e prodotti a base di tabacco	3.268	3.198
f) Altre branche	15.490	15.132

**11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti**

a) Stati	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Società non finanziarie	108.076	75.488
e) Società finanziarie	17.805	5
f) Famiglie produttrici	150	200
g) Altri operatori	28.906	22.734
<b>TOTALE</b>	<b>154.937</b>	<b>98.427</b>



## 11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

VOCI	1999			TOTALE
	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI	
<b>1. Attivo</b>				
1.1 Crediti verso banche	4.659.696	797.869	851.692	6.309.257
1.2 Crediti verso clientela	443.803	386	-	444.189
1.3 Titoli	880.723	318.691	20.505	1.219.919
<b>2. Passivo</b>				
2.1 Debiti verso banche	717.641	1.270.781	134.670	2.123.092
2.2 Debiti verso clientela	2.745.686	1.586.456	6.561	4.338.703
2.3 Debiti rappresentati da titoli	12.871	-	-	12.871
2.4 Altri conti	386.358	-	-	386.358
<b>3. Garanzie e impegni</b>	<b>1.044.835</b>	<b>406.300</b>	<b>790.844</b>	<b>2.241.979</b>

Negli Altri Paesi sono inclusi:

- Crediti verso Paesi del G7 (Stati Uniti per 26.869 milioni, Canada per 410 milioni e Giappone per 53.075 milioni) e altri Paesi OCSE (per 20.213 milioni);
- Debiti verso Paesi del G7 (Stati Uniti per 58.131 milioni e Canada per 49 milioni) e altri Paesi OCSE (per 12.208 milioni).

VOCI	1998			TOTALE
	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI	
<b>1. Attivo</b>				
1.1 Crediti verso banche	3.857.463	1.366.774	187.230	5.411.467
1.2 Crediti verso clientela	322.470	-	-	322.470
1.3 Titoli	726.250	217.180	603	944.033
<b>2. Passivo</b>				
2.1 Debiti verso banche	2.426.092	994.508	70.581	3.491.181
2.2 Debiti verso clientela	2.246.972	992	7.030	2.254.994
2.3 Debiti rappresentati da titoli	11.067	-	-	11.067
2.4 Altri conti	-	-	-	-
<b>3. Garanzie e impegni</b>	<b>696.664</b>	<b>141.046</b>	<b>-</b>	<b>837.710</b>

Negli Altri Paesi sono inclusi:

- Crediti verso Paesi del G7 (Stati Uniti per 171.243 milioni e Giappone per 5.719 milioni) e altri Paesi OCSE (per 2.146 milioni);
- Debiti verso Paesi del G7 (Stati Uniti per 24.939 milioni e Canada per 400 milioni) e altri Paesi OCSE (per 38.127 milioni).



## 11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

VOCI / DURATE RESIDUE	DURATA DETERMINATA								DURATA INDETERMINATA	1999	TOTALE
	A VISTA	FINO A 3 MESI	OLTRE 3 MESI FINO A 12 MESI	OLTRE UN ANNO FINO A 5 ANNI		OLTRE 5 ANNI					
				TASSO FISSO	TASSO INDIC.	TASSO FISSO	TASSO INDIC.				
<b>1. Attivo</b>	2.563.942	6.629.718	556.579	40.952	768.238	2.998	88.452	36.927	10.687.806		
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	15.000	190.389	100.772	6.018	169.978	-	-	-	482.157		
1.2 Crediti verso banche	1.840.323	4.125.454	292.090	-	19.363	-	-	32.027	6.309.257		
1.3 Crediti verso clientela	310.560	17.422	28.681	2.259	36.323	168	43.876	4.900	444.189		
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	2.489	34.513	113.677	31.649	509.241	2.607	39.369	-	733.545		
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	395.570	2.261.940	21.359	1.026	33.333	223	5.207	-	2.718.658		
<b>2. Passivo</b>	5.279.950	3.616.222	104.319	20.726	186.093	192	372.180	-	9.579.682		
2.1 Debiti verso banche	1.092.160	942.908	88.024	-	-	-	-	-	2.123.092		
2.2 Debiti verso clientela	4.116.049	221.733	921	-	-	-	-	-	4.338.703		
2.3 Debiti rappresentati da titoli											
- obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- certificati di deposito	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- altri titoli	12.871	-	-	-	-	-	-	-	12.871		
2.4 Passività subordinate	-	-	-	19.363	-	-	366.995	-	386.358		
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	58.870	2.451.581	15.374	1.363	186.093	192	5.185	-	2.718.658		

VOCI / DURATE RESIDUE	DURATA DETERMINATA								DURATA INDETERMINATA	1998	TOTALE
	A VISTA	FINO A 3 MESI	OLTRE 3 MESI FINO A 12 MESI	OLTRE UN ANNO FINO A 5 ANNI		OLTRE 5 ANNI					
				TASSO FISSO	TASSO INDIC.	TASSO FISSO	TASSO INDIC.				
<b>1. Attivo</b>	2.893.878	3.598.662	579.827	70.405	390.746	4.670	44.597	19.318	7.602.103		
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	-	83.884	227.470	30.828	253.386	-	-	-	595.568		
1.2 Crediti verso banche	2.637.271	2.609.571	149.225	-	2.032	-	-	13.368	5.411.467		
1.3 Crediti verso clientela	223.977	19.201	12.988	4.112	23.786	191	32.265	5.950	322.470		
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	248	7.371	186.570	34.893	105.764	4.348	5.698	-	344.892		
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	32.382	878.635	3.574	572	5.778	131	6.634	-	927.706		
<b>2. Passivo</b>	4.650.084	1.811.289	106.103	203	115.404	1.593	272	-	6.684.948		
2.1 Debiti verso banche	1.919.670	1.524.648	46.863	-	-	-	-	-	3.491.181		
2.2 Debiti verso clientela	2.059.131	193.230	2.633	-	-	-	-	-	2.254.994		
2.3 Debiti rappresentati da titoli											
- obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- certificati di deposito	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- altri titoli	11.067	-	-	-	-	-	-	-	11.067		
2.4 Passività subordinate	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	660.216	93.411	56.607	203	115.404	1.593	272	-	927.706		

Gli ammontari attribuiti alla fascia temporale "durata indeterminata" includono il deposito di riserva obbligatoria e i crediti in sofferenza di Banca Fideuram.



**11.7 Attività e passività in valuta**

	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>a) Attività</b>	<b>1.959.453</b>	<b>857.324</b>
1. Crediti verso banche	1.895.059	804.545
2. Crediti verso clientela	5.877	15.917
3. Titoli	58.257	36.737
4. Partecipazioni	-	9
5. Altri conti	260	116
<b>b) Passività</b>	<b>1.418.526</b>	<b>299.966</b>
1. Debiti verso banche	700.550	249.884
2. Debiti verso clientela	717.976	50.082
3. Debiti rappresentati da titoli	-	-
4. Altri conti	-	-

I crediti verso banche includono per 140 miliardi depositi di Fideuram Bank (Luxembourg) presso filiali e controllate del Sanpaolo IMI.



**B - SEZIONE 12****GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI**

	1999	1998
<b>12.1 Negoziazione di titoli</b>		
a) Acquisti	20.135.455	6.857.633
1. regolati	20.117.878	6.856.037
2. non regolati	17.577	1.596
b) Vendite	15.170.964	4.723.941
1. regolate	15.152.941	4.718.146
2. non regolate	18.023	5.795
<b>12.2 Gestioni patrimoniali</b>		
Valore di mercato dei patrimoni gestiti	18.615.922	11.695.189
<b>12.3 Custodia e amministrazione di titoli</b>		
a) Titoli di terzi in deposito	172.150.810	68.131.713
1. Titoli emessi da Banca Fideuram	108.836	-
- a custodia	108.836	-
- a garanzia	-	-
2. Altri titoli	172.041.974	68.131.713
- a custodia	171.624.863	67.872.078
- a garanzia	417.111	259.635
b) Titoli di terzi depositati presso terzi	73.303.104	60.780.371
c) Titoli di proprietà depositati presso terzi	1.251.097	990.748
<b>12.4 Incasso di crediti per conto terzi: rettifiche dare e avere</b>		
a) Rettifiche "dare"	364	408
1. conti correnti	3	-
2. portafoglio centrale	126	165
3. cassa	77	182
4. altri conti	158	61
b) Rettifiche "avere"	5.741	3.870
1. conti correnti	374	-
2. cedenti effetti e documenti	5.367	3.870
3. altri conti	-	-
<b>12.5 Altre operazioni</b>		
Assegni turistici in bianco	1.614	1.562





**PARTE C**  
**INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

**C - SEZIONE I**

**GLI INTERESSI**

**I.1 Voce 10 “Interessi attivi e proventi assimilati”**

	1999	1998
a) Su crediti verso banche	160.135	166.502
<i>di cui: su crediti verso Banche Centrali</i>	1.587	7.469
b) Su crediti verso clientela	17.344	32.405
<i>di cui: su crediti con fondi di terzi in amministrazione</i>	-	-
c) Su titoli di debito	52.307	79.069
d) Altri interessi attivi	426	2.330
e) Saldo positivo dei differenziali su operazioni di “copertura”	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>230.212</b>	<b>280.306</b>

**I.2 Voce 20 “Interessi passivi e oneri assimilati”**

a) Su debiti verso banche	80.887	111.931
b) Su debiti verso clientela	54.400	77.625
c) Su debiti rappresentati da titoli	-	-
<i>di cui: su certificati di deposito</i>	-	-
d) Su fondi di terzi in amministrazione	-	-
e) Su passività subordinate	4.374	-
f) Saldo negativo dei differenziali su operazioni di “copertura”	8.608	270
g) Altri interessi	250	-
<b>TOTALE</b>	<b>148.519</b>	<b>189.826</b>

**I.3 Dettaglio della voce 10  
“Interessi attivi e proventi assimilati”**

a) Su attività in valuta	89.758	33.620
--------------------------	--------	--------

**I.4 Dettaglio della voce 20  
“Interessi passivi e oneri assimilati”**

a) Su passività in valuta	61.287	11.052
---------------------------	--------	--------



## LE COMMISSIONI

## 2.1 Voce 40 "Commissioni attive"

	1999	1998
a) Garanzie rilasciate	393	359
b) Servizi di incasso e pagamento	5.520	5.255
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	1.136.631	911.060
1. negoziazione di titoli	9.927	693
2. negoziazione di valute	66	997
3. gestioni patrimoniali	37.299	20.856
4. custodia e amministrazione di titoli	112.470	55.151
5. collocamento di titoli	36.571	22.538
6. attività di consulenza	11.059	11.105
7. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	272.452	303.711
8. raccolta di ordini	77.908	58.204
9. gestione di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari	578.879	437.805
d) Esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
e) Altri servizi	16.305	12.885
<b>TOTALE</b>	<b>1.158.849</b>	<b>929.559</b>

Gli "Altri servizi" riguardano per 13,4 miliardi commissioni su depositi e conti correnti passivi.

La voce c5 "Collocamento di titoli" è quasi totalmente composta dalle commissioni percepite su operazioni OPV.

## 2.2 Voce 50 "Commissioni passive"

a) Servizi di incasso e pagamento	2.124	2.344
b) Servizi di gestione e intermediazione:	569.870	443.355
1. negoziazione di titoli	2.700	90
2. negoziazione di valute	86	89
3. gestioni patrimoniali	3.388	-
4. custodia e amministrazione di titoli	2.488	1.888
5. collocamento di titoli	-	-
6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	567.984	441.288
c) Altri servizi	15.694	15.503
<b>TOTALE</b>	<b>587.688</b>	<b>461.202</b>



**C - SEZIONE 3****I PROFITTI E LE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE**

<b>3.1 Voce 60 "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie"</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>Operazioni su titoli</b>		
A.1 Rivalutazioni	636	5.589
A.2 Svalutazioni	(7.889)	(2.022)
B. Altri profitti (perdite)	8.766	19.534
<b>TOTALE</b>	<b>1.513</b>	<b>23.101</b>
1. Titoli di Stato	(4.818)	7.353
2. Altri titoli di debito	4.826	14.500
3. Titoli di capitale	1.493	1.233
4. Contratti derivati su titoli	12	15
<b>Operazioni su valute</b>		
A.1 Rivalutazioni	-	-
A.2 Svalutazioni	-	-
B. Altri profitti (perdite)	5.939	1.202
<b>TOTALE</b>	<b>5.939</b>	<b>1.202</b>
<b>Altre operazioni</b>		
A.1 Rivalutazioni	-	-
A.2 Svalutazioni	-	-
B. Altri profitti (perdite)	(59)	-
<b>TOTALE</b>	<b>(59)</b>	<b>-</b>



**LE SPESE AMMINISTRATIVE****4.1 Numero medio dei dipendenti per categorie**

	1999	1998
a) Dirigenti	52	41
b) Funzionari	263	233
c) Restante personale	897	806
<b>TOTALE</b>	<b>1.212</b>	<b>1.080</b>

La media dei dipendenti per categoria è calcolata tenendo conto delle sole Società controllate consolidate integralmente.

**Numero degli sportelli**

Numero degli sportelli operativi a fine esercizio	64	57
---	----	----

Ai 63 sportelli di Banca Fideuram si aggiunge quello di Fideuram Bank (Luxembourg).

**Voce 80 "Spese amministrative"**

<b>a) Spese per il personale:</b>	<b>172.172</b>	<b>138.125</b>
- salari e stipendi	121.966	98.175
- oneri sociali	33.210	28.285
- trattamento di fine rapporto	9.676	6.786
- trattamento di previdenza integrativa	3.299	3.087
- altre	4.021	1.792
<b>b) Altre spese amministrative:</b>	<b>193.074</b>	<b>168.926</b>
- consulenze e compensi a professionisti	29.834	18.864
- imposte indirette e tasse	27.665	22.815
- affitti e spese condominiali	23.858	19.335
- postali, telefoniche, elettriche, telex e trasmissione dati	19.521	11.800
- spese gestione rete dei promotori finanziari	17.608	15.473
- canoni di manutenzione software	10.047	3.220
- manutenzione mobili, macchine impianti	5.737	4.686
- spese viaggio	4.601	4.329
- cancelleria e stampati	4.479	3.297
- elaborazione dati	4.270	27.453
- spese per il personale deducibili ai fini IRAP	3.911	3.955
- illuminazione	3.311	2.264
- servizi banche dati, informazioni e visure	2.975	2.686
- emolumenti di Amministratori e Sindaci	2.895	2.329
- vigilanza e trasporto valori	2.776	2.000
- trasporti e sistemazione uffici	2.333	2.060
- assicurazioni	2.182	1.807
- consulenze euro / Anno 2000	2.018	7.647
- servizi interbancari	2.001	1.132
- pulizia locali	1.889	1.460
- pubblicità	1.199	1.853
- altre	17.964	8.461
<b>TOTALE</b>	<b>365.246</b>	<b>307.051</b>

Nelle "Altre spese amministrative" la voce "Imposte indirette e tasse" comprende principalmente l'imposta di bollo e la tassa sui contratti di Borsa che sono state quasi completamente recuperate dalla clientela, come evidenziato nella voce 70 "Altri proventi di gestione".



**C - SEZIONE 5****LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI**

<b>Voce 90 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali"</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>a) Immobilizzazioni immateriali - ammortamenti su:</b>	<b>56.641</b>	<b>52.045</b>
- avviamento da conferimento azienda Imigest	26.556	26.556
- altri avviamenti	1.141	-
- costi di adattamento immobili di terzi	5.083	3.705
- software	23.277	21.185
- altre	584	599
<b>b) Immobilizzazioni materiali - ammortamenti su:</b>	<b>16.191</b>	<b>12.592</b>
- immobili	2.943	2.942
- mobili e arredi	3.171	2.052
- altre	10.077	7.598
<b>c) Ammortamento differenze positive</b>	<b>30.572</b>	<b>37.896</b>
<b>TOTALE</b>	<b>103.404</b>	<b>102.533</b>

**Voce 100 "Accantonamenti per rischi ed oneri"**

- per cause passive in corso e revocatorie	3.907	5.159
- per indennità suppletiva clientela	7.812	5.638
- per altri oneri	11.933	2.034
<b>TOTALE</b>	<b>23.652</b>	<b>12.831</b>



**5.1 Voce 120 “Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni”**

	1999	1998
a) Rettifiche di valore su crediti	5.356	3.648
<i>di cui: - rettifiche forfettarie per rischio paese</i>	2	1
<i>- altre rettifiche forfettarie</i>	2.254	1.637
b) Accantonamenti per garanzie e impegni	-	20
<b>TOTALE</b>	<b>5.356</b>	<b>3.668</b>

**Voce 130 “Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni”**

Riprese di valore su:

- incassi di crediti in precedenza stralciati	3.270	2.198
- incassi di crediti in precedenza svalutati	178	162
- rivalutazioni di crediti in precedenza svalutati	290	408
- incassi di interessi di mora in precedenza svalutati	25	107
- garanzie e impegni	-	800
<b>TOTALE</b>	<b>3.763</b>	<b>3.675</b>

**Voce 150 “Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie”**

Minusvalenza su partecipazioni non rilevanti	1.037	26
--	-------	----

**Voce 160 “Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie”**

Plusvalenze su partecipazioni non rilevanti	54	-
---	----	---



**C - SEZIONE 6****ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO****6.1 Voce 70 “Altri proventi di gestione”**

	1999	1998
Recupero di imposte	23.991	20.604
Recupero spese	12.352	8.996
Proventi informatici	8.385	-
Fitti attivi	62	267
Altri proventi	3.667	603
<b>TOTALE</b>	<b>48.457</b>	<b>30.470</b>

**6.2 Voce 110 “Altri oneri di gestione”**

Canoni di leasing	-	-
Altri oneri	37	-
<b>TOTALE</b>	<b>37</b>	<b>-</b>

**Voce 170 “Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto”**

Fideuram Vita S.p.A.	104.457	125.907
Fideuram Assicurazioni S.p.A.	3.795	3.678
Servizi Previdenziali S.p.A.	(538)	(11)
Sanpaolo IMI Institutional Asset Management SGR S.p.A.	(24)	-
<b>TOTALE</b>	<b>107.690</b>	<b>129.574</b>



**6.3 Voce 190 “Proventi straordinari”**

	1999	1998
Sopravvenienze attive ed insussistenze del passivo	4.895	3.732
Maggiori imposte accantonate nel 1998	691	-
Utili da cessione di immobilizzazioni finanziarie	-	3.394
Utili da realizzo di beni materiali	8	72
Maggiori interessi su crediti d'imposta 1987-1998	4.169	-
Altri proventi	3.932	574
<b>TOTALE</b>	<b>13.695</b>	<b>7.772</b>

**6.4 Voce 200 “Oneri straordinari”**

Sopravvenienze passive ed insussistenze dell'attivo	8.150	3.642
<b>TOTALE</b>	<b>8.150</b>	<b>3.642</b>

Oltre agli “Oneri straordinari” per 4,2 miliardi dettagliati nella corrispondente voce del bilancio Civile della Banca, includono per 2,8 miliardi lo storno dell'utile di Fideuram Capital Sim maturato alla data dell'acquisizione del restante 50% della partecipazione.

**6.5 Voce 240 “Imposte sul reddito”**

L'onere fiscale per imposte che grava sul conto economico è formato come segue:

Accantonamento per imposte (al netto del credito d'imposta)	67.758	24.459
Accantonamenti di imposte differite	47.097	42.802
Utilizzo imposte differite	(41.771)	(26.570)
<b>Netto accantonato al “Fondo imposte e tasse”</b>	<b>73.084</b>	<b>40.691</b>
Rilascio di imposte anticipate	5.838	4.732
Imposte anticipate	(57.467)	(19.544)
Altri movimenti di imposte	-	(384)
<b>Imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>21.455</b>	<b>25.495</b>





## ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### 7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

La segnalazione è omessa poichè i proventi relativi alle voci 10, 30, 40, 60 e 70 del Conto Economico, che ammontano a 1.445.055 milioni, sono stati realizzati in mercati che non presentano significative differenze per l'organizzazione della Banca.

### Rapporti economici verso imprese del Gruppo

					1999
	IMPRESE CONTROLLATE (*)	IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE	IMPRESA CONTROLLANTE	IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLA IMPRESA CONTROLLANTE	TOTALE
Voce 10: Interessi attivi e proventi assimilati	-	-	2.777	43.753	46.530
Voce 20: Interessi passivi e oneri assimilati	13.242	12	1.965	4.862	20.081
Voce 30: Dividendi e altri proventi	-	-	-	-	-
Voce 40: Commissioni attive	86.102	-	-	7.090	93.192
Voce 50: Commissioni passive	-	-	1	4.939	4.940
Voce 70: Altri proventi di gestione	1.205	-	9.596	1.947	12.748
Voce 80: Spese amministrative	461	-	3.972	291	4.724
Voce 180: Proventi straordinari	-	-	-	-	-
Voce 200: Oneri straordinari	-	-	-	-	-

					1998
	IMPRESE CONTROLLATE (*)	IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE	IMPRESA CONTROLLANTE	IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLA IMPRESA CONTROLLANTE	TOTALE
Voce 10: Interessi attivi e proventi assimilati	-	-	12.883	52.641	65.524
Voce 20: Interessi passivi e oneri assimilati	4.478	29	4.614	13.425	22.546
Voce 30: Dividendi e altri proventi	68.809	-	-	-	68.809
Voce 40: Commissioni attive	102.934	-	476	31.146	134.556
Voce 50: Commissioni passive	-	-	250	7.198	7.448
Voce 70: Altri proventi di gestione	2.221	-	20	771	3.012
Voce 80: Spese amministrative	768	-	3.890	21.709	26.367
Voce 180: Proventi straordinari	-	-	-	-	-
Voce 200: Oneri straordinari	-	-	-	-	-

(\*) Le voci sono relative alle Controllate recepite nel bilancio consolidato con il metodo del patrimonio netto.



---

**PARTE D**  
**ALTRE INFORMAZIONI**

---

**D - SEZIONE I**

**GLI AMMINISTRATORI E I SINDACI**

<b>I.1 Compensi</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
a) Amministratori	2.521	2.009
b) Sindaci	374	320



## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(IMPORTI IN MILIONI DI LIRE)

	1999	1998
<b>Fondi dalla gestione</b>		
Utile netto	305.682	294.743
Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	31	4.689
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	103.404	102.533
Rettifiche nette su crediti	1.593	(7)
Rettifiche di valore su partecipazioni valutate al costo	983	26
Componenti straordinarie nette	(5.545)	(34.645)
Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(107.690)	(129.574)
Variazione trattamento di fine rapporto	3.408	3.681
Variazione fondi di quiescenza e per obblighi simili	1.208	-
Variazione fondo imposte	48.281	32.727
Variazione altri fondi rischi ed oneri	14.839	8.865
Variazione ratei e risconti passivi	7.361	(5.280)
Variazione ratei e risconti attivi	(11.548)	17.594
<b>FONDI GENERATI DALLA GESTIONE</b>	<b>362.007</b>	<b>295.352</b>
<b>Fondi dalle attività di investimento</b>		
Variazione immobilizzazioni materiali e immateriali	(53.433)	(46.919)
Variazione partecipazioni	22.824	80.812
Variazione titoli non immobilizzati	(266.077)	367.488
Variazione titoli immobilizzati	(9.809)	62.589
Variazione depositi bancari	(875.447)	(2.705.348)
Variazione finanziamenti	(45.404)	359.607
Variazione pronti contro termine di impiego	(311)	36.212
Variazione altre attività di investimento	(159.723)	(109.944)
<b>FONDI UTILIZZATI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>	<b>(1.387.380)</b>	<b>(1.955.503)</b>
<b>Fondi dalle attività di finanziamento</b>		
Variazione pronti contro termine di provvista	72.371	(243.064)
Variazione debiti rappresentati da titoli	1.804	4.332
Variazione provvista non in titoli	643.249	1.797.776
Dividendi distribuiti	(154.573)	(100.018)
Variazione altre passività	98.341	190.262
Passività subordinate	386.358	-
Variazione patrimonio di pertinenza di terzi	(15.870)	10.379
Variazione conti di patrimonio netto	(14)	506
<b>FONDI GENERATI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	<b>1.031.666</b>	<b>1.660.173</b>
Incremento (decremento) cassa e disponibilità	6.293	22
Cassa e disponibilità - Saldo iniziale	11.308	11.286
<b>CASSA E DISPONIBILITÀ - SALDO FINALE</b>	<b>17.601</b>	<b>11.308</b>



Agli azionisti della  
Banca Fideuram SpA

**BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 1999**

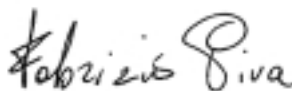
**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO  
156 DEL DLGS 24 FEBBRAIO 1998, N°58**

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio di consolidato del Gruppo Banca Fideuram chiuso al 31 dicembre 1999. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società Banca Fideuram SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da Price Waterhouse SpA in data 27 marzo 1999.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Banca Fideuram al 31 Dicembre 1999 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.

PricewaterhouseCoopers SpA



Fabrizio Piva  
(Revisore contabile)

Milano, 27 marzo 2000



**BILANCIO  
CIVILISTICO**



**BANCA FIDEURAM**  
**STATO PATRIMONIALE**  
(RICLASSIFICATO)

	31.12.1999		31.12.1998		Variazione	
	Euro (mln.)	Lire (mld.)	Euro (mln.)	Lire (mld.)	Lire (mld.)	%
<b>ATTIVO</b>						
Cassa e disponibilità presso						
banche centrali e uffici postali	9,0	17,5	5,8	11,3	6,2	54,9
Crediti:						
- verso clientela	224,7	435,1	161,2	312,1	123,0	39,4
- verso banche	2.521,4	4.882,2	2.622,8	5.078,4	(196,2)	3,9
Titoli non immobilizzati	550,4	1.065,7	448,9	869,1	196,6	22,6
Immobilizzazioni:						
- Partecipazioni	321,4	622,3	310,3	600,8	21,5	3,6
- Immateriali e materiali	56,2	108,8	61,3	118,8	(10,0)	8,4
Altre voci dell'attivo	188,3	364,6	169,2	327,6	37,0	11,3
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>3.871,4</b>	<b>7.496,2</b>	<b>3.779,5</b>	<b>7.318,1</b>	<b>178,1</b>	<b>2,4</b>
<b>PASSIVO</b>						
Debiti:						
- verso clientela	1.410,5	2.731,0	1.170,1	2.265,6	465,4	20,5
- verso banche	1.385,1	2.681,9	1.801,0	3.487,3	(805,4)	23,1
- rappresentati da titoli	6,6	12,9	5,7	11,0	1,9	17,3
Fondi diversi	81,9	158,6	74,1	143,6	15,0	10,4
Altre voci del passivo	294,1	569,6	251,5	486,9	82,7	17,0
Passività subordinate	200,0	387,3	-	-	387,3	-
Patrimonio netto:						
- Capitale	234,8	454,6	234,8	454,6	-	-
- Sovrapprezzo di emissione	114,6	221,9	114,6	221,9	-	-
- Altre riserve	47,8	92,6	35,8	69,3	23,3	33,6
- Utile dell'esercizio	96,0	185,8	91,9	177,9	7,9	4,4
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>3.871,4</b>	<b>7.496,2</b>	<b>3.779,5</b>	<b>7.318,1</b>	<b>178,1</b>	<b>2,4</b>



**BANCA FIDEURAM**  
**CONTO ECONOMICO**

(RICLASSIFICATO)

	1999		1998		Variazione	
	Euro (mln.)	Lire (mld.)	Euro (mln.)	Lire (mld.)	Lire (mld.)	%
Interessi attivi e proventi assimilati	91,5	177,1	135,4	262,2	(85,1)	32,5
Interessi passivi e oneri assimilati	(58,8)	(113,8)	(98,1)	(190,0)	76,2	40,1
<b>Margine di interesse</b>	<b>32,7</b>	<b>63,3</b>	<b>37,3</b>	<b>72,2</b>	<b>(8,9)</b>	<b>12,3</b>
Commissioni nette	41,6	80,5	49,3	95,5	(15,0)	15,7
Dividendi	174,0	336,8	146,4	283,4	53,4	18,8
Profitti netti da operazioni finanziarie	2,9	5,7	12,0	23,1	(17,4)	75,3
Altri proventi netti	25,2	48,8	20,0	38,8	10,0	25,8
<b>Altri proventi</b>	<b>243,7</b>	<b>471,8</b>	<b>227,7</b>	<b>440,8</b>	<b>31,0</b>	<b>7,0</b>
<b>Margine d'intermediazione</b>	<b>276,4</b>	<b>535,1</b>	<b>265,0</b>	<b>513,0</b>	<b>22,1</b>	<b>4,3</b>
Spese amministrative	(156,0)	(302,2)	(141,1)	(273,2)	(29,0)	10,6
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>120,4</b>	<b>232,9</b>	<b>123,9</b>	<b>239,8</b>	<b>(6,9)</b>	<b>2,9</b>
Rettifiche di valore:						
- su immobilizzazioni immateriali e materiali	(23,2)	(44,9)	(21,1)	(40,8)	(4,1)	10,0
- su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(2,7)	(5,2)	(1,9)	(3,6)	(1,6)	44,4
- su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	-	-
Accantonamenti per rischi ed oneri	(9,4)	(18,2)	(6,6)	(12,8)	(5,4)	42,2
Riprese di valore						
- su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	1,9	3,8	1,9	3,7	0,1	2,7
- su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>Utile delle attività ordinarie</b>	<b>87,0</b>	<b>168,4</b>	<b>96,2</b>	<b>186,3</b>	<b>(17,9)</b>	<b>9,6</b>
Utile (Perdita) straordinario(a)	4,6	8,9	15,6	30,1	(21,2)	70,4
<b>Utile al lordo delle imposte</b>	<b>91,6</b>	<b>177,3</b>	<b>111,8</b>	<b>216,4</b>	<b>(39,1)</b>	<b>18,1</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	4,4	8,5	(19,9)	(38,5)	47,0	122,1
<b>Utile netto dell'esercizio</b>	<b>96,0</b>	<b>185,8</b>	<b>91,9</b>	<b>177,9</b>	<b>7,9</b>	<b>4,4</b>



---

## INFORMAZIONI DI SINTESI

---

L'utile dell'esercizio 1999 di Banca Fideuram è stato di 185,8 miliardi, con un incremento del 4,4% rispetto all'esercizio 1998 (177,9 miliardi). L'incremento risulta significativo se si tiene conto dell'accantonamento di 71,3 miliardi a fronte delle incentivazioni previste dal piano triennale.

Il risultato lordo di gestione, di 232,9 miliardi, è di poco inferiore (-6,9 miliardi) rispetto a quello del 1998 ed è stato influenzato, in positivo, dalla crescita del margine di intermediazione, passato da 513 a 535,1 miliardi (+22,1 miliardi, +4,3%) e, in negativo, dall'incremento delle spese amministrative, aumentate da 273,2 a 302,2 miliardi (+29 miliardi, +10,6%).

Il margine d'interesse è diminuito rispetto al 1998 (63,3 miliardi contro 72,2 miliardi nel 1998) mentre le commissioni nette si sono attestate a 80,5 miliardi rispetto ai 95,5 miliardi dell'esercizio precedente (-15 miliardi, -15,7%). Il decremento di queste ultime è correlato sostanzialmente ai maggiori incentivi riconosciuti alla Rete finalizzati alla crescita della masse gestite ed alla iscrizione del bonus triennale per la quota di competenza dei promotori finanziari pari a 65 miliardi. I proventi netti da operazioni finanziarie sono diminuiti per minori utili su titoli.

L'aumento delle spese, passate da 234,4 a 253,4 miliardi (+19 miliardi) al netto dei recuperi iscritti negli altri proventi, è attribuibile per 6,3 miliardi al bonus triennale per la quota di competenza dei dipendenti e, per la restante parte, principalmente ai costi connessi allo sviluppo tecnologico e logistico a supporto dei progetti commerciali e strategici.

L'utile straordinario di 8,9 miliardi è inferiore di 21,2 miliardi rispetto a quello del 1998 che includeva la plusvalenza di 21,7 miliardi sulla cessione "intercompany" della partecipazione Agass venduta a Fideuram Vita.

Le imposte correnti sono passate da 41,4 a 38 miliardi (-3,4 miliardi), mentre le imposte prepagate sono iscritte per un valore di 46,5 miliardi rispetto ai 2,9 miliardi del 1998.





---

Il notevole aumento delle imposte prepagate è riconducibile principalmente al carico fiscale dei bonus correlati al piano triennale deducibili solo al momento della loro effettiva corresponsione.

Lo Stato Patrimoniale evidenzia :

- nell'attivo, l'aumento dei crediti verso clientela, passati da 312,1 a 435,1 miliardi (+123 miliardi), l'aumento dei titoli non immobilizzati passati da 869,1 a 1.065,7 miliardi (+196,6 miliardi) e la diminuzione dei crediti verso banche, passati da 5.078,4 a 4.882,2 miliardi (-196,2 miliardi);
- nel passivo, la crescita della raccolta da clientela, aumentata da 2.265,6 a 2.731 miliardi, il decremento dei debiti verso banche, passati da 3.487,3 a 2.681,9 miliardi, e l'emissione del prestito subordinato di 387,3 miliardi.

---

## **ANDAMENTO DELLA GESTIONE PER AREE**

---

### **ATTIVITÀ DI GESTIONE E DI DISTRIBUZIONE DEI SERVIZI FINANZIARI ED ASSICURATIVI**

L'andamento ed i risultati dell'attività tipica di Banca Fideuram, costituita dalla gestione delle attività finanziarie della clientela privata e dalla distribuzione di servizi finanziari, bancari ed assicurativi, sono stati già ampiamente descritti nella relazione sulla gestione al bilancio consolidato, che è parte integrante di quella della stessa Banca. Ad essa pertanto si rinvia.

### **GESTIONE DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO**

#### **Gli impieghi creditizi e la raccolta**

Gli impieghi alla clientela ordinaria sono passati da 312,1 a 435,1 miliardi, con un incremento del 39,4%, attribuibile ad una maggiore operatività sui c/c della clientela privata.

Anche i crediti di firma risultano in crescita, posizionandosi a 154,9 miliardi, contro i 98,4 miliardi al 31.12.1998 (+57,4%).

Le sofferenze, al netto delle rettifiche di valore, sono pari a 4,9 miliardi (1,1% degli impieghi), contro 5,9 miliardi al 31.12.1998 (1,9% degli impieghi).



---

Al lordo delle rettifiche di valore e senza tenere conto degli interessi di mora in quanto interamente rettificati, le sofferenze sono state di 13,5 miliardi (11,1 miliardi al 31.12.1998). Il rapporto sofferenze lorde/impieghi si è ridotto dal 3,6% al 3,1%.

Al 31.12.1999 - come già al 31.12.1998 - non sono presenti crediti classificati fra le posizioni incagliate e in corso di ristrutturazione.

I crediti ristrutturati lordi sono diminuiti da 10,1 a 5,5 miliardi. La riduzione è determinata, quanto a 4 miliardi, dal trasferimento fra le sofferenze di alcune posizioni che hanno evidenziato un accresciuto livello di rischio e, quanto a 0,6 miliardi, dal regolare pagamento da parte dei debitori degli interessi e delle rate di rimborso previste.

La raccolta da clientela ordinaria è risultata di 2.731 miliardi (di cui 188,8 miliardi per operazioni di pronti contro termine), con un incremento del 20,5% rispetto al 31.12.1998, quando era stata di 2.265,6 miliardi (di cui 195,9 miliardi per operazioni di pronti contro termine).

Al netto della componente legata alla raccolta da società del Gruppo Sanpaolo IMI ed all'attività di depositaria dei fondi comuni, la raccolta da clientela ordinaria è stata di 2.266 miliardi contro 1.873 miliardi al 31.12.1998.

I conti correnti passivi del Servizio Moneta Attiva hanno raggiunto il numero di 258.591 (n. 231.646 al 31.12.1998), con una giacenza di 1.953 miliardi contro 1.582 miliardi al 31.12.1998.

### **I titoli e la tesoreria**

I titoli di proprietà, tutti classificati “non immobilizzati” in quanto utilizzati per esigenze di tesoreria, sono aumentati di 196,6 miliardi (+22,6%) ed hanno raggiunto a fine anno l'importo di 1.065,7 miliardi (869,1 miliardi al 31.12.1998). Il portafoglio titoli è composto per il 59% (74,2% al 31.12.1998) da titoli di Stato, per il 40,6% (25,4% al 31.12.1998) da altri titoli, che comprendono per 119,6 miliardi obbligazioni “corporate” quotate e, tra i non quotati, 205,4 miliardi di CD e obbligazioni IMI e Sanpaolo IMI nonché obbligazioni IMI Bank Lux - e per lo 0,4% (0,4% al 31.12.1998) da titoli di capitale.

Riguardo alla durata residua, il rapporto percentuale fra il totale dei titoli con



---

scadenza entro l'anno e l'ammontare complessivo dei titoli è pari al 39,8% (53,9% nel 1998).

L'interbancario ha mostrato a fine esercizio una posizione netta creditizia di 2.200,3 miliardi, contro 1.591,1 miliardi al 31.12.1998.

I crediti verso il sistema bancario si sono ridotti da 5.078,4 a 4.882,2 miliardi. In dettaglio, quelli verso banche residenti sono ammontati a 4.444,2 miliardi (3.857,4 miliardi al 31.12.1998) e quelli nei confronti di istituzioni creditizie non residenti a 438 miliardi (1.221 miliardi al 31.12.1998).

I debiti verso le banche hanno totalizzato 2.681,9 miliardi, con un decremento del 23,1% rispetto al 31.12.1998, quando erano stati pari a 3.487,3 miliardi. Quelli verso i soggetti bancari residenti sono ammontati a 1.276,5 miliardi (2.426,1 miliardi al 31.12.1998) e quelli verso banche non residenti a 1.405,4 miliardi (1.061,2 miliardi al 31.12.1998).

## **RISORSE UMANE**

### **I promotori finanziari**

La composizione della rete dei promotori finanziari, la sua evoluzione e formazione sono già state illustrate nella relazione sulla gestione al bilancio consolidato e ad essa pertanto si rinvia.

### **Il personale dipendente**

Le risorse impegnate nella Banca sono passate da 1.001 unità (di cui 9 con contratto a termine e 1 con contratto di formazione e lavoro) al 31.12.1998 a 1.105 unità (di cui 9 con contratto a termine e 44 con contratto di formazione e lavoro) al 31.12.1999.

L'incremento è stato determinato, in particolare, dall'assorbimento di 64 risorse di Imitec e dal passaggio di 6 risorse provenienti da Società del Gruppo, nonché dall'esigenza di potenziare gli organici in termini qualitativi e quantitativi in relazione all'incremento dei volumi realizzato.

Nel corso dell'anno sono intervenute 61 cessazioni di rapporti di lavoro e 165 assunzioni.

Dei 61 dipendenti cessati (di cui 26 con contratto a termine e 2 con contratto di formazione e lavoro) 4 sono passati a Società del Gruppo (2 a Fideuram Bank (Luxembourg), 1 a Fideuram Fondi e 1 a Fideuram Vita).



Delle 165 risorse assunte (di cui 26 con contratto a termine e 45 con contratto di formazione e lavoro), 70 provengono da Società del Gruppo Sanpaolo IMI (64 a Imitec, 2 da Fideuram Fondi, 1 da Tradital, 2 da Sanpaolo IMI e 1 da Fideuram Bank - Luxembourg) e le restanti 95 sono state reperite dal mercato esterno.

Banca Fideuram ha continuato nel corso del 1999 negli interventi finalizzati alla rotazione e alla riqualificazione del personale ed alla ottimizzazione dei processi organizzativi. Inoltre, in relazione all'incremento ed alla accresciuta complessità delle attività, ha attuato una massiccia azione di ricerca e di inserimento di risorse di qualità, con profili professionali funzionali alle esigenze di business dell'Azienda.

### L'organico della Banca

	31.12.1999	31.12.1998
Dirigenti	31	32
Funzionari	225	209
Quadri	287	233
Impiegati	554 (9)	517 (9)
Commessi	8	10
<b>TOTALE</b>	<b>1.105</b>	<b>1.001</b>

(tra parentesi sono indicati i contratti a termine)

### L'attività formativa

Personale direttivo/impiegatizio	n.risorse	gg./uomo
Personale direttivo	190	795
Personale impiegatizio	388	2.592
<b>TOTALE</b>	<b>578</b>	<b>3.387</b>

Formazione	Personale direttivo	Personale impiegatizio	gg./uomo
Interna	160	338	2.698
Esterna	72	94	689
<b>TOTALE</b>			<b>3.387</b>



---

I dati sull'attività formativa sono al netto di quelli relativi all'attività formativa svolta per le Società controllate, che ha coinvolto n. 76 risorse per un totale di 220 gg/uomo.

### **GLI IMMOBILI**

Gli stabili di proprietà della Banca sono ubicati in Milano, Corso di P.ta Romana 16/18 (per la sede legale, la filiale capozona e gli uffici), in Milano, via Imperia 35/39 (centro servizi) ed in Roma, Piazzale Douhet 31 (per l'unica sede secondaria, con rappresentanza stabile, della Banca).

### **LE PARTECIPAZIONI**

Il valore delle partecipazioni ha registrato nell'esercizio un incremento di 21,5 miliardi rispetto al 31.12.1998, passando da 600,8 a 622,3 miliardi per effetto delle seguenti movimentazioni:

- acquisto dalla Capogruppo Sanpaolo IMI del 100% del capitale di Imitec S.p.A. - società di elaborazione dati per il Gruppo - al prezzo di 5 miliardi;
- sottoscrizione del 99,2% del capitale di Société de Gestion du Fonds Commun de Placement Fideuram Fund, con sede in Lussemburgo, per un controvalore di 240 milioni;
- acquisto dalla Capogruppo Sanpaolo IMI del restante 50% di Fideuram Capital Sim S.p.A. (già IMI Fideuram Asset Management Sim S.p.A.) al prezzo di 14,3 miliardi;
- sottoscrizione del 99,99% del capitale di Fideuram Gestions S.A., con sede in Lussemburgo, per un controvalore di 1,9 miliardi;
- acquisto di n. 451 azioni privilegiate di Fideuram Vita, al prezzo complessivo di 23 milioni;
- cessione di quota nel fondo consortile del "Consorzio Studi e Ricerche Fiscali" rispettivamente a favore di Fideuram Vita (5%) al prezzo di 25 milioni e di Sanpaolo Fondi (5%) sempre al prezzo di 25 milioni.

Per ognuna delle Controllate vengono fornite le informazioni sugli aspetti gestionali che hanno maggiormente influenzato l'esercizio 1999.



---

## SOCIETÀ CONTROLLATE

---

### **FIDEURAM VITA S.p.A.**

(capitale sociale L. 102.000.000.00, ripartito in n. 6.864.000 azioni ordinarie e n. 3.336.000 azioni privilegiate - partecipazioni 100% del capitale ordinario e 99,23% del capitale privilegiato e così complessivamente 99,75% del totale).

L'evento che ha maggiormente caratterizzato l'attività della Compagnia nel corso dell'esercizio è stato l'avvio del collocamento di un nuovo prodotto, denominato Fideuram Unit Linked, destinato a rappresentare, nell'area della previdenza individuale, il punto di forza dell'offerta assicurativa del Gruppo Banca Fideuram.

Le attese di una favorevole accoglienza da parte della clientela, sostenute dai contenuti innovativi del prodotto sia nelle componenti previdenziali sia in quelle finanziarie, hanno trovato conferma nel flusso dei nuovi affari acquisiti nel periodo compreso tra la data di inizio della sua commercializzazione (20 aprile 1999) ed il termine dell'esercizio: oltre 21.000 polizze individuali emesse, per un ammontare di premi, unici e periodici, di circa 490 miliardi.

L'apporto di premi della nuova polizza, ha consentito di compensare solo in parte l'assenza di nuovi affari su prodotti "index linked", che nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente avevano contribuito ai volumi di nuova produzione per oltre 300 miliardi di premi, nonché il rallentamento della raccolta di polizze individuali nell'ambito dei prodotti tradizionali, conseguenza quest'ultima sia dell'applicazione di tariffe più onerose sui contratti di rendita vitalizia a partire dall'inizio dell'esercizio sia di un parziale spostamento della domanda verso il nuovo prodotto "unit linked".

Il venire meno dei flussi di nuova raccolta nel comparto delle polizze "index linked" è da attribuire alle condizioni dei mercati finanziari che, non consentendo un'offerta appetibile per la clientela, hanno sconsigliato di proporre nuove versioni di questo prodotto.

Le assicurazioni individuali hanno svolto, come di consueto, un ruolo trainante ai fini dello sviluppo della raccolta ed al loro interno la componente dei premi unici ha



---

ulteriormente accentuato la sua presenza a scapito dei premi periodici.

In flessione rispetto al precedente esercizio è risultato il volume di nuova produzione raccolto per l'insieme dei rami nel comparto delle assicurazioni collettive.

In questo comparto è risultato ancora di modeste dimensioni il flusso di premi delle adesioni (su base volontaria) all'offerta di garanzie accessorie rivolta ai sottoscrittori del Fondo Pensione aperto Fideuram gestito da Fideuram Fondi, che ne ha avviato il collocamento all'inizio dell'esercizio.

Questo comportamento differenziato della raccolta dei singoli segmenti di offerta ha generato un volume complessivo di nuovi premi inferiore di circa il 4% rispetto al corrispondente valore raggiunto nel 1998, che si è riflesso sui premi lordi contabilizzati dell'esercizio, pari a 1.372,6 miliardi, in crescita dell'1,2% rispetto a 1.356,4 miliardi del precedente esercizio.

Qualora si escludessero dal volume di affari 1998 le emissioni di prodotti "index linked", non più replicate, per i motivi anzidetti, nel successivo esercizio 1999, i premi lordi contabilizzati evidenzerebbero una crescita di oltre il 30% rispetto al 1998.

Gli oneri relativi ai sinistri, costituiti dalle somme pagate e da pagare per sinistri, scadenze, riscatti e rendite, hanno ripreso a crescere dopo il rallentamento registrato nel precedente esercizio.

Il loro ammontare, quale risulta al netto delle quote a carico dei riassicuratori e prima dell'attribuzione delle spese di liquidazione, è infatti passato da 479,5 miliardi dell'esercizio 1998 a 584 miliardi con un incremento del 21,8%.

A determinare tale andamento ha contribuito in particolare l'aumento del numero delle polizze giunte al termine del periodo di differimento e riscattate e delle richieste di riscatto anticipato.

L'altra componente degli oneri di portafoglio, rappresentata dall'incremento delle riserve tecniche di competenza dell'esercizio, incorpora un maggiore accantonamento di 23,8 miliardi risultante a seguito della costituzione, secondo le disposizioni impartite dall'Isvap con il provvedimento n. 01380-G del 21.12.1999, della riserva aggiuntiva sui contratti di assicurazione di rendita vitalizia per l'adeguamento delle basi demografiche.



---

Le modifiche intervenute nella composizione della raccolta, con la commercializzazione della polizza “unit linked” a caricamenti ridotti rispetto ai prodotti tradizionali e con la più marcata presenza dei premi unici, si sono riflesse sui costi provvigionali che sono diminuiti da 102,3 miliardi dell’esercizio 1998 a 84,4 miliardi (-17,6%), contribuendo a determinare un ulteriore calo della loro incidenza sui premi, passata dal 7,5% del precedente esercizio al 6,1%.

Le spese di funzionamento della struttura aziendale (spese di acquisizione diverse dalle provvigioni, spese di liquidazione delle prestazioni assicurate, oneri di gestione degli investimenti, altre spese di amministrazione e ammortamenti di beni immateriali) sono ammontate a 25,9 miliardi con una flessione dell’11,3% rispetto a 29,2 miliardi del precedente esercizio, comprensive di oneri non ripetibili per 3,6 miliardi conseguenti alla incorporazione della Agass S.p.A..

Il confronto su basi omogenee, effettuato enucleando dal dato 1998 i predetti costi non ripetibili, evidenzia un aumento delle spese di funzionamento dell’1,2% rispetto al precedente esercizio, con un’incidenza sui premi invariata a livello dell’1,9%.

La gestione patrimoniale e finanziaria, con esclusione degli investimenti a beneficio degli assicurati i quali ne sopportano il rischio, ha registrato proventi ordinari netti in calo da 425,7 miliardi dell’esercizio 1998 a 358,1 miliardi (-15,9%). Tale andamento è da porre in relazione con la lunga fase di ribasso dei tassi di interesse e con l’evoluzione della composizione del portafoglio titoli e delle sue dimensioni.

In diminuzione sono risultati anche i profitti netti sul realizzo di investimenti, che hanno interessato per 41,4 miliardi i titoli appartenenti al comparto delle attività ad utilizzo non durevole (139,4 miliardi nel 1998) e per 139,1 miliardi (89,9 miliardi nel 1998) i titoli appartenenti al comparto delle attività ad utilizzo durevole, mentre le rettifiche nette di valore operate sui titoli appartenenti al comparto delle attività ad utilizzo non durevole hanno visto il saldo negativo ampliarsi a 50,1 miliardi dagli 8,4 miliardi dell’esercizio 1998.

Il bilancio dell’esercizio evidenzia un risultato prima delle imposte pari a 120 miliardi, in flessione del 10,9% rispetto ai 134,6 miliardi di risultato lordo accertato nell’esercizio precedente.





---

Il conto economico chiude con un risultato netto di 102,7 miliardi a fronte di 120,9 miliardi dell'esercizio 1998 di riflesso, anche, ad una accresciuta incidenza del carico fiscale.

L'Assemblea sarà chiamata a deliberare sulla proposta di destinazione dell'utile di esercizio che prevede di attribuire 36.720 milioni a remunerazione del capitale sociale (3.600 lire lorde per ogni azione ordinaria e privilegiata) e di riportare 65.993 milioni alla riserva straordinaria.

Il 5 luglio 1999 si è tenuta l'udienza della Commissione Tributaria Regionale di Roma sul ricorso che era stato presentato dall'Amministrazione Finanziaria avverso la decisione della Commissione Tributaria di grado inferiore, resa pubblica il 21.12.1998, la quale aveva integralmente accolto le ragioni sostenute dalla Compagnia e annullato conseguentemente gli avvisi di accertamento impugnati relativi agli esercizi 1988, 1989 e 1990. Non ne è ancora noto il verdetto ma si confida possa essere favorevole alla Compagnia, la quale non ha ritenuto di effettuare accantonamenti specifici per il rischio.

#### **FIDEURAM ASSICURAZIONI S.p.A.**

(capitale sociale L. 13.500.000.000 - partecipazione 100%)

I premi lordi contabilizzati dell'esercizio sono ammontati a 29,6 miliardi, in diminuzione del 3,3% rispetto a 30,6 miliardi di premi dell'esercizio 1998.

I premi di competenza, al netto delle cessioni in riassicurazione, hanno invece presentato una crescita del 6,8%, passando da 19,9 miliardi del precedente esercizio a 21,2 miliardi, anche di riflesso alla politica di maggiore ritenzione perseguita dalla Società.

La sinistralità ha continuato a mantenere un andamento soddisfacente, pur facendo registrare un aumento del rapporto sinistri a premi del lavoro diretto.

Gli oneri relativi ai sinistri, al netto dei recuperi e delle quote a carico dei riassicuratori, sono di conseguenza lievitati da 11 a 11,9 miliardi, con un incremento del 7,4%.



---

Le spese di gestione, considerate nel loro ammontare quale risulta al netto delle spese di liquidazione, comprese negli oneri relativi ai sinistri, delle spese di gestione degli investimenti, comprese tra gli oneri patrimoniali e finanziari, e dell'apporto dei riassicuratori sotto forma di provvigioni e partecipazioni agli utili, sono diminuite da 6,9 miliardi a 5,5 miliardi.

La diminuzione è da attribuire alla presenza, nelle spese di gestione dell'esercizio 1998, dell'indennità di fine mandato maturata dall'ex agente Agass S.p.A. (1,7 miliardi).

Il confronto tra i due esercizi, operato enucleando dalle spese di gestione dell'esercizio 1998 il predetto onere non ricorrente, evidenzia un aumento delle stesse del 6,4% nell'esercizio 1999, andamento da attribuire ai minori apporti di commissioni di riassicurazione di riflesso alla richiamata politica di maggiore ritenzione operata dalla Società.

Per il combinato effetto dell'andamento delle poste contabili in precedenza commentate, il risultato del conto tecnico, prima dell'attribuzione dell'utile degli investimenti, ha registrato un rilevante incremento, passando da 1,5 miliardi dell'esercizio 1998 a 3,9 miliardi.

Il miglioramento del risultato del conto tecnico resta confermato, seppure ad un livello più contenuto (+19,7%) anche dopo aver neutralizzato l'effetto della richiamata indennità di fine rapporto di agenzia sul risultato dell'esercizio 1998.

La gestione finanziaria ha registrato proventi ordinari, al netto degli oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi, in calo da 3,3 miliardi a 2,1 miliardi, a motivo dei minori proventi ottenuti sugli impieghi a cedola variabile e della stazionarietà delle masse investite.

Anche i profitti netti sul realizzo di investimenti hanno evidenziato un andamento meno positivo rispetto al precedente esercizio, scendendo da 2,1 miliardi del 1998 a 0,3 miliardi, mentre le rettifiche di valore degli investimenti, al netto delle riprese di valore, sono diminuite a 0,5 miliardi da 0,7 miliardi del precedente esercizio.



---

La flessione dei proventi finanziari si è ripercossa sul risultato dell'attività ordinaria, che è sceso da 6,3 a 5,8 miliardi.

Il divario rispetto al precedente esercizio si è ridotto a livello di risultato prima delle imposte, passato da 6,3 miliardi del 1998 a 6,1 miliardi, a motivo della presenza di proventi straordinari netti per 0,2 miliardi (inesistenti nel 1998) per la gran parte connessi alla applicazione, per la prima volta, del principio contabile relativo alla fiscalità differita attiva e passiva.

Dopo gli accantonamenti per imposte, diminuiti da 2,6 miliardi a 2,3 miliardi, è emerso un utile netto di 3,8 miliardi, leggermente superiore a 3,7 miliardi dell'esercizio 1998.

Nello scorso mese di dicembre, in conformità alla delibera dell'Assemblea degli Azionisti tenutasi il 26.11.1999, è stato erogato un dividendo straordinario di 9,45 miliardi mediante prelievo dalla riserva straordinaria.

La distribuzione di riserve ha corretto l'eccessivo livello di patrimonializzazione raggiunto dalla Società in relazione alle esigenze di finanziamento della nuova produzione e di copertura del margine di solvibilità.

L'Assemblea di bilancio sarà chiamata a deliberare sulla proposta di destinare all'azionista 2.025 milioni a titolo di dividendo (150.000 lorde per azione) e a riserve (legale e straordinaria) il restante utile di 1.770 milioni.



---

**FIDEURAM BANK (LUXEMBOURG) S.A.**

(capitale sociale 20.000.000 euro - partecipazione del 99,99%)

Il 1999 è stato il primo anno di attività di Fideuram Bank (Luxembourg) S.A. Costituita il 1° ottobre 1998, Fideuram Bank, prima presenza bancaria estera del gruppo Banca Fideuram, è stata creata per svolgere l'attività di amministrazione e custodia degli OICVM lussemburghesi promossi dal Gruppo nonché per aprire la strada allo sviluppo delle attività di "private banking".

Fideuram Bank ha iniziato ad operare il 1° gennaio 1999 acquisendo da IMI Bank (Lux) i rami di attività legati ai contratti di banca depositaria degli OICVM lussemburghesi del Gruppo ed ai rapporti di conto corrente e di deposito amministrato della clientela privata.

Nel mese di aprile è avvenuto il lancio della nuova linea di gestioni patrimoniali.

Nel mese di ottobre è iniziata in Svizzera l'attività degli uffici di rappresentanza della Banca, con sedi a Zurigo e a Lugano, destinati esclusivamente alla diffusione presso la potenziale clientela di informazioni commerciali sui prodotti. Ad inizio novembre l'attività di gestione degli OICVM lussemburghesi è stata trasferita ad una società di nuova costituzione, Fideuram Gestions S.A., sempre controllata da Banca Fideuram, al fine di assicurare il massimo della separazione organizzativa fra i compiti di banca depositaria e di gestore.

Il 1999 è stato caratterizzato da un notevole sviluppo delle masse degli OICVM lussemburghesi, che hanno raggiunto al 31 dicembre il valore di 28,2 miliardi di euro. Alla stessa data, l'attività di gestione patrimoniale rivolta alla clientela privata, effettuata tramite quote di fondi, interessava un portafoglio complessivamente pari a 300 milioni di euro.

La struttura dei ricavi della Banca è attualmente incentrata sulle commissioni derivanti dalle funzioni svolte per conto degli OICVM domiciliati mentre il peso delle commissioni relative ai servizi forniti alla clientela privata è previsto in crescita grazie all'aumentare delle masse gestite.

La Banca non assume proprie posizioni di rischio, né svolge attività di trading in strumenti finanziari: il margine di Tesoreria conseguito deriva, principal-



mente, dagli spread di mercato applicati nella gestione delle liquidità detenute. A fine esercizio l'attivo di bilancio, pari a circa 1 miliardo euro, era costituito essenzialmente dagli impieghi degli averi degli OICVM.

#### Banca Depositaria

La funzione di banca depositaria è stata svolta per gli OICVM lussemburghesi del Gruppo, dei quali fa parte anche il nuovo Fideuram Fund, ombrella fund articolato in 16 comparti, che ha iniziato ad operare ai primi di luglio. Complessivamente, i comparti dei vari OICVM interessati dalla attività di banca depositaria sono 41.

L'evoluzione delle masse depositate, con valori espressi in milioni di euro, è stata la seguente:

	<b>1.1.1999</b>	<b>31.12.1999</b>	<b>Incremento %</b>
Fonditalia	15.744,2	21.614,9	+37,3
Interfund	1.946,2	5.949,7	+205,7
ISF	85,4	239,6	+180,6
Fideuram Fund	n.a.	447,6	n.a.
Altro	9,3	n.a.	n.a.
<b>TOTALE</b>	<b>17.785,1</b>	<b>28.251,8</b>	<b>+58,9</b>

#### Asset Management

La gestione degli OICVM lussemburghesi è stata seguita - in collaborazione con Fideuram Capital Sim - da un apposito dipartimento che ha operato direttamente sul mercato su mandato degli OICVM.

Come già detto, a partire dal mese di novembre questa attività è stata trasferita alla neo-costituita Fideuram Gestions S.A. nell'ambito di una ristrutturazione decisa dal Gruppo.

#### Private Banking

La raccolta presso nuova clientela ha seguito una progressione esponenziale. L'organizzazione della fase preliminare di incontro ed informazione dei nuovi clienti ha tratto giovamento, nella seconda parte dell'esercizio, dall'apertura degli uffici di rappresentanza in Svizzera.



L'evoluzione delle masse in gestione è stata la seguente (dati in milioni di euro):

	1.1.1999	31.12.1999
Gestioni patrimoniali	3,5	307,8
Depositi amministrati	72,2	174,3

Più che soddisfacenti sono stati i rendimenti di tutte e tre le linee delle gestioni patrimoniali.

#### Crediti

L'attività nel settore è stata limitata solo ad alcune operazioni ampiamente garantite da pegno sugli averi in deposito.

#### Tesoreria

L'attività è stata imperniata sulla gestione delle liquidità dei fondi attuata mediante operazioni di "money market" e operazioni in cambi.

L'attività di intermediazione in titoli ha riguardato unicamente l'esecuzione di operazioni per conto della clientela privata (in prevalenza, smobilizzi di apporti) mentre l'attività per conto proprio si è limitata all'acquisizione, nel mese di aprile, di un titolo subordinato emesso da Sanpaolo IMI, inserito nel portafoglio immobilizzato, ed all'investimento di parte del free capital in titoli di primari emittenti tedeschi.

#### Sistemi

L'inizio dell'anno è stato caratterizzato da alcuni progetti contingenti quali l'avvio operativo dell'euro, il trasferimento dei programmi e della base dati ex IMI Bank, la creazione e stabilizzazione del network di Fideuram Bank ed il trasloco nella nuova sede.

La verifica della compatibilità Anno 2000 dei sistemi in dotazione ha occupato la parte centrale dell'esercizio ed ha dato esiti positivi.

La principale realizzazione informatica del periodo è rappresentata dal Sistema d'Informazione Automatica (S.I.A.) che consente alla clientela ed al personale abilitato di ottenere, via Internet o via telefono, le principali informazioni sugli OICVM lussemburghesi del Gruppo e sui conti aperti presso la Banca.



---

## Personale

La Banca ha iniziato la sua attività con un organico di 70 persone; in seguito sono state assunte alcune nuove risorse al fine di completare le strutture, in particolare, nei settori Private Banking, Banca Depositaria e Sistemi.

Negli ultimi mesi dell'anno sono state assunte 5 persone per gli uffici di rappresentanza in Svizzera mentre 7 persone hanno trovato nuovo impiego in Fideuram Gestions.

Al 31.12.99 risultavano impiegate 78 persone mentre la forza lavoro media durante l'anno è stata pari a 75 persone.

Il risultato lordo dell'esercizio è ammontato a 18,8 milioni di euro ed il risultato netto, dopo l'accantonamento forfettario al fondo rischi (2,75 milioni di euro) e le imposte (5,7 milioni di euro), è pari a 10,4 milioni di euro.

Sarà proposto all'Assemblea Generale degli azionisti di destinare il risultato di esercizio quanto a 6 milioni di euro a remunerazione del capitale (300 euro per azione) e quanto al residuo a riserve.

## **FIDEURAM GESTIONI PATRIMONIALI SIM S.p.A.**

(capitale sociale L. 10.000.000.000 - partecipazione 100%)

Il rilancio della Società, iniziato nel 1997 e finalizzato alla sostituzione dei prodotti in precedenza offerti con l'introduzione di nuove metodologie gestionali allineate all'evoluzione dei mercati finanziari e alle esigenze della clientela, ha manifestato nell'esercizio 1999 una rilevante valenza strategica.

La qualità dei prodotti offerti, che hanno trovato un apprezzamento significativo da parte della clientela e dei promotori finanziari, ha consentito di proporre più incisivamente prodotti essenziali per i clienti di target elevato.

Al 31.12.1999 la Società deteneva titoli e valori di terzi in gestione fiduciaria personalizzata per un ammontare, calcolato secondo i criteri previsti nei contratti di mandato, pari a 11.519 miliardi, contro 3.695 miliardi dell'anno precedente, con un incremento del 212%.



---

Il patrimonio in gestione si divideva tra i due prodotti oggetto dell'attività societaria nel seguente modo: 11.117 miliardi per le GPF - Linea Asset Allocation e 402 miliardi per le Linee Geografiche.

Il numero dei clienti è passato da 2.672 a 7.943, con una crescita di oltre il 197% ed un patrimonio medio per contratto di circa 1.450 milioni.

La raccolta complessiva è stata di 7.123 miliardi, mentre i prelievi sono stati pari a 638 miliardi con un saldo netto positivo di 6.485 miliardi.

Come previsto dall'approccio metodologico delle nuove GPF, la strategia degli investimenti per i patrimoni affidati in gestione è stata impostata secondo gli obiettivi e le esigenze personali del singolo cliente, attuando un'ampia diversificazione sui mercati monetari, obbligazionari e azionari italiani ed esteri. I risultati conseguiti sono stati di tutto rilievo, anche in considerazione dell'incremento della volatilità sui principali mercati azionari internazionali e dell'andamento dei mercati obbligazionari e dei cambi.

Le linee di tendenza che hanno contraddistinto il favorevole andamento della gestione hanno messo in chiara evidenza il consolidamento di alcuni punti di forza, la cui influenza aveva già iniziato a manifestarsi nell'esercizio precedente.

In primo luogo è stato premiato il riposizionamento della Società, attuato negli scorsi esercizi con la completa revisione dei prodotti ed il loro rilancio commerciale.

In secondo luogo hanno trovato conferma il ruolo determinante assunto dai segmenti di mercato e di prodotto su cui si è indirizzata l'operatività aziendale nonché l'elevato livello di sofisticazione delle GPF, oggetto di una forte azione di promozione e collocamento presso la clientela.

Infine, un contributo non trascurabile ai risultati reddituali è derivato dall'opera di razionalizzazione dei processi amministrativi e da un attento aggiornamento e potenziamento dei sistemi informativi aziendali, interventi finalizzati al contenimento dei costi ed al miglioramento della qualità del servizio.





---

Nonostante il notevole incremento dell'attività, le spese amministrative sono passate da 8.628 a 7.612 milioni con una diminuzione del 12%.

Il bilancio chiuso al 31.12.1999 ha fatto registrare un utile netto di 8.809 milioni, dopo un accantonamento per imposte di 7.080 milioni, che consente di registrare una progressione dell'utile netto di oltre il 363% rispetto all'esercizio precedente. Il 1998, infatti, si era chiuso con un utile netto di 1.899 milioni, dopo stanziamenti per imposte di 1.820 milioni.

All'Assemblea verrà proposto di distribuire all'azionista 8.350 milioni per dividendo, destinando il rimanente utile a riserva.

Il trend positivo della raccolta manifestatosi nell'esercizio 1999 è proseguito anche nel corso del mese di gennaio 2000, con una raccolta netta di oltre 1.100 miliardi.

L'andamento dei patrimoni in gestione, che al 31.1.2000 hanno superato l'importo di 12.450 miliardi, fa prevedere un'evoluzione positiva della gestione con risultati tendenzialmente migliori di quelli dell'esercizio 1999, salvo significative variazioni dei mercati finanziari.

#### **FIDEURAM CAPITAL SIM S.p.A.**

(capitale sociale L. 18.500.000.000 partecipazione 100%)

Nel corso dell'anno sono proseguite, a fianco della tradizionale attività di gestione, di raccolta ordini e di consulenza, le attività di ricerca dirette a migliorare la modellistica di previsione econometrica ed a sviluppare le tecniche di ottimizzazione stocastica multiperiodale utilizzate per il modello proprietario di "asset allocation" denominato GALAPAGOS.

Il 20.7.1999 è stato formalizzato il trasferimento del 50% del capitale sociale da Sanpaolo IMI a Banca Fideuram, la quale risulta quindi, da tale data, azionista unico della Società.

L'8.11.1999 l'Assemblea straordinaria degli azionisti ha modificato la denominazione sociale da Imi Fideuram Asset Management Sim in quella di Fideuram



---

Capital Sim ed ha trasferito la sede sociale nei nuovi uffici di Via San Paolo 10, sempre in Milano.

Nel corso dell'esercizio i patrimoni dei fondi del Gruppo Banca Fideuram - per i quali la Società presta servizio di gestione e di consulenza - hanno avuto un incremento del 41%, frutto essenzialmente della elevata raccolta di quelli di diritto lussemburghese, per la cui gestione, ora affidata alla neo-costituita Fideuram Gestions S.A., la Società presta la propria consulenza. Le commissioni percepite a fronte della attività di gestione e di consulenza si sono incrementate, rispetto all'esercizio precedente, del 12%.

Alla chiusura dell'esercizio risultavano inoltre in gestione 1.045 miliardi di pertinenza di 8 clienti istituzionali. Nell'esercizio precedente le posizioni erano 7 per 860 miliardi di patrimonio. Sanpaolo IMI e Banca Fideuram, nel ridefinire le attività di Gruppo nel comparto, hanno promosso la concentrazione in un'unica entità di tutte le attività di gestione rivolte alla clientela istituzionale, quali fondi pensione, casse di Previdenza sostitutive e/o integrative, compagnie assicurative, banche ed altri operatori qualificati, curate dai diversi operatori di Gruppo. È stata quindi costituita Sanpaolo Imi Institutional Asset Management SGR, società partecipata al 55% da Sanpaolo IMI Asset Management, al 30% da Fideuram Capital Sim e al 15% da Banca di Intermediazione Mobiliare IMI. La nuova entità non è ancora operativa, attendendo le necessarie autorizzazioni, ed i programmi prevedono il conferimento ad essa, da parte della Società, dei rapporti di gestione intrattenuti con clientela istituzionale.

L'attività di raccolta e trasmissione ordini sostenuta da contratti stipulati con importanti controparti domestiche ed internazionali, ha prodotto commissioni per oltre 25,7 miliardi contribuendo in maniera determinante al buon risultato d'esercizio.

Le operazioni effettuate nell'arco dell'anno sono state circa n. 35.000 per un volume totale di oltre 135.000 miliardi. Per l'80% si è trattato di operazioni in titoli azionari, mentre di esse quelle che hanno avuto ad oggetto titoli quotati in mercati internazionali hanno rappresentato il 70%.



---

La Società possiede le seguenti partecipazioni:

- 100% di Servizi Previdenziali S.p.A., capitale sociale di L. 1.500.000.000; la partecipazione è stata iscritta in bilancio a L. 100.000.000 per tenere conto delle perdite maturate e del prezzo previsto per la cessione;
- 30% di Sanpaolo Imi Institutional Asset Management, capitale sociale di L. 1.000.000.000;
- 15% di Unionvita S.p.A., capitale sociale di L. 18.000.000.000; la Compagnia, che opera principalmente nel campo delle polizze collettive, ha attività gestite, a fronte di riserve matematiche e patrimonio netto, per circa 150 miliardi e prevede di chiudere l'esercizio positivamente, in linea con il risultato dell'anno precedente che si era attestato a 921 milioni.

Successivamente alla chiusura dell'esercizio la Società ha ricevuto delega per effettuare le scelte di investimento relativamente al patrimonio della Fideuram Vita. I primi mesi del 2000 stanno manifestando un'intonazione positiva nella scia del buon andamento dei mercati finanziari. Pur tenendo conto della straordinarietà del risultato ottenuto nel 1999, si prevede che il risultato dell'esercizio in corso sarà ampiamente positivo.

L'esercizio 1999 si è chiuso con un utile netto di 21.748 milioni (9.309 milioni nell'esercizio precedente). All'Assemblea degli azionisti sarà proposto di destinare l'utile netto di 21.748 milioni, dopo l'accantonamento a riserva legale, interamente a remunerazione del capitale sociale.

#### **FIDEURAM FONDI S.p.A.**

(capitale sociale L. 33.333.000.000 - partecipazione 99,25%)

L'ammontare dei patrimoni dei fondi comuni gestiti al 31.12.1999 è stato di 5.796 miliardi, pari ad una quota di mercato relativa ai fondi di diritto italiano dello 0,63%. Rispetto all'anno precedente il patrimonio gestito è diminuito di 1.344 miliardi.



---

All'inizio del 1999 è stato avviato il collocamento del Fondo Pensione Fideuram, il cui patrimonio al 31.12.1999 è ammontato a 30 miliardi.

L'esercizio 1999 si è chiuso con un utile netto di 4,1 miliardi rispetto a 4,6 miliardi del 1998.

Le commissioni attive sono diminuite da 95,8 miliardi del 1998 a 75,4 miliardi per effetto della diminuzione della massa gestita; di conseguenza, tra i costi, le commissioni passive, ugualmente correlate ai patrimoni dei fondi, sono diminuite da 45,7 a 25,2 miliardi. Le spese amministrative sono anch'esse diminuite, passando da 10,6 a 8,8 miliardi (di cui il costo del personale rappresenta la principale componente).

Gli altri oneri di gestione si sono ridotti da 4,5 a 0,1 miliardi come conseguenza della trasformazione del contratto di consulenza di gestione con Imi Fideuram Asset Management Sim (ora Fideuram Capital Sim) in contratto di delega per le scelte di investimento, i cui corrispettivi sono classificati nelle commissioni passive. Gli ammortamenti sono rimasti invariati (34 miliardi) e concernono sostanzialmente l'avviamento derivante dall'acquisizione per conferimento del ramo d'azienda di Imigest, effettuato nel 1996. Il carico per imposte sul reddito di competenza è risultato pari a 3,6 miliardi (3,5 miliardi nel 1998).

Nell'esercizio l'organico si è ridotto da 25 a 23 unità.

All'Assemblea degli azionisti verrà proposto di destinare l'utile netto dell'esercizio, pari a 4.125 milioni, per 4.000 milioni come dividendo da distribuire e per la restante parte a riserve.

Si prevede, per l'esercizio in corso, una ulteriore riduzione della massa gestita dei fondi comuni di investimento, non compensata dalle adesioni relative al nuovo Fondo Pensione Fideuram, ancora nella fase di avvio.



---

### **FIDEURAM FIDUCIARIA S.p.A.**

(capitale sociale L. 3.000.000.000 - partecipazione 100%)

Il bilancio dell'esercizio 1999 ha confermato il positivo andamento espresso dalla crescita sia del numero dei mandati (da 339 del 1998 a 604, al netto delle chiusure) sia dei valori in amministrazione (da 333 miliardi del 1998 a 632 miliardi, al netto delle liquidazioni) ed il miglioramento delle prospettive della Società.

Nel corso del 1999, l'attività di revisione e di sviluppo delle procedure e dei flussi organizzativi è stata rilevante ed ha permesso di realizzare numerosi interventi operativi tra i quali, per importanza, meritano una particolare menzione quelli effettuati sulla procedura per l'amministrazione dei mandati fiduciari, sul sistema di contabilità fiduciaria automatizzato e sul sistema di archiviazione elettronica di documenti ed immagini.

Gli interventi sopra indicati hanno consentito alla Società di espletare, con lo stesso organico, il maggior carico di lavoro rispetto all'anno precedente.

L'esercizio 1999 ha chiuso con un utile netto di 172 milioni, che è superiore di 140 milioni rispetto a quello del 1998.

All'Assemblea degli azionisti verrà proposto di distribuire interamente l'utile dell'esercizio, dopo l'accantonamento a riserva legale, e ulteriori 700 milioni prelevati dalla riserva straordinaria.

### **FONDITALIA MANAGEMENT COMPANY S.A.**

(capitale sociale 2.500.000 euro - partecipazione 99,96%)

Nel corso dell'esercizio 1999 sono state apportate variazioni all'architettura dei comparti obbligazionari in funzione dell'introduzione della moneta unica europea.

Le risorse gestite sono risultate in netta ascesa per tutto il 1999, attestandosi a 21,6 miliardi di euro (15,8 miliardi di euro registrati a conclusione dell'esercizio 1998). La positiva evoluzione patrimoniale ha tratto beneficio dalla progressiva espansione del flusso netto di sottoscrizioni (2,7 miliardi di euro) e dal conseguimento di un consistente risultato di gestione (3,2 miliardi di euro).



---

La composizione patrimoniale dell' "umbrella fund" ha messo in evidenza un accresciuto interesse dei risparmiatori per la componente azionaria internazionale (48% del totale al 31.12.1999 contro il 33% ad inizio anno) ed una contrazione del segmento obbligazionario area euro (dal 50% al 41%).

I proventi netti di Fonditalia Management Company hanno raggiunto la soglia di 128,9 milioni di euro, con una modesta flessione rispetto al 1998 (-5%) a motivo delle variazioni apportate in corso d'anno alla struttura commissionale collegata all'attività distributiva del fondo. L'utile realizzato è ammontato a 131,3 milioni di euro (138,6 milioni di euro nel 1998) di cui verrà proposta agli azionisti la distribuzione come dividendo per 131 milioni di euro.

Il ritmo di crescita elevato del fondo rende prevedibile un'ulteriore espansione dei futuri risultati di gestione della Società.

#### **INTERFUND ADVISORY COMPANY S.A.**

(capitale sociale 125.000 euro - partecipazione 99,92%)

Interfund Advisory Company fornisce un servizio esclusivo di consulenza gestionale alla Sicav multicompartimentale di diritto lussemburghese Interfund.

Il patrimonio gestito dalla Sicav ha segnato un deciso incremento nel corso del 1999, raggiungendo il livello più che triplo (+211%) di 5,9 miliardi di euro contro 1,9 miliardi di euro totalizzati ad inizio anno, a motivo della dinamica espansiva del flusso di raccolta netta (3,3 miliardi di euro), collegata allo sviluppo di Fideuram Gestioni Patrimoniali Sim, di cui Interfund costituisce importante strumento di investimento.

La progressiva crescita delle masse ha consentito alla Società di conseguire soddisfacenti risultati: le commissioni nette sono passate da 10 milioni di euro a 24,8 milioni di euro con un aumento del 148%; il risultato economico di fine anno è ammontato a 24,9 milioni di euro (10,1 milioni di euro nel 1998).



---

Sembra plausibile prevedere, per l'anno 2000, una dinamica evolutiva della raccolta della Sicav ed un conseguente miglioramento dei livelli di redditività raggiunti a fine esercizio della Società di advisory.

#### **INTERNATIONAL SECURITIES ADVISORY COMPANY S.A.**

(capitale sociale 75.000 euro - partecipazione 99,98%)

L'attività esclusiva di International Securities Advisory Company è la consulenza di gestione della SICAF di diritto lussemburghese International Securities Fund, che investe in azioni del settore tecnologico in ambito internazionale.

Le masse gestite hanno denotato un vivace profilo di crescita nel corso del 1999 sino a raggiungere una ragguardevole consistenza rispetto all'inizio dell'anno (239,6 milioni di euro contro 85,4 milioni di euro), alimentata dall'effetto congiunto di un significativo flusso di raccolta (88,2 milioni di euro) e di un consistente risultato di gestione, pari a 66 milioni di euro.

La favorevole dinamica patrimoniale ha influito sull'evoluzione reddituale della Società di advisory: le commissioni sono passate da 760 mila euro a 1.309 mila euro (in crescita del 72%), con conseguente e proporzionale accrescimento del risultato economico di esercizio, che è stato positivo per 1.299 mila di euro (707 mila euro a fine 1998, +84%).

Ci si attende che il progresso delle risorse gestite perduri, contribuendo al conseguimento di ulteriori, soddisfacenti margini di reddito per la società di advisory.



---

**SOCIETE DE GESTION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
FIDEURAM FUND S.A.**

(capitale sociale 125.000 euro - partecipazione 99,20%)

La Società, che gestisce il fondo comune di diritto lussemburghese Fideuram Fund è stata costituita il 30.3.1999.

Il fondo è stato avviato il 3.7.1999 ed è veicolo d'investimento per le Gestioni Patrimoniali lussemburghesi di Fideuram Bank (Luxembourg) e per le polizze previdenziali "unit linked" promosse da Fideuram Vita.

Il patrimonio si è attestato al 31.12.1999 a 447,6 milioni di euro.

L'utile conseguito dalla Società di gestione è risultato di 1,5 milioni di euro.

Il deciso profilo di crescita patrimoniale del fondo e la parallela evoluzione delle risultanze di bilancio conseguite dalla Società di gestione sembrano preludere ad una ulteriore fase di espansione.

**FIDEURAM GESTIONS S.A.**

(capitale sociale 1.000.000 euro - partecipazione 99,99%)

Fideuram Gestions S.A. è stata costituita il 1° ottobre 1999, con lo scopo di separare le attività di "asset management" a servizio degli OICVM di diritto lussemburghese del Gruppo Banca Fideuram, affidate alla nuova Società, dalle funzioni di banca depositaria e di agente amministrativo per le stesse entità, che sono rimaste in capo a Fideuram Bank (Luxembourg).

L'organico complessivamente impiegato risultava costituito, al 31.12.1999, da 10 risorse provenienti da Fideuram Bank (Luxembourg).

In conseguenza della ridotta dimensione e dell'alta specializzazione delle risorse, la Società è ricorsa all'outsourcing di Fideuram Bank (Luxembourg) S.A. per i servizi di amministrazione e contabilità, audit interno, amministrazione risorse.





---

se umane, servizi informatici ed assistenza logistica. Ciò ha permesso alla Società di divenire operativa in tempi relativamente brevi ed a costi contenuti, e di condividere in economia di scala le potenzialità operative ed organizzative di una struttura più complessa.

L'attività caratteristica della Società - che ha ufficialmente incominciato la sua attività il 1° novembre 1999 - ha contribuito positivamente al risultato d'esercizio realizzando un margine di 892 mila euro.

Le spese amministrative e gli oneri generali sono ammontati in totale a 296 mila euro; di esse le spese del personale hanno totalizzato 143 mila euro ed i costi informatici 61 mila euro, a testimonianza dell'importanza data al livello tecnologico della strumentazione in dotazione.

L'utile lordo realizzato è stato pari a 595 mila euro e le imposte dirette sono ammontate a 225 mila euro. L'utile netto d'esercizio conseguente è stato di 370 mila euro e ne verrà proposta agli azionisti l'integrale destinazione a riserve.

#### **TURIS AG**

(capitale sociale Fr.sv. 20.000.000 - partecipazione 100%).

Nel 1999 l'attività della Turis si è ulteriormente concentrata sulla gestione dei mezzi propri finanziari per la gran parte investiti a breve termine. In attesa di nuovi indirizzi operativi, la Società ha messo la propria sede ed il proprio personale a disposizione di Fideuram Bank (Luxembourg) per lo sviluppo delle attività di quest'ultima.

L'esercizio 1999 si è chiuso con un utile netto di 13.857 Fr.sv., che sarà rinviato a nuovo.



---

**IMITEC S.p.A.**

(capitale sociale L. 5.000.000.000 - partecipazione al 100%)

L'anno 1999 è stato contrassegnato da eventi che hanno inciso significativamente sull'assetto e sulle attività delle società.

Per effetto della scelta organizzativa di riassetto delle funzioni informatiche nell'ambito del Gruppo decisa da Sanpaolo IMI, che ha comportato la razionalizzazione delle attività svolte da Imitec a servizio dello stesso Sanpaolo IMI e di Banca Fideuram, è stato avviato un processo di integrazione delle attività stesse nei rispettivi ambiti aziendali di riferimento.

Nel corso dell'esercizio sono stati così realizzati:

- in data 1.6.1999, il trasferimento alle dipendenze di Banca Fideuram (n. 64 unità) e di Sanpaolo IMI (n. 13 unità) di tutti i dipendenti in forza ad Imitec;
- in data 18.6.1999 il passaggio del pacchetto azionario della Società, interamente posseduto da Sanpaolo IMI, a Banca Fideuram, nel cui interesse Imitec già esplicava la quota assolutamente prevalente della propria operatività.

Imitec ha proseguito la sua attività, quale entità giuridica autonoma, utilizzando il personale all'uopo distaccato da Banca Fideuram, in attesa dell'avviamento della procedura che condurrà all'incorporazione della Società nella Banca stessa.

Sotto il profilo operativo, le risorse di Imitec sono state particolarmente impegnate nell'esercizio 1999 a realizzare i seguenti progetti:

- migrazione dell'intero sistema di procedure informatiche dell'IMI nel sistema informativo del Sanpaolo IMI, gestito presso il CED di Torino-Moncalieri;
- completamento delle operazioni relative all'adeguamento dei sistemi al cambiamento di data/anno 2000;
- implementazione del piano di disaster recovery.

Le attività operative hanno, inoltre, riguardato interventi di ottimizzazione tecnica e/o economica relativamente alle risorse informatiche (dischi), ai sistemi automatici (nastroteca robotizzata), alla rete di telecomunicazioni; significativa, sotto il profilo economico, è risultata l'avviata revisione delle condizioni contrattuali



---

dei rapporti di utilizzo delle licenze software.

In tale contesto è stato possibile proseguire nell'ulteriore riduzione dei costi di produzione ed in particolare del data center, per il quale si è verificato un decremento pari a circa il 12% (21 miliardi contro 24 miliardi nel 1998).

Come già accennato, l'organico della Società risultava, alla data di cessazione dei rapporti di lavoro (31.5.1999), composto da 77 unità, contro 79 unità al 31.12.1998.

Il personale distaccato da Banca Fideuram per la prosecuzione delle attività di Imitec, risultava, al 31.12.1999, di 55 unità (di cui 2 per quote di impegno parziale).

Il bilancio dell'esercizio al 31.12.1999 si è concluso con un utile netto di L. 204.681.549, di cui verrà proposto l'integrale passaggio a riserve.

#### **SERVIZI PREVIDENZIALI S.p.A.**

(capitale sociale L.1.500.000.000 - partecipazione 100% di Fideuram Capital Sim).

Per Servizi Previdenziali, che è stata iscritta al Registro delle Imprese il 7.12.1998, il 1999 può essere considerato il primo anno di effettiva operatività. La Società, che fornisce servizi amministrativi ai fondi pensione nonché consulenza nella costituzione delle forme pensionistiche integrative, si cimenta in un mercato nuovo per il sistema italiano.

Nel corso del 1999 l'attività della Società si è concentrata prevalentemente sull'acquisizione di nuovi mandati dai fondi pensione, che sono passati dai 2 mandati esistenti all'inizio dell'esercizio agli 11 di fine 1999.

Di questi, 5 hanno natura definitiva e riguardano fondi pensione di Gruppo o aziendali per un numero di iscritti gestiti pari a 33.010. Altri 5 mandati sono relativi a fondi pensione nazionali di categoria in fase di avvio (cosiddetti mandati provvisori) che a fine esercizio raggruppavano 100.882 iscritti. Gli iscritti complessivamente gestiti ammontavano pertanto a 133.892.

Un ulteriore incarico assunto ha riguardato la gestione amministrativa della polizza "unit linked" di un'impresa di assicurazione.

I risultati conseguiti nell'acquisizione di mandati non hanno tuttavia permesso



---

di raggiungere un volume di ricavi soddisfacente, a causa della generalizzata lentezza con la quale i fondi pensione di categoria hanno condotto la cosiddetta fase provvisoria.

Per i fondi clienti il passaggio dalla fase provvisoria, remunerata a livelli simbolici, alla successiva e più remunerativa gestione definitiva è slittato all'esercizio 2000, riducendo notevolmente il flusso di ricavi stimato all'inizio dell'esercizio: i ricavi da clienti sono stati nell'esercizio pari a 1,1 miliardi.

Di questi, 773 milioni hanno riguardato compensi per servizi di gestione amministrativa mentre 294 milioni sono attribuibili a servizi di consulenza.

Tale situazione ha imposto il rinvio all'esercizio successivo del programma di rafforzamento delle risorse; i costi dell'esercizio sono stati comunque pari a 1,7 miliardi.

Parte delle immobilizzazioni immateriali e materiali necessarie allo svolgimento dell'attività della Società sono utilizzate in base a contratto di locazione stipulato con la controllante Fideuram Capital Sim a condizioni favorevoli e la Società si avvale di 4 unità in distacco dalla Controllante, oltrechè di 6 unità distaccate dalla Capogruppo Sanpaolo IMI.

L'esercizio si è chiuso con una perdita che è risultata di 538 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione, nel sottoporre ad approvazione il bilancio, proporrà all'azionista di coprire, mediante riduzione del capitale sociale, la perdita di esercizio e quella pregressa: 550 milioni in tutto.



---

## ANALISI DEL RISULTATO ECONOMICO

---

L'esercizio 1999 si è chiuso con un risultato netto positivo di 185,8 miliardi, che si raffronta con quello di 177,9 miliardi dell'esercizio 1998.

Il margine di interesse è stato di 63,3 miliardi, con una diminuzione di 8,9 miliardi rispetto all'esercizio precedente, quando era stato di 72,2 miliardi. Il calo, conseguente alla continua riduzione dei tassi, costituisce la differenza fra minori interessi attivi per 85,1 miliardi e minori interessi passivi per 76,2 miliardi.

Gli interessi della clientela sono diminuiti di 9,9 miliardi, pur in presenza di un forte aumento della raccolta media.

Gli interessi netti verso le banche hanno registrato un andamento opposto per 17,9 miliardi.

Gli interessi sui titoli di debito sono diminuiti di 23,1 miliardi, passando da 70,1 a 47 miliardi; la diminuzione è collegata alla riduzione del rendimento nonostante l'incremento della consistenza media del portafoglio.

L'ammontare degli altri proventi è aumentato, rispetto all'esercizio precedente, di 31 miliardi, passando da 440,8 a 471,8 miliardi. All'interno di tale aggregato le commissioni nette sono diminuite di 15 miliardi, i profitti netti su operazioni finanziarie di 17,4 miliardi, mentre sono cresciuti di 53,4 miliardi i dividendi e gli altri proventi netti di 10 miliardi. La diminuzione di 15 miliardi delle commissioni nette (80,5 contro 95,5 miliardi nel 1998) è frutto principalmente delle seguenti variazioni:

- aumento da 452 a 542,7 miliardi (+90,7 miliardi) delle commissioni percepite per la distribuzione, il collocamento l'amministrazione dei fondi comuni delle gestioni patrimoniali e dei prodotti assicurativi;
- aumento da 81,4 a 98 miliardi (+16,6 miliardi) nelle commissioni di negoziazione e collocamento titoli e raccolta;
- aumento da 440,5 a 564,6 miliardi (+124,1 miliardi) delle commissioni passive pagate alla rete dei promotori finanziari.

Come già illustrato, l'aumento delle commissioni passive è stato influenzato dalla crescita dell'attività, dalla campagna d'incentivazione dei promotori finanziari introdotta sulle masse gestite e sul reclutamento con un impatto diretto sul conto economico di 92 miliardi contro 78 miliardi del 1998 (+14 miliardi) nonchè dai bonus



accantonati per il piano triennale di 65 miliardi, non presenti lo scorso esercizio. I dividendi, comprensivi del credito d'imposta, derivati dagli investimenti strategici nelle partecipazioni, sono cresciuti di 53,4 miliardi, essendo passati da 283,4 miliardi (di cui 37,8 miliardi per credito d'imposta) a 336,8 miliardi (di cui 20,2 miliardi per credito d'imposta). La tabella che segue riporta i dividendi da partecipazioni percepiti dalla Banca nell'esercizio 1999 e nell'esercizio 1998, comprensivi del relativo credito d'imposta.

### PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO DIVIDENDI

(IMPORTI IN MILIONI DI LIRE)

SETTORE	1999		1998		VARIAZIONE	
	valore di bilancio al 31.12.1998	dividendi 1998 incassati 1999	valore di bilancio al 31.12.1997	dividendi 1997 incassati 1998	valore di bilancio	dividendi incassati
<b>Asset Management</b>						
Fideuram Bank (Luxembourg) S.A.	38.933	-	-	-	38.933	-
Fideuram Capital Sim S.p.A.	10.856	7.048	6.440	6.578	4.416	470
Fideuram Fondi S.p.A.	85.661	7.089	175.030	26.711	(89.369)	(19.622)
Fideuram Gestioni Patrimoniali Sim S.p.A.	10.544	2.843	10.544	-	-	2.843
Fonditalia Management Co. S.A.	145.821	261.292	145.821	176.239	-	85.053
Interfund Advisory Co. S.A.	6.217	19.574	6.217	4.101	-	15.473
International Securities Advisory Co. S.A.	4.321	1.368	4.321	904	-	464
	<b>302.353</b>	<b>299.214</b>	<b>348.373</b>	<b>214.533</b>	<b>(46.020)</b>	<b>84.681</b>
<b>Assicurativo</b>						
Fideuram Assicurazioni S.p.A.	15.544	18.214	15.544	2.143	-	16.071
Fideuram Vita S.p.A.	231.692	19.379	231.657	64.597	35	(45.218)
	<b>247.236</b>	<b>37.593</b>	<b>247.201</b>	<b>66.740</b>	<b>35</b>	<b>(29.147)</b>
<b>Altri</b>						
Agass S.p.A.	-	-	9.301	2.070	(9.301)	(2.070)
Fideuram Fiduciaria S.p.A.	3.015	-	3.015	-	-	-
Studi e Ricerche Fiscali (Consorzio)	125	-	125	-	-	-
Turis A.G.	47.968	-	-	-	47.968	-
	<b>51.108</b>	<b>-</b>	<b>12.441</b>	<b>2.070</b>	<b>38.667</b>	<b>(2.070)</b>
<b>TOTALE</b>	<b>600.697</b>	<b>336.807</b>	<b>608.015</b>	<b>283.343</b>	<b>(7.318)</b>	<b>53.464</b>

Il bilancio consolidato meglio esprime la redditività degli investimenti in partecipazioni della Banca, in quanto include gli utili maturati nell'esercizio di competenza, come emerge dal seguente prospetto di raccordo tra il risultato di Banca Fideuram ed il risultato del Gruppo.



## PROSPETTO DI RACCORDO

(IMPORTI IN MILIONI DI LIRE)

	1999	1998
Utile netto dell'esercizio come da bilancio della Capogruppo	185.830	177.932
Utili delle Società controllate conseguiti nell'esercizio	469.656	425.063
Dividendi incassati nell'esercizio al netto crediti di imposta	(316.615)	(245.567)
Ammortamento delle differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	(30.571)	(37.896)
Altre rettifiche di consolidamento	(2.618)	(24.789)
Utile netto dell'esercizio come da bilancio consolidato	305.682	294.743

Il margine d'intermediazione si è incrementato da 513 a 535,1 miliardi, con una variazione positiva di 22,1 miliardi, pari al 4,3%.

Le spese amministrative sono aumentate del 10,6%, passando da 273,2 miliardi a 302,2 miliardi.

Le spese per il personale sono cresciute del 10,2%, portandosi da 120,2 a 132,5 miliardi, prevalentemente a causa del bonus accantonato relativo al piano triennale di 6,3 miliardi nonchè dell'aumento dell'organico medio, collegato quasi totalmente all'inserimento del personale Imitec, peraltro distaccato presso la controllata, e compensato perciò dal recupero di spesa iscritto tra gli altri proventi di gestione per l'effetto trascinarsi di automatismi retributivi e contrattuali.

L'aumento delle altre spese amministrative (+16,7 miliardi, +10,9%) è dovuto principalmente a: consulenze manageriali per l'espansione internazionale di Banca Fideuram (+4,3 miliardi), consulenze EDP (+1,7 miliardi), consulenze legali (+1,5 miliardi), spese gestione rete promotori finanziari (+2,1 miliardi), affitti e spese condominiali (+2 miliardi), postali e telefoniche (+1,2 miliardi), locazione di macchine (+1,2 miliardi), imposte di bollo su conti correnti e dossier titoli (+3,7 miliardi). Gli altri incrementi sono correlati all'espansione delle filiali (6 punti di erogazione aperti nel corso del 1999) e al notevole aumento del volume di attività. Tra i decrementi, i più significativi hanno riguardato i costi pubblicitari (-0,9 miliardi) ed il venir meno delle consulenze informatiche legate all'introduzione dell'euro (-4,9 miliardi).



---

L'aumento dei costi è stato assorbito, in parte, dalla voce Altri proventi netti, che ha registrato un incremento di 10 miliardi (+25,8%); esso è dovuto principalmente al recupero di costi dai promotori finanziari, di imposte indirette dalla clientela, di spese per personale distaccato e altre spese da società controllate.

Il risultato lordo di gestione si è collocato a 232,9 miliardi, con un decremento di 6,9 miliardi rispetto a 239,8 miliardi dell'esercizio 1998.

Le rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali si sono incrementate di 4,1 miliardi, in via principale per gli ammortamenti sui nuovi software acquisiti.

La valutazione dei crediti ha comportato la contabilizzazione di rettifiche ed accantonamenti per 5,2 miliardi (3,6 miliardi nel 1998). Il loro impatto sul conto economico è stato parzialmente assorbito dalle riprese di valore su crediti per 3,8 miliardi (3,7 miliardi nel 1998).

Gli accantonamenti per rischi ed oneri di 18,2 miliardi (12,8 miliardi nel 1998) comprendono gli stanziamenti a fronte di potenziali rischi derivanti dalle controversie relative a pretese per illeciti di promotori finanziari e a revocatorie il cui esito rimane incerto, nonché l'accantonamento per indennità suppletiva clientela da corrispondere ai promotori finanziari che ne hanno maturato il diritto e perdite presunte su anticipi provvigionali ai promotori finanziari.

L'utile delle attività ordinarie è passato da 186,3 a 168,4 miliardi.

La gestione straordinaria ha registrato un utile di 8,9 miliardi, contro 30,1 miliardi nel 1998; lo scorso anno comprendeva, tra l'altro, l'utile della cessione della partecipazione Agass per 21,7 miliardi.

Le sopravvenienze attive sono state principalmente relative al rimborso di interessi su crediti d'imposta ottenuti in titoli di Stato con un rendimento maggiore rispetto all'accantonato (4,2 miliardi) e a recuperi di costi spesati in precedenti esercizi.

L'accantonamento per imposte correnti sul reddito, pari a 38 miliardi, è stato superiore rispetto al 1998 di 2,5 miliardi per effetto del maggior utile imponibile lordo conseguito. Esso comprende l'accantonamento per IRPEG di 35,2 miliardi e per IRAP di 2,8 miliardi.

Le imposte prepagate sono state di 46,5 miliardi (2,9 miliardi nel 1998) e, prevalentemente, sono imposte collegate ai bonus del piano triennale (26,4 miliardi) ed imposte connesse agli accantonamenti per fondi rischi (13,3 miliardi), essendo per queste ultime maturati i presupposti di ragionevole certezza del recupero.

L'utile netto dell'esercizio è così cresciuto a 185,8 miliardi, contro 177,9 miliardi del 1998.





---

## PRESTITO SUBORDINATO

---

Il 1° ottobre 1999 la Banca ha emesso un prestito obbligazionario subordinato denominato “Banca Fideuram S.p.A. 1999/2009 subordinato a tasso variabile” di nominali 200 milioni euro.

Il prestito è stato collocato interamente presso gli investitori istituzionali dalla consociata Banca d’Intermediazione Mobiliare IMI.

Le principali caratteristiche delle obbligazioni emesse sono le seguenti:

- importo nominale unitario: 1.000 euro
- taglio dei titoli: unico da una obbligazione
- prezzo di emissione: alla pari (100%)
- data di godimento: 1° ottobre 1999
- durata: 10 anni
- interessi: le obbligazioni fruttano interessi, indicizzati all’Euribor 6 mesi maggiorato di 0,50% p.a., pagabili in via semestrale posticipata.
- rimborso: in unica soluzione, il 1° ottobre 2009 alla pari.
- clausola di subordinazione: in caso di liquidazione di Banca Fideuram S.p.A., le obbligazioni saranno rimborsate solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati.
- quotazione: assolte le formalità previste dalla normativa vigente e conseguiti i requisiti di legge, verrà richiesta alla Borsa Italiana S.p.A. l’ammissione alla quotazione ufficiale di Borsa.



---

## PATRIMONIO DI VIGILANZA

---

Il patrimonio di vigilanza ha registrato un incremento di 402,5 miliardi e si è attestato a 1.136,7 miliardi. Vi ha concorso la ricomprensione in esso, nei limiti consentiti dalla normativa di vigilanza, della passività subordinata costituita dal prestito subordinato di 200 milioni euro che la Banca ha emesso in ottobre.

Il coefficiente di solvibilità individuale complessivo, calcolato come rapporto fra il patrimonio di vigilanza e l'attivo ponderato, è pari al 39,2% (33,1% nello scorso esercizio e 7% minimo richiesto dalla normativa di vigilanza alle banche appartenenti a gruppi bancari).

Il margine disponibile per gli investimenti, che al 31.12.1998 ammontava a 80,6 miliardi, ha raggiunto 445,1 miliardi grazie al citato prestito subordinato, emesso a fronte di programmi di espansione aziendale.

Nella Nota Integrativa (parte B - sezione 8) è inserito un prospetto che fornisce altre informazioni su patrimonio, requisiti prudenziali e coefficienti di vigilanza.

---

## OPERAZIONI E RAPPORTI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

---

Con Sanpaolo IMI la Banca intrattiene rapporti di conto corrente e svolge operatività su titoli, a condizioni di mercato.

Con la controllata Imitec la Banca ed alcune sue Controllate hanno in essere un contratto di servizio per l'elaborazione dei dati regolato a condizioni di reciproca convenienza economica.

I rapporti della Banca con le società controllate e con le Controllate di Sanpaolo IMI sono illustrati sotto il profilo patrimoniale ed economico negli appositi prospetti della Nota Integrativa.



---

Banca Fideuram si avvale come intermediari nella compravendita di titoli principalmente della consociata Banca d'Intermediazione Mobiliare IMI nonché della Banca Finnat Euramerica, società sotto il controllo della famiglia Nattino cui appartiene il Consigliere della Banca Dr. Giampietro Nattino. L'intera operatività è regolata a condizioni di mercato.

---

## CONTENZIOSO CON CONSOB

---

La Consob, che nel settembre 1997 aveva ultimato la verifica ispettiva iniziata l'anno prima, ad esito dell'ispezione ha avviato contro la Banca e suoi esponenti, con atto notificato il 27.11.1998, un procedimento sanzionatorio per alcune presunte violazioni di norme regolamentari in materia di intermediazione mobiliare.

Su proposta della Consob, con decreto del 18.11.1999 il Ministro del Tesoro ha comminato alla Banca una sanzione pecuniaria dell'importo di 92 milioni contro cui è stato presentato ricorso avanti la Corte di Appello di Milano.

Sanzioni pecuniarie sono state comminate anche ad esponenti aziendali della Banca, che parimenti hanno ricorso.

La Banca, sussistendo ragioni procedurali e sostanziali che ha esposto nelle proprie deduzioni sia alla Consob sia al Ministro del Tesoro nonché nel ricorso alla Corte di Appello di Milano, rimane convinta che non possa essere adottato nei confronti suoi e dei suoi esponenti alcun provvedimento sanzionatorio.

A seguito della stessa verifica ispettiva svolta in Banca Fideuram la Consob ha contestato a 23 promotori finanziari la c.d. "gestione surrettizia" dei patrimoni dei clienti (a 14 promotori con riferimento a quote del fondo multicompartimentale denominato "Fonditalia" e a 9 promotori con riferimento a titoli azionari) per violazione delle norme che riservano l'esercizio della gestione di patrimoni agli intermediari autorizzati, irrogando ai promotori le relative sanzioni.

In particolare la Consob ha contestato ai promotori alcune operazioni nelle quali una parte della clientela avrebbe effettuato - nella medesima giornata - la stessa operazione di conversione da un comparto all'altro del "Fonditalia", ovvero le stesse operazioni di compravendita di titoli azionari.



---

Tutte le delibere sanzionatorie adottate dalla Consob (di sospensione o di radiazione dall'Albo dei promotori) sono state impugnate dai promotori, sia avanti ai TAR sia avanti alle Preture competenti, e sono state in un primo momento pressochè tutte sospese nell'efficacia dalla magistratura ordinaria.

Successivamente, delle delibere sanzionatorie impuginate avanti ai Pretori 5 sono state annullate, 4 sono state ridotte in sanzioni pecuniarie (anche in un caso di radiazione dall'Albo), 7 non sono state esaminate in quanto l'organo giudicante ha dichiarato il proprio difetto di giurisdizione, per 1 è stata confermata la sanzione e 5 sono tuttora oggetto di esame in quanto il giudizio è ancora pendente.

La Consob ha impugnato avanti alla Suprema Corte la sentenza pronunciata il 27.11.1999 dal Pretore di La Spezia, che ha annullato 4 delibere sanzionatorie di sospensione dall'Albo.

Per quanto concerne i giudizi di fronte ai TAR, 7 delibere sanzionatorie sono state annullate e 16 sono tuttora oggetto di esame in quanto il giudizio è ancora pendente.

Le denunce penali presentate dalla Consob, nei confronti dei promotori sanzionati per pretesa "gestione surrettizia", sono state per la maggior parte archiviate e, per quanto risulta alla Banca, nessun promotore è stato rinviato a giudizio.

La Banca è intervenuta ad adiuvandum in tutti i procedimenti instaurati dai propri promotori finanziari avanti alla magistratura ordinaria ed è intervenuta altresì nei procedimenti instaurati avanti a due TAR (Tar Lazio e Tar Toscana). La Banca ha proposto un ricorso autonomo avanti al TAR Lazio per l'annullamento delle prime 14 delibere sanzionatorie irrogate dalla Consob, relative alle operazioni di conversione nell'ambito Fonditalia.

Il Tribunale, in data 25.10.1999, ha dichiarato inammissibile il ricorso proposto dalla Banca ma ha annullato le delibere sanzionatorie irrogate ai 6 promotori che operavano nella regione Lazio e che avevano presentato, come detto, autonomo ricorso.

La Banca ha proposto altresì nel gennaio 2000 un altro ricorso autonomo avanti al TAR Lazio per l'annullamento di 8 delibere sanzionatorie, irrogate dalla Consob per operazioni di compravendita di titoli azionari; per tale ricorso si è in attesa della fissazione della data dell'udienza di discussione.



---

## INFORMAZIONI COMPLEMENTARI

---

**L**a Banca è controllata, con una quota pari al 74% , da Sanpaolo IMI S.p.A., Capogruppo dell'omonimo Gruppo bancario.

- L'attività di ricerca e sviluppo, svolta principalmente nell'ambito dei prodotti e servizi alla clientela, è stata illustrata nella pertinente parte della relazione alla gestione sul consolidato.

- Banca Fideuram non ha effettuato nell'esercizio, direttamente o per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona, acquisti o vendite di azioni proprie o di azioni della Capogruppo Sanpaolo IMI.

---

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 31.12.1999

---

**D**opo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti di rilievo.

---

## PROSPETTIVE GESTIONALI

---

**A**nche sulla base dell'andamento dei primi due mesi dell'esercizio, salvo significative variazioni dei mercati finanziari, è atteso per l'intero anno un risultato superiore a quello dell'esercizio precedente.



---

## DESTINAZIONE DELL'UTILE E DISTRIBUZIONE DEL DIVIDENDO

---

**S**ignori Azionisti,

Vi viene proposto di destinare l'utile netto dell'esercizio di L. 185.830.409.847 come segue :

Utile netto	185.830.409.847
- alla riserva legale	(15.925.527.000)
Residuo	169.904.882.847
- agli Azionisti quale dividendo	(163.665.948.600)
Residuo utile netto 1999	6.238.934.247
+ Dividendi prescritti assegnati ai sensi dell'art. 26 dello Statuto Sociale	159.959.079
Alla riserva straordinaria	6.398.893.326

Dopo l'accantonamento alla riserva legale, fatto in misura inferiore al 10% avendo essa raggiunto con il minore importo il limite del 20% del capitale sociale, Vi viene anzitutto proposto di destinare agli Azionisti l'importo di L.163.665.948.600, corrispondente a L. 180 lorde quale dividendo per ognuna delle n. 909.255.270 azioni del valore nominale di L. 500 costituenti il capitale sociale di L. 454.627.635.000, in aumento del 6% rispetto a L. 170 lorde del 1998.

La distribuzione del dividendo nella misura unitaria proposta consentirà, sulla base della normativa introdotta dal D. Lgs. 18.12.1997 n. 467, l'attribuzione agli Azionisti di un credito di imposta pieno, vale a dire rimborsabile e riportabile a nuovo, nella misura del 58,73% sulla quota parte di L. 50 e di un credito di imposta limitato, vale a dire non rimborsabile e riportabile a nuovo, nella misura del 58,73% sulla quota parte di L. 130.

Vi viene anche proposto di destinare il residuo utile netto, unitamente ai dividendi prescritti, e così L. 6.398.893.326, alla riserva straordinaria.

L'Assemblea è invitata conclusivamente ad approvare:

- la Relazione sulla gestione, lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa relativi all'esercizio 1999 così come presentati nel loro complesso e nelle singole appostazioni;



- la proposta di destinazione dell'utile d'esercizio come sopra esposta, che prevede, tra l'altro, la distribuzione di un dividendo unitario di L. 180 con messa in pagamento dal 25.5.2000 (data stacco 22.5.2000).

Accolte le proposte, il patrimonio della Banca assumerà la composizione e la consistenza seguenti:

Capitale sociale	454.627.635.000
Riserva legale	90.925.527.000
Riserva straordinaria	24.036.691.863
Riserva sovrapprezzo azioni	221.855.587.990
<b>TOTALE</b>	<b>791.445.441.853</b>

Il Consiglio di Amministrazione rivolge il proprio grato apprezzamento per i risultati ottenuti all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, agli altri componenti della Direzione Generale, agli Amministratori Delegati e Direttori Generali delle Controllate nonché a tutti i dirigenti e ai dipendenti del Gruppo.

È particolarmente riconoscente verso la struttura manageriale della Rete ed i promotori finanziari per i risultati commerciali conseguiti, specie per la raccolta netta ottenuta.

Il Consiglio esprime infine il proprio apprezzamento alla Capogruppo Sanpaolo IMI, per la valorizzazione che ha continuato a dare al ruolo della Banca, e alla Banca d'Italia ed alla Consob, per il costante punto di riferimento che, nelle rispettive funzioni di vigilanza bancaria e di autorità del mercato, hanno rappresentato per il sistema.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

9 marzo 2000



## STATO PATRIMONIALE

VOCI DELL'ATTIVO	1999 Lire	1998 Lire
10 Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	17.510.737.975	11.265.886.798
20 Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	482.157.181.683	595.567.796.474
30 Crediti verso banche:	4.882.159.552.736	5.078.420.710.061
a) vista	1.767.578.588.261	1.594.791.651.965
b) altri crediti	3.114.580.964.475	3.483.629.058.096
40 Crediti verso clientela	435.133.935.465	312.146.744.967
50 Obbligazioni e altri titoli di debito:	579.460.318.043	270.136.324.452
a) di emittenti pubblici	147.368.715.248	49.715.415.260
b) di banche	237.309.226.086	220.141.841.568
d) di altri emittenti	194.782.376.709	279.067.624
60 Azioni, quote e altri titoli di capitale	4.086.163.303	3.442.327.246
70 Partecipazioni	179.886.334	125.689.763
80 Partecipazioni in imprese del gruppo	622.145.833.610	600.696.455.807
90 Immobilizzazioni immateriali	33.359.142.926	34.849.712.289
100 Immobilizzazioni materiali	75.455.390.766	83.905.221.888
<i>di cui: beni dati in locazione finanziaria</i>	4.977.005.588	10.652.255.237
130 Altre attività	329.272.557.907	301.155.374.718
140 Ratei e risconti attivi:	35.308.814.534	26.436.313.534
a) ratei attivi	18.085.440.411	20.095.914.720
b) risconti attivi	17.223.374.123	6.340.398.814
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>7.496.229.515.282</b>	<b>7.318.148.557.997</b>

Il Presidente del Consiglio  
di Amministrazione  
Francesco Carbonetti





## STATO PATRIMONIALE

VOCI DEL PASSIVO	1999 Lire	1998 Lire
10 Debiti verso banche:	2.681.946.998.231	3.487.318.365.491
a) a vista	932.704.328.017	1.631.970.475.491
b) a termine o con preavviso	1.749.242.670.214	1.855.347.890.000
20 Debiti verso clientela:	2.731.037.650.358	2.265.592.838.868
a) a vista	2.542.269.441.178	2.069.729.995.871
b) a termine o con preavviso	188.768.209.180	195.862.842.997
30 Debiti rappresentati da titoli:	12.871.447.605	11.067.454.028
c) altri titoli	12.871.477.605	11.067.454.028
50 Altre passività	555.585.350.855	477.904.828.902
60 Ratei e risconti passivi:	13.999.540.260	8.994.570.773
a) ratei passivi	13.926.622.622	8.565.730.680
b) risconti passivi	72.917.638	428.840.093
70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	42.978.196.429	39.420.113.044
80 Fondi per rischi ed oneri:	115.604.870.170	104.155.969.464
b) fondi imposte e tasse	45.738.724.427	49.100.319.427
c) altri fondi	69.866.145.743	55.055.650.037
110 Passività subordinate	387.254.000.000	-
120 Capitale	454.627.635.000	454.627.635.000
130 Sovrapprezzi di emissione	221.855.587.990	221.855.587.990
140 Riserve:	92.637.798.537	69.260.801.233
a) riserva legale	75.000.000.000	57.050.000.000
d) altre riserve	17.637.798.537	12.210.801.233
160 Utili portati a nuovo	-	18.352.571
170 Utile del periodo	185.830.409.847	177.932.040.633
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>7.496.229.515.282</b>	<b>7.318.148.557.997</b>

## GARANZIE E IMPEGNI

10 Garanzie rilasciate	154.884.706.719	98.426.618.471
<i>di cui: altre garanzie</i>	154.884.706.719	98.426.618.471
20 Impegni	130.873.284.200	739.283.483.702

L'Amministratore Delegato  
e Direttore Generale  
Ugo Ruffolo

Il Direttore  
Amministrazione e Bilancio  
Paolo Bacciga



## STATO PATRIMONIALE

VOCI DELL'ATTIVO	31.12.1999	31.12.1998
	Euro	Euro
10 Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	9.043.541	5.818.345
20 Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	249.013.403	307.585.097
30 Crediti verso banche:	2.521.424.984	2.622.785.412
a) vista	912.878.157	823.641.151
b) altri crediti	1.608.546.827	1.799.144.261
40 Crediti verso clientela	224.727.923	161.210.340
50 Obbligazioni e altri titoli di debito:	299.266.279	139.513.768
a) di emittenti pubblici	76.109.590	25.675.869
b) di banche	122.559.987	113.693.773
d) di altri emittenti	100.596.702	144.126
60 Azioni, quote e altri titoli di capitale	2.110.327	1.777.814
70 Partecipazioni	92.904	64.913
80 Partecipazioni in imprese del gruppo	321.311.508	310.233.829
90 Immobilizzazioni immateriali	17.228.560	17.998.374
100 Immobilizzazioni materiali	38.969.457	43.333.431
<i>di cui: beni dati in locazione finanziaria</i>	2.570.409	5.501.431
130 Altre attività	170.055.084	154.039.776
140 Ratei e risconti attivi:	18.235.480	15.147.212
a) ratei attivi	9.340.350	10.378.674
b) risconti attivi	8.895.130	4.768.538
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>3.871.479.450</b>	<b>3.779.508.311</b>

Il Presidente del Consiglio  
di Amministrazione  
Francesco Carbonetti



## STATO PATRIMONIALE

VOCI DEL PASSIVO	31.12.1999	31.12.1998
	Euro	Euro
10 Debiti verso banche:	1.385.110.030	1.801.049.629
a) a vista	481.701.585	842.842.411
b) a termine o con preavviso	903.408.445	958.207.218
20 Debiti verso clientela:	1.410.463.236	1.170.081.052
a) a vista	1.312.972.592	1.068.926.336
b) a termine o con preavviso	97.490.644	101.154.716
30 Debiti rappresentati da titoli:	6.647.564	5.715.863
c) altri titoli	6.647.564	5.715.863
50 Altre passività	286.935.887	246.817.246
60 Ratei e risconti passivi:	7.230.159	4.645.308
a) ratei passivi	7.192.500	4.423.831
b) risconti passivi	37.659	221.477
70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	22.196.386	20.358.789
80 Fondi per rischi ed oneri:	59.704.933	53.792.069
b) fondi imposte e tasse	23.622.080	25.358.199
c) altri fondi	36.082.853	28.433.870
110 Passività subordinate	200.000.000	-
120 Capitale	234.795.579	234.795.579
130 Sovrapprezzi di emissione	114.578.849	114.578.849
140 Riserve:	47.843.430	35.770.219
a) riserva legale	38.734.267	29.463.866
d) altre riserve	9.109.163	6.306.353
160 Utili portati a nuovo	-	9.478
170 Utile del periodo	95.973.397	91.894.230
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>3.871.479.450</b>	<b>3.779.508.311</b>

## GARANZIE E IMPEGNI

10 Garanzie rilasciate	79.991.275	50.833.106
<i>di cui: altre garanzie</i>	79.991.275	50.833.106
20 Impegni	67.590.411	381.808.056

L'Amministratore Delegato  
e Direttore Generale  
Ugo Ruffolo

Il Direttore  
Amministrazione e Bilancio  
Paolo Bacciga



## CONTO ECONOMICO

VOCI	1999 Lire	1998 Lire
10 Interessi attivi e proventi assimilati	177.111.306.389	262.246.470.925
<i>di cui: - su crediti verso clientela</i>	17.223.670.081	32.400.098.576
<i>- su titoli di debito</i>	46.949.953.056	70.067.797.621
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(113.802.233.431)	(189.976.331.625)
<i>di cui: su debiti verso clientela</i>	(53.112.897.629)	(78.220.747.702)
30 Dividendi e altri proventi:	336.856.423.899	283.391.274.332
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	47.869.281	47.952.433
b) su partecipazioni	1.601.398	329.428
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	336.806.953.220	283.342.992.471
40 Commissioni attive	662.840.140.781	553.178.741.286
50 Commissioni passive	(582.362.913.114)	(457.662.291.936)
60 Profitti da operazioni finanziarie	5.695.115.026	23.154.555.019
70 Altri proventi di gestione	48.827.619.744	38.807.992.959
80 Spese amministrative:	(302.165.729.582)	(273.209.298.811)
a) spese per il personale	(132.506.032.865)	(120.235.419.784)
<i>di cui: - salari e stipendi</i>	(94.952.380.341)	(85.960.181.665)
<i>- oneri sociali</i>	(26.763.695.350)	(24.472.638.777)
<i>- trattamento di fine rapporto</i>	(6.522.325.598)	(5.577.904.731)
<i>- trattamento di previdenza complementare</i>	(2.941.006.361)	(2.937.060.495)
b) altre spese amministrative	(169.659.695.717)	(152.973.879.027)
90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(44.875.398.399)	(40.841.786.458)
100 Accantonamenti per rischi ed oneri	(18.229.447.913)	(12.831.498.823)
120 Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(5.236.016.377)	(3.647.854.646)
130 Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	3.762.832.414	3.674.732.867
150 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(145.349)	(26.065.08)
160 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	54.341.920	-
170 Utili delle attività ordinarie	168.475.895.008	186.258.638.071
180 Proventi straordinari	13.157.901.468	33.122.060.748
190 Oneri straordinari	(4.276.196.379)	(2.979.841.261)
200 Utile (Perdita) straordinario(a)	8.881.706.089	30.142.219.487
220 Imposte sul reddito dell'esercizio	8.472.809.750	(38.468.816.925)
230 Utile dell'esercizio	185.830.409.847	177.932.040.633

Il Presidente del Consiglio  
di Amministrazione  
Francesco Carbonetti



## CONTO ECONOMICO

VOCI	1999 Euro	1998 Euro
10 Interessi attivi e proventi assimilati	91.470.356	135.438.999
<i>di cui: - su crediti verso clientela</i>	8.895.283	16.733.254
<i>- su titoli di debito</i>	24.247.627	36.186.997
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(58.773.948)	(98.114.587)
<i>di cui: su debiti verso clientela</i>	(27.430.522)	(40.397.645)
30 Dividendi e altri proventi:	173.971.824	146.359.378
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	24.722	24.765
b) su partecipazioni	827	170
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	173.946.275	146.334.443
40 Commissioni attive	342.328.364	285.692.977
50 Commissioni passive	(300.765.344)	(236.362.848)
60 Profitti da operazioni finanziarie	2.941.281	11.958.330
70 Altri proventi di gestione	25.217.361	20.042.656
80 Spese amministrative:	(156.055.576)	(141.100.827)
a) spese per il personale	(68.433.655)	(62.096.412)
<i>di cui: - salari e stipendi</i>	(49.038.812)	(44.394.729)
<i>- oneri sociali</i>	(13.822.296)	(12.639.063)
<i>- trattamento di fine rapporto</i>	(3.368.500)	(2.880.747)
<i>- trattamento di previdenza complementare</i>	(1.518.903)	(1.516.865)
b) altre spese amministrative	(87.621.921)	(79.004.415)
90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriale e materiali	(23.176.210)	(21.093.023)
100 Accantonamenti per rischi ed oneri	(9.414.724)	(6.626.916)
120 Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(2.704.177)	(1.883.960)
130 Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	1.943.341	1.897.841
150 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(75)	(13.461)
160 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	28.085	-
170 Utili delle attività ordinarie	87.010.538	96.194.559
180 Proventi straordinari	6.795.489	17.106.117
190 Oneri straordinari	(2.208.471)	(1.538.960)
200 Utile (Perdita) straordinario(a)	4.587.018	15.567.157
220 Imposte sul reddito del periodo	4.375.841	(19.867.486)
230 Utile del periodo	95.973.397	91.894.230

L'Amministratore Delegato  
e Direttore Generale  
Ugo Ruffolo

Il Direttore  
Amministrazione e Bilancio  
Paolo Bacciga





---

## NOTA INTEGRATIVA DEL BILANCIO

---

### **PARTE A - Criteri di valutazione**

- Sezione 1 - L'illustrazione dei criteri di valutazione
- Sezione 2 - Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

### **PARTE B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

- Sezione 1 - I crediti
- Sezione 2 - I titoli
- Sezione 3 - Le partecipazioni
- Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali
- Sezione 5 - Altre voci dell'attivo
- Sezione 6 - I debiti
- Sezione 7 - I fondi
- Sezione 8 - Il capitale e le riserve
- Sezione 9 - Altre voci del passivo
- Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni
- Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività
- Sezione 12 - Gestione e intermediazione per conto terzi

### **PARTE C - Informazioni sul Conto Economico**

- Sezione 1 - Gli interessi
- Sezione 2 - Le commissioni
- Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie
- Sezione 4 - Le spese amministrative
- Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti
- Sezione 6 - Altre voci del conto economico
- Sezione 7 - Altre informazioni sul conto economico

### **PARTE D - Altre informazioni**

- Sezione 1 - Gli Amministratori e i Sindaci
- Sezione 2 - Impresa Capogruppo o ente creditizio comunitario controllante



---

## PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

---

Il bilancio 1999 è stato redatto in conformità alle disposizioni del Decreto Legislativo 27.1.1992 n. 87 ed al Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia 16.1.1995 nonché nell'osservanza delle vigenti disposizioni di legge, facendo riferimento per l'interpretazione ai principi contabili in vigore in Italia e, ove mancanti, a quelli dell'International Accounting Standards Committee (IASC).

I criteri di valutazione adottati nella redazione del bilancio per l'esercizio 1999 coincidono con quelli utilizzati per il bilancio dell'esercizio precedente.

---

### A - SEZIONE I

#### L'ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

##### I. CREDITI, GARANZIE E IMPEGNI

###### I crediti

I crediti verso la clientela sono esposti in bilancio al valore del loro presumibile realizzo. Tale valore è determinato deducendo dall'ammontare del credito a fine esercizio le stime di perdita, in linea capitale e per interessi, definite in base ad una attenta valutazione sia della solvibilità delle specifiche posizioni a sofferenza e ristrutturate sia del rischio di perdite che potrebbero manifestarsi in futuro su altri crediti determinato, su base forfettaria, applicando un'aliquota dello 0,50%.

In osservanza delle vigenti disposizioni in materia di vigilanza i crediti per cassa in essere nei confronti di soggetti in stato di insolvenza, anche se non accertato giudizialmente, od in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle garanzie che li assistono, devono essere imputati a sofferenza.

Ad avvenuta classificazione delle partite tra i crediti in sofferenza, al fine di un'obiettiva formulazione della relativa svalutazione analitica viene effettuata una puntuale analisi della situazione economico - patrimoniale del debitore e/o degli eventuali fidejussori.

In ipotesi di crediti di esigua entità la relativa svalutazione viene formulata, pur in assenza di elementi certi e precisi, in base a criteri di convenienza eco-





---

nomica che sconsigliano il ricorso ad azioni legali dal costo troppo rilevante in relazione ai benefici economici che potrebbero derivarne.

Nel caso di assoggettamento del debitore a procedura concorsuale la svalutazione, in accordo con la normativa vigente, interessa il credito percentualmente a seconda della diversa tipologia di procedura cui si è fatto ricorso (fallimento, concordato preventivo, liquidazione coatta amministrativa, amministrazione straordinaria).

Le rettifiche di valore sui crediti ristrutturati sono state calcolate tenendo altresì presente il potenziale riflesso reddituale derivante dall'applicazione, nell'esercizio, di tassi di interesse inferiori a quelli praticati alla clientela ordinaria.

Il maggior valore dei crediti rispetto a quello di loro presumibile realizzo stimato alla fine dello scorso esercizio è portato a conto economico alla voce "Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni".

I crediti per interessi di mora sono iscritti per la quota ritenuta recuperabile.

Gli effetti scontati e non ancora scaduti sono contabilizzati al valore nominale mentre i relativi interessi non ancora maturati a fine esercizio sono iscritti nella voce "Risconti passivi".

I crediti verso Banche sono esposti al valore nominale. Peraltro, i crediti nei confronti di alcuni soggetti bancari residenti in Paesi a rischio sono rettificati in modo forfettario in relazione alle difficoltà nel servizio del debito del Paese di residenza.

### **Le garanzie e gli impegni**

Le garanzie rilasciate sono iscritte al valore complessivo dell'impegno assunto mentre gli impegni ad erogare fondi sono esposti per l'importo da regolare. Nel caso comportino l'assunzione di rischi di credito, entrambi sono valutati con gli stessi criteri adottati per i crediti di cassa.

I titoli da ricevere sono iscritti al prezzo a termine contrattualmente stabilito con la controparte.

## **2. TITOLI E OPERAZIONI "FUORI BILANCIO"**

### **(diverse da quelle su valute)**

#### **I titoli non immobilizzati**

Le operazioni in titoli sono contabilizzate al momento del loro regolamento.

I titoli in portafoglio, tutti non immobilizzati, sono valutati:

- se quotati in mercati organizzati, al valore espresso dalle quotazioni ufficiali del giorno di chiusura dell'esercizio;



---

- se non quotati, al minor valore fra il costo medio di acquisto, calcolato secondo il metodo del costo medio ponderato su base giornaliera, e quello di presumibile realizzo determinato in base all'andamento di mercato dei titoli quotati in mercati organizzati aventi analoghe caratteristiche, nonchè al valore ottenuto attualizzando i flussi finanziari futuri ad un adeguato tasso di mercato, tenendo anche conto della situazione di solvibilità dell'emittente o al prezzo già contrattualmente pattuito in caso di rivendita a termine.

Le svalutazioni operate in applicazione del suddetto criterio di valutazione sono iscritte alla voce "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie" di conto economico. Esse vengono eliminate fino al ripristino dei valori originari di costo qualora le cause siano venute nel frattempo a cessare.

Lo scarto di emissione dei titoli a reddito fisso è contabilizzato per competenza ed è portato in aumento del valore dei titoli.

Le operazioni di pronti contro termine su titoli con obbligo per il cessionario di rivendita a termine sono esposte in bilancio come operazioni finanziarie di raccolta e impiego e, pertanto, gli ammontari ricevuti ed erogati a pronti figurano rispettivamente come debiti e crediti. I costi della provvista ed i proventi degli impieghi, costituiti dalle cedole maturate sui titoli e dal differenziale tra prezzo a pronti e prezzo a termine dei medesimi, sono iscritti per competenza nelle voci di conto economico accese agli interessi.

#### **Le operazioni fuori bilancio su titoli**

Gli impegni di acquisto e di vendita sono valutati applicando gli stessi criteri adottati per i titoli in portafoglio. Tuttavia, se i titoli in portafoglio non sono quotati, ai relativi impegni di vendita è applicato un criterio di valutazione coerente con quello adottato per tali titoli.

#### **I contratti derivati su titoli**

Le attività ed i contratti derivati sono valutati separatamente. Tuttavia, qualora essi siano tra loro collegati, sono valutati in modo omogeneo alle attività coperte. I risultati delle valutazioni sono registrati a conto economico.

### **3. PARTECIPAZIONI**

Le partecipazioni sono valutate al costo che è determinato dal prezzo di acquisto o di sottoscrizione o dal valore attribuito in sede di conferimento



---

secondo il metodo del LIFO a scatti annuale. Il valore di carico viene tuttavia svalutato nel caso in cui la partecipazione abbia subito perdite durevoli di valore.

Il costo originario viene ripristinato nel momento in cui vengono meno i motivi che hanno determinato la rettifica di valore.

Le svalutazioni/rivalutazioni delle partecipazioni quotate sono effettuate adeguando il valore di carico alla media delle quotazioni del secondo semestre dell'esercizio; per le altre, il valore contabile viene rettificato in relazione alla quota del patrimonio netto della partecipata di pertinenza della Società.

La Banca ha predisposto il bilancio consolidato.

I dividendi e il relativo credito di imposta sono contabilizzati secondo il criterio di cassa nella voce "Dividendi ed altri proventi".

Le partecipazioni espresse in valuta sono esposte al cambio storico al momento dell'acquisto.

#### **4. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ IN VALUTA E OPERAZIONI "FUORI BILANCIO" IN VALUTA**

Le operazioni in valuta sono contabilizzate al momento del regolamento.

I costi ed i ricavi in valuta sono rilevati al cambio corrente al momento della loro contabilizzazione.

Le attività, le passività e le operazioni "fuori bilancio" a pronti non ancora regolate sono convertite in lire ai cambi di fine esercizio e per le valute aderenti all'euro ai tassi di cambio irrevocabili fissati al 31 dicembre 1998. L'effetto di tale valutazione è imputato a conto economico.

Le operazioni "fuori bilancio" a termine di copertura e di negoziazione sono valutate rispettivamente al cambio a pronti o al cambio a termine in vigore a fine esercizio ed il risultato di tale valutazione è imputato a conto economico.

I contratti derivati su valute

Le attività/passività ed i contratti derivati sono valutati separatamente. Tuttavia, qualora essi siano tra loro collegati, sono valutati in modo coerente.

I risultati delle valutazioni sono registrati a conto economico.

I contratti di negoziazione sono valutati al tasso di cambio a termine corrente alla data di chiusura dell'esercizio per scadenze corrispondenti a quelle dei contratti oggetto di valutazione.



---

I contratti di copertura sono valutati al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

## **5. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI**

Le immobilizzazioni materiali sono registrate al costo di acquisto, inclusivo degli oneri accessori, aumentato dell'entità sia delle spese incrementative sia delle rivalutazioni effettuate negli anni precedenti. Il loro ammontare iscritto è ottenuto deducendo dal valore contabile come sopra definito gli ammortamenti effettuati. Esse sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite da beni intangibili, diritti di utilizzo e costi aventi utilità pluriennale e sono iscritte all'attivo, al netto dell'ammortamento diretto calcolato sistematicamente in relazione alla loro prevista utilità futura in un periodo non superiore a cinque anni.

## **6. ALTRE INFORMAZIONI**

### **Altri crediti e debiti**

Sono esposti al valore nominale che, per i crediti, esprime il presumibile valore di realizzo.

### **Ratei e risconti**

I ratei e risconti sono determinati nel rispetto del principio della competenza temporale.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il fondo TFR accoglie le singole indennità di anzianità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, determinate in conformità alla legislazione vigente nonché ai contratti nazionali ed integrativi al netto degli importi trasferiti al fondo di previdenza integrativa della Capogruppo Sanpaolo IMI. Infatti, a partire dal 1999, in applicazione degli accordi stipulati tra l'Azienda e le OO.SS., le indennità maturate nell'esercizio dal personale assunto successivamente al 28.4.1993, o comunque sprovvisto di forme previdenziali pregresse, che abbia aderito al "Fondo Pensioni del Gruppo Sanpaolo IMI", sono accreditate a tale fondo in misura totale



---

ove riguardanti personale di prima occupazione e in misura parziale (fino ad un massimo del 70%) per il personale non di prima occupazione.

### **Fondo per rischi ed oneri**

Il Fondo imposte e tasse rappresenta lo stanziamento delle imposte sul reddito determinato in base alla stima dell'onere fiscale, in relazione alle norme tributarie vigenti.

È stato recepito nell'esercizio il nuovo principio contabile n. 25 del CNDCeR (richiamato dalla comunicazione Consob n. 99059010 del 30.7.1999 e dal Provvedimento della Banca d'Italia del 3.8.1999) in base al quale vanno rilevate, secondo il principio della competenza, le imposte anticipate e differite. Nel precedente bilancio la Banca si era già uniformata, in materia, al principio contabile internazionale IAS 12.

Secondo quanto precisato nel nuovo principio, le imposte sul reddito hanno natura di oneri sostenuti nella produzione del reddito e, conseguentemente, nel bilancio sono state rilevate non soltanto le imposte sul reddito dell'esercizio liquidate, ma anche le imposte che, pur essendo di competenza d'esercizi futuri, sono esigibili con riferimento all'esercizio in corso (imposte anticipate) e quelle che, pur essendo di competenza dell'esercizio, si renderanno esigibili solo in esercizi futuri (imposte differite).

Le imposte anticipate e differite sono derivate dalle differenze temporanee tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito a quell'attività o a quella passività a fini fiscali.

Gli "Altri" fondi sono stanziati per fronteggiare oneri e debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio o entro la data di formazione del bilancio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti effettuati riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi disponibili.

### **Costi e ricavi**

Gli interessi passivi e attivi nonché gli altri costi e ricavi sono rilevati e contabilizzati nel rispetto del principio della competenza temporale con opportuna rilevazione dei ratei e dei risconti.

Gli interessi comprendono anche gli oneri ed i proventi relativi alle operazioni "fuori bilancio" destinate alla copertura di attività e passività che generano interessi.

Gli interessi di mora maturati nell'esercizio sono iscritti per la sola parte giudicata recuperabile.



---

### **Effetti derivanti dall'introduzione dell'euro e dall'Anno 2000**

L'introduzione dell'euro e l'Anno 2000 non hanno comportato variazione dei principi contabili precedentemente adottati:

- *Costi della transizione verso l'euro e l'Anno 2000*

I costi della transizione (principalmente servizi per adeguare i sistemi informativi, per la formazione del personale dipendente, per analisi di mercato, ecc.) sono addebitati al Conto Economico dell'esercizio in cui vengono sostenuti.

---

### **A - SEZIONE 2**

### **LE RETTIFICHE E GLI ACCANTONAMENTI FISCALI**

Non sono state effettuate rettifiche di valore nè sono stati stanziati accantonamenti in applicazione di norme tributarie.



**PARTE B**  
**INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

**B - SEZIONE I**

**I CREDITI**

**Voce 10 “Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali”**

	1999			1998		
	LIRE	VALUTA	TOTALE	LIRE	VALUTA	TOTALE
Biglietti e monete	17.245	254	17.499	11.126	116	11.242
Depositi liberi presso Uffici postali	12	-	12	24	-	24
<b>TOTALE</b>	<b>17.257</b>	<b>254</b>	<b>17.511</b>	<b>11.150</b>	<b>116</b>	<b>11.266</b>

**Voce 30 “Crediti verso banche”**

**a) A vista**

Conti correnti per servizi resi	79.529	11.046	90.575	47.740	20.800	68.540
Depositi liberi	1.668.910	8.146	1.677.056	1.508.600	17.701	1.526.301
Rettifiche di valore	-	(52)	(52)	-	(49)	(49)
<b>TOTALE</b>	<b>1.748.439</b>	<b>19.140</b>	<b>1.767.579</b>	<b>1.556.340</b>	<b>38.452</b>	<b>1.594.792</b>

**b) Altri crediti**

Depositi presso Banca d'Italia	785	-	785	13.368	-	13.368
Depositi vincolati	1.924.149	1.178.108	3.102.257	3.025.851	433.122	3.458.973
Operazioni pronti contro termine di impiego	11.539	-	11.539	11.288	-	11.288
<b>TOTALE</b>	<b>1.936.473</b>	<b>1.178.108</b>	<b>3.114.581</b>	<b>3.050.507</b>	<b>433.122</b>	<b>3.483.629</b>
<b>TOTALE CREDITI VERSO BANCHE</b>	<b>3.684.912</b>	<b>1.197.248</b>	<b>4.882.160</b>	<b>4.606.847</b>	<b>471.574</b>	<b>5.078.421</b>
<i>di cui: - residenti</i>	<i>3.349.174</i>	<i>1.095.016</i>	<i>4.444.190</i>	<i>3.614.585</i>	<i>242.816</i>	<i>3.857.401</i>
<i>- non residenti</i>	<i>335.738</i>	<i>102.232</i>	<i>437.970</i>	<i>992.262</i>	<i>228.758</i>	<i>1.221.020</i>

La sezione b) Altri crediti comprende il prestito subordinato accordato alla controllata Fideuram Bank (Luxembourg) per 19,4 miliardi.

Le rettifiche di valore, effettuate in modo forfettario per 52 milioni (49 milioni al 31.12.1998), riguardano i crediti nei confronti di soggetti residenti in Paesi a rischio, che sono di entità non significativa.

**I.1 Dettaglio delle voce 30 “Crediti verso banche”**

a) Crediti verso Banche Centrali	785	13.368
b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso Banche Centrali	-	-
c) Operazioni pronti contro termine	11.539	11.288
d) Prestito di titoli	-	-



### Situazione dei crediti per cassa verso banche al 31.12.1999

	ESPOSIZIONE LORDA	RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE	ESPOSIZIONE NETTA
<b>A. Crediti dubbi</b>	<b>1.156</b>	<b>52</b>	<b>1.104</b>
A1. Sofferenze	-	-	-
A2. Incagli	-	-	-
A3. Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-
A4. Crediti ristrutturati	-	-	-
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	1.156	52	1.104
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>4.881.056</b>	<b>-</b>	<b>4.881.056</b>

### Dinamica dei crediti dubbi

	SOFFERENZE	INCAGLI	CREDITI IN CORSO DI RISTRUTTURAZIONE	CREDITI RISTRUTTURATI	CREDITI NON GARANTITI VERSO PAESI A RISCHIO
<b>A. Esposizione lorda iniziale all' 1.1.1999</b>	-	-	-	-	<b>1.105</b>
A1. di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	-	-	-	-	<b>51</b>
B.1 Ingressi da crediti in bonis	-	-	-	-	-
B.2 Interessi di mora	-	-	-	-	-
B.3 Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	51
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	-	-	-	-	-
C.1 Uscite da crediti in bonis	-	-	-	-	-
C.2 Cancellazioni	-	-	-	-	-
C.3 Incassi	-	-	-	-	-
C.4 Realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
<b>D. Esposizione lorda finale al 31.12.1999</b>	-	-	-	-	<b>1.156</b>
D.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-





## Dinamica delle rettifiche di valore complessive

	SOFFERENZE	INCAGLI	CREDITI IN CORSO DI RISTRUTTURAZIONE	CREDITI RISTRUTTURATI	CREDITI NON GARANTITI VERSO PAESI A RISCHIO	CREDITI IN BONIS
<b>A. Rettifiche complessive iniziali all' 1.1.1999</b>	-	-	-	-	49	-
A1. di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	-	-	-	-	3	-
B.1 Rettifiche di valore	-	-	-	-	3	-
B.1.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
B.2 Utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3 Trasferimenti da altre categorie di crediti	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	-	-	-	-	-	-
C.1 Riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	-	-
C.1.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C.2 Riprese di valore da incasso	-	-	-	-	-	-
C.2.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C.3 Cancellazioni	-	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	-	-	-	-	-
C.5 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rettifiche complessive finali al 31.12.1999</b>	-	-	-	-	52	-
D.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-



**Voce 40 "Crediti verso la clientela"**

	1999			1998		
	LIRE	VALUTA	TOTALE	LIRE	VALUTA	TOTALE
Conti correnti	292.302	3	292.305	217.371	15	217.386
Mutui	69.461	-	69.461	50.643	-	50.643
Altre sovvenzioni	69.727	5.952	75.679	29.942	16.172	46.114
Portafoglio scontato	-	-	-	1	-	1
Crediti in sofferenza	16.526	-	16.526	13.457	-	13.457
Altri rapporti	905	-	905	985	-	985
Rettifiche di valore	(19.664)	(78)	(19.742)	(16.169)	(270)	(16.439)
<b>TOTALE</b>	<b>429.257</b>	<b>5.877</b>	<b>435.134</b>	<b>296.230</b>	<b>15.917</b>	<b>312.147</b>
<i>di cui: - residenti</i>	<i>429.257</i>	<i>5.877</i>	<i>435.134</i>	<i>296.230</i>	<i>15.917</i>	<i>312.147</i>
<i>- non residenti</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

I prestiti a favore dei primi venti clienti concernono il 15,9% del totale degli impieghi (18,4% nel 1998), quelli a favore dei primi trenta il 18,3% (21,6% nel 1998) e quelli a favore dei primi cinquanta il 22% (26,2% nel 1998).

**I.2 Dettaglio della voce 40 "Crediti verso clientela"**

a) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso		
Banche Centrali	-	1
b) Operazioni pronti contro termine	-	-
c) Prestito di titoli	-	-

**I.3 Crediti verso clientela garantiti**

a) Da ipoteche	71.149	52.484
b) Da pegni su:	210.673	154.827
1. depositi di contante	1.016	-
2. titoli	209.657	154.827
3. altri valori	-	-
c) Da garanzie di:	8.277	22.005
1. Stati	-	-
2. altri enti pubblici	-	-
3. banche	-	-
4. altri operatori	8.277	22.005



---

**1.4 Crediti in sofferenza  
(inclusi interessi di mora)**

	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Valore contabile	16.526	13.457
Rettifiche di valore	(11.626)	(7.507)
Valore di presumibile realizzo	4.900	5.950

**1.5 Crediti per interessi di mora****a) Crediti in sofferenza**

- valore contabile	2.981	2.347
- rettifiche di valore	(2.981)	(2.347)
- valore di presumibile realizzo	-	-

**b) Altri crediti**

	-	-
--	---	---



## Situazione dei crediti per cassa verso la clientela al 31.12.1999

	ESPOSIZIONE LORDA	RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE	ESPOSIZIONE NETTA
<b>A. Crediti dubbi</b>	<b>22.028</b>	<b>13.768</b>	<b>8.260</b>
A1. Sofferenze	16.526	11.626	4.900
A2. Incagli	-	-	-
A3. Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-
A4. Crediti ristrutturati	5.502	2.142	3.360
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	-	-	-
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>437.825</b>	<b>5.974</b>	<b>431.851</b>

Nei crediti "in bonis" verso la clientela, sono inclusi 4.977 milioni di beni dati in locazione finanziaria (personal computer concessi ai promotori finanziari) che sono classificati nella voce 100 "Immobilizzazioni materiali" (10.652 milioni al 31.12.1998).

## Dinamica dei crediti dubbi

	SOFFERENZE	INCAGLI	CREDITI IN CORSO DI RISTRUTTURAZIONE	CREDITI RISTRUTTURATI	CREDITI NON GARANTITI VERSO PAESI A RISCHIO
<b>A. Esposizione lorda iniziale all'1.1.1999</b>	<b>13.457</b>	-	-	<b>10.131</b>	-
A1. di cui: per interessi di mora	2.347	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>5.238</b>	-	-	<b>176</b>	-
B.1 Ingressi da crediti in bonis	470	-	-	-	-
B.2 Interessi di mora	738	-	-	-	-
B.3 Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	4.001	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni in aumento	29	-	-	176	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>2.169</b>	-	-	<b>4.805</b>	-
C.1 Uscite da crediti in bonis	-	-	-	-	-
C.2 Cancellazioni	736	-	-	-	-
C.3 Incassi	1.433	-	-	804	-
C.4 Realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	4.001	-
C.6 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
<b>D. Esposizione lorda finale al 31.12.1999</b>	<b>16.526</b>	-	-	<b>5.502</b>	-
D.1 di cui: per interessi di mora	2.981	-	-	-	-



## Dinamica delle rettifiche di valore complessive

	SOFFERENZE	INCAGLI	CREDITI IN CORSO DI RISTRUTTURAZIONE	CREDITI RISTRUTTURATI	CREDITI NON GARANTITI VERSO PAESI A RISCHIO	CREDITI IN BONIS
<b>A. Rettifiche complessive iniziali all'1.1.1999</b>	7.507	-	-	3.708	-	5.224
A1. di cui: per interessi di mora	2.347	-	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	5.182	-	-	38	-	2.254
B.1 Rettifiche di valore	3.728	-	-	-	-	2.254
B.1.1 di cui: per interessi di mora	749	-	-	-	-	-
B.2 Utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3 Trasferimenti da altre categorie di crediti	1.454	-	-	38	-	-
B.4 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	1.063	-	-	1.604	-	1.504
C.1 Riprese di valore da valutazione	124	-	-	166	-	-
C.1.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C.2 Riprese di valore da incasso	203	-	-	-	-	-
C.2.1 di cui: per interessi di mora	25	-	-	-	-	-
C.3 Cancellazioni	736	-	-	-	-	1.412
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	-	-	1.400	-	92
C.5 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	38	-	-
<b>D. Rettifiche complessive finali al 31.12.1999</b>	11.626	-	-	2.142	-	5.974
D.1 di cui: per interessi di mora	2.981	-	-	-	-	-



**B - SEZIONE 2****I TITOLI**

<b>Composizione</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Immobilizzati	-	-
Non immobilizzati	1.065.704	869.146
<b>TOTALE</b>	<b>1.065.704</b>	<b>869.146</b>

I titoli in portafoglio sono tutti detenuti per negoziazione e/o per esigenze di tesoreria.

**Classificazione nello Stato Patrimoniale**

Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso Banche Centrali (voce 20)	482.157	595.568
Obbligazioni ed altri titoli di debito (voce 50)	579.461	270.136
Azioni, quote ed altri titoli di capitale (voce 60)	4.086	3.442
<b>TOTALE</b>	<b>1.065.704</b>	<b>869.146</b>

Il valore dei titoli di proprietà include per 12.954 milioni (2.441 milioni nel 1998) l'ammontare degli scarti di emissione, rilevati pro-rata temporis al netto delle ritenute fiscali maturate.

**2.3 Titoli non immobilizzati**

<b>VOCI/VALORI</b>	<b>1999</b>		<b>1998</b>	
	<b>VALORE DI BILANCIO</b>	<b>VALORE DI MERCATO</b>	<b>VALORE DI BILANCIO</b>	<b>VALORE DI MERCATO</b>
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>1.061.618</b>	<b>1.061.798</b>	<b>865.704</b>	<b>866.203</b>
1.1 Titoli di Stato	628.919	628.919	644.935	644.935
- quotati	628.919	628.919	644.935	644.935
- non quotati	-	-	-	-
1.2 Altri titoli	432.699	432.879	220.769	221.268
- quotati	119.585	119.585	17.360	17.360
- non quotati	313.114	313.294	203.409	203.908
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>4.086</b>	<b>4.086</b>	<b>3.442</b>	<b>3.882</b>
- quotati	2.061	2.061	574	574
- non quotati	2.025	2.025	2.868	3.308
<b>TOTALE</b>	<b>1.065.704</b>	<b>1.065.884</b>	<b>869.146</b>	<b>870.085</b>

Negli "Altri titoli" non quotati sono inclusi titoli emessi da IMI Bank Lux per 175.899 milioni (182.598 milioni nel 1998), già negoziati a termine in contropartita di operazioni di pronti contro termine passive con clientela residente.



## 2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

	1999	1998
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>869.146</b>	<b>1.268.935</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>10.393.279</b>	<b>14.735.190</b>
B1. Acquisti	10.370.551	14.710.209
- Titoli di debito	10.266.018	13.365.076
• titoli di Stato	7.413.696	8.563.245
• altri titoli	2.852.322	4.801.831
- Titoli di capitale	104.533	1.345.133
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	445	2.897
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-	-
B4. Altre variazioni	22.283	22.084
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>10.196.721</b>	<b>15.134.979</b>
C1. Vendite e rimborsi	10.188.932	15.134.442
- Titoli di debito	10.083.533	13.788.963
• titoli di Stato	7.434.818	8.843.521
• altri titoli	2.648.715	4.945.442
- Titoli di capitale	105.399	1.345.479
C2. Rettifiche di valore	5.348	440
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-	-
C5. Altre variazioni	2.441	97
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>1.065.704</b>	<b>869.146</b>

B4: Le "Altre variazioni" comprendono per 9.329 milioni (19.643 milioni nel 1998) l'utile di negoziazione del portafoglio titoli e per 12.954 milioni (2.441 milioni nel 1998) il disaggio maturato alla fine dell'esercizio.

C5: Le "Altre variazioni" per 2.441 milioni (97 milioni nel 1998) modificano le esistenze iniziali per la quota parte di disaggio maturata alla fine dell'esercizio precedente.



**B - SEZIONE 3****LE PARTECIPAZIONI****3.1 Partecipazioni rilevanti**

DENOMINAZIONE	SEDE	PATRIMONIO NETTO	UTILE/ PERDITA	QUOTA %	VALORE DI BILANCIO
<b>A. Imprese controllate</b>					
1. Fideuram Assicurazioni S.p.A.	Roma	19.831	3.795	100,00	15.544
2. Fideuram Bank (Luxembourg) S.A.	Lussemburgo	59.062	20.145	99,995	38.933
3. Fideuram Capital Sim S.p.A.	Milano	44.542	21.748	100,00	25.156
4. Fideuram Fiduciaria S.p.A.	Roma	4.748	172	100,00	3.015
5. Fideuram Fondi S.p.A.	Roma	90.840	4.125	99,25	85.661
6. Fideuram Gestioni Patrimoniali Sim S.p.A.	Milano	20.318	8.809	100,00	10.544
7. Fideuram Gestions S.A.	Lussemburgo	2.653	717	99,99	1.936
8. Fideuram Vita S.p.A.	Roma	567.208	102.713	99,75	231.715
9. Fonditalia Management Co. S.A.	Lussemburgo	274.063	254.329	99,96	145.821
10. Imitec S.p.A.	Roma	5.270	205	100,00	5.000
11. Interfund Advisory Co. S.A.	Lussemburgo	48.527	48.261	99,92	6.217
12. International Securities Advisory Co. S.A.	Lussemburgo	2.676	2.517	99,98	4.321
13. Société de Gestion du Fonds Commun de Placement Fideuram Fund	Lussemburgo	3.195	2.953	99,20	240
14. Turis A.G.	Zurigo (CH)	43.669	17	100,00	47.968
					<b>622.071</b>
<b>B. Imprese sottoposte a influenza notevole</b>					
1. Studi e Ricerche Fiscali (Consorzio)	Roma	500	-	15,00	75
					<b>75</b>
<b>TOTALE</b>					<b>622.146</b>

Note:

- gli importi sono espressi in milioni di lire;  
 - il patrimonio netto include l'utile dell'esercizio.

La partecipazione Turis A.G. presenta un valore di carico superiore a quello risultante dall'applicazione del criterio di valutazione previsto dall'art. 19 del Decreto Legislativo n. 87/1992. Il maggior valore rappresenta l'avviamento pagato da Banca Fideuram all'atto dell'acquisto della partecipazione.





### 3.2 Attività e passività verso imprese del Gruppo

	1999				1998
	IMPRESE CONTROLLATE	IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE	IMPRESA CONTROLLANTE	IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLA IMPRESA CONTROLLANTE	TOTALE
<b>a) Attività</b>	-	-	-	-	<b>1.259.810</b>
1. Crediti verso banche	19.363	-	39.353	977.710	1.036.426
<i>di cui: subordinati</i>	19.363	-	-	-	19.363
2. Crediti verso enti finanziari	3	-	-	-	3
<i>di cui: subordinati</i>	-	-	-	-	-
3. Crediti verso altra clientela	-	-	-	-	-
<i>di cui: subordinati</i>	-	-	-	-	-
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	-	-	42.703	180.678	223.381
<i>di cui: subordinati</i>	-	-	-	-	-
<b>b) Passività</b>	-	-	-	-	<b>1.006.301</b>
1. Debiti verso banche	560.911	-	316.462	3.343	880.716
2. Debiti verso enti finanziari	20.968	-	-	2.608	23.576
3. Debiti verso altra clientela	96.606	518	-	102	97.226
4. Debiti rappresentati da titoli	-	-	-	-	-
5. Passività subordinate	4.783	-	-	-	4.783
<b>c) Garanzie e impegni</b>	-	-	-	-	<b>23.454</b>
1. Garanzie rilasciate	5	-	-	-	5
2. Impegni	-	-	-	23.449	23.449

Il riferimento è alle imprese del Gruppo Sanpaolo IMI. I rapporti economici tra Banca Fideuram e le Società del Gruppo Sanpaolo IMI, nonché tra Banca Fideuram e le Imprese partecipate (v. tabella 3.3) sono stati regolati alle condizioni di mercato.

I “Crediti verso banche” sono riferiti prevalentemente a BIM IMI S.p.A. (966.171 milioni), i “Debiti verso banche” alla controllata Fideuram Bank (Luxembourg) (560.911 milioni) e i “Debiti verso altra clientela” alla controllata Fideuram Vita (84.476 milioni).

### 3.3 Attività e passività verso imprese partecipate (diverse dalle imprese del Gruppo)

	1999	1998
<b>a) Attività</b>	<b>1.025</b>	<b>1.805</b>
1. Crediti verso banche	-	-
<i>di cui: subordinati</i>	-	-
2. Crediti verso enti finanziari	-	-
<i>di cui: subordinati</i>	-	-
3. Crediti verso altra clientela	1.025	1.805
<i>di cui: subordinati</i>	-	-
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	-	-
<i>di cui: subordinati</i>	-	-
<b>b) Passività</b>	-	-
1. Debiti verso banche	-	-
2. Debiti verso enti finanziari	-	-
3. Debiti verso altra clientela	-	-
4. Debiti rappresentati da titoli	-	-
5. Passività subordinate	-	-
<b>c) Garanzie e impegni</b>	-	-
1. Garanzie rilasciate	-	-
2. Impegni	-	-



**Voce 70 "Partecipazioni"**

DENOMINAZIONE	1999			1998		
	Q NQ	QUOTA DI PARTECIPAZIONE	VALORE DI BILANCIO	Q NQ	QUOTA DI PARTECIPAZIONE	VALORE DI BILANCIO
a) Banche	-	-	-	-	-	-
b) Enti finanziari	-	-	-	-	-	-
c) Altre						
- Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi	NQ	0,16%	1	NQ	0,16%	1
- Industrie Aer. Mecc. Rinaldo Piaggio S.p.A. (1)	NQ	3,86%	-	NQ	3,86%	-
- Istituto Enciclopedia Banca e Borsa S.p.A.	NQ	0,35%	8	NQ	0,35%	8
- Società Gestione per il Realizzo S.p.A.	NQ	0,63%	153	NQ	0,63%	99
- S.I.A. Società Interbancaria per l'Automazione S.p.A.	NQ	0,017%	7	NQ	0,03%	7
- S.S.B. Società Servizi Bancari S.p.A.	NQ	0,03%	2	NQ	0,03%	2
- S.W.I.F.T. S.C.	NQ	0,02%	9	NQ	0,02%	9
			180			126
<b>TOTALE</b>			<b>180</b>			<b>126</b>

(1) Interamente svalutata

Q = Quotate - NQ = Non quotate

**3.4 Composizione della voce 70 "Partecipazioni"**

	1999	1998
a) In banche	-	-
1. quotate	-	-
2. non quotate	-	-
b) In enti finanziari	-	-
1. quotate	-	-
2. non quotate	-	-
c) Altre	180	126
1. quotate	-	-
2. non quotate	180	126
<b>TOTALE</b>	<b>180</b>	<b>126</b>



## Voce 80 “Partecipazioni in imprese del Gruppo”

DENOMINAZIONE	1999			1998		
	Q NQ	QUOTA DI PARTECIPAZIONE	VALORE DI BILANCIO	Q NQ	QUOTA DI PARTECIPAZIONE	VALORE DI BILANCIO
<b>a) Banche</b>						
- Fideuram Bank (Luxembourg) S.A.	NQ	99,995%	38.933	NQ	99,995%	38.933
			<b>38.933</b>			<b>38.933</b>
<b>b) Enti finanziari</b>						
- Fideuram Capital Sim S.p.A.	NQ	100,00%	25.156	NQ	50,00%	10.856
- Fideuram Fiduciaria S.p.A.	NQ	100,00%	3.015	NQ	100,00%	3.015
- Fideuram Fondi S.p.A.	NQ	99,25%	85.661	NQ	99,25%	85.661
- Fideuram Gestioni Patrimoniali Sim S.p.A.	NQ	100,00%	10.544	NQ	100,00%	10.544
- Fideuram Gestions S.A.	NQ	99,99%	1.936	-	-	-
- Fonditalia Management Co. S.A.	NQ	99,96%	145.821	NQ	99,96%	145.821
- Interfund Advisory Co. S.A.	NQ	99,92%	6.217	NQ	99,92%	6.217
- International Securities Advisory Co. S.A.	NQ	99,98%	4.321	NQ	99,98%	4.321
- Société de Gestion du Fonds Commun de Placement Fideuram Fund S.A.	NQ	99,20%	240	-	-	-
- Turis A.G.	NQ	100,00%	47.968	NQ	100,00%	47.968
			<b>330.879</b>			<b>314.403</b>
<b>c) Altre</b>						
- Fideuram Assicurazioni S.p.A.	NQ	100,00%	15.544	NQ	100,00%	15.544
- Fideuram Vita S.p.A.	NQ	99,75%	231.715	NQ	99,745%	231.692
- Imitec S.p.A.	NQ	100,00%	5.000	-	-	-
- Studi e Ricerche Fiscali (Consorzio)	NQ	15,00%	75	NQ	25,00%	125
			<b>252.334</b>			<b>247.361</b>
<b>TOTALE</b>			<b>622.146</b>			<b>600.697</b>

Q = Quotate - NQ = Non quotate

### 3.5 Voce 80 “Partecipazioni in imprese del Gruppo”

	1999	1998
<b>a) In banche</b>	<b>38.933</b>	<b>38.933</b>
1. quotate	-	-
2. non quotate	38.933	38.933
<b>b) In enti finanziari</b>	<b>330.879</b>	<b>314.403</b>
1. quotate	-	-
2. non quotate	330.879	314.403
<b>c) Altre</b>	<b>252.334</b>	<b>247.361</b>
1. quotate	-	-
2. non quotate	252.334	247.361
<b>TOTALE</b>	<b>622.146</b>	<b>600.697</b>



## Variazioni annue delle partecipazioni

### 3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

	1999	1998
<b>A. Esistenze iniziali</b>	600.697	608.015
<b>B. Aumenti</b>	21.499	91.351
B1. Acquisti	21.499	91.351
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	50	98.669
C1. Vendite	50	9.300
C2. Rettifiche di valore	-	-
C3. Altre variazioni	-	89.369
<b>D. Rimanenze finali</b>	622.146	600.697
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	-	-
<b>F. Rettifiche totali</b>	-	-

C3: Le "Altre variazioni" al 31.12.1998 modificavano il valore di bilancio di Fideuram Fondi per la distribuzione della "Riserva sovrapprezzo azioni".

Le partecipazioni lussemburghesi sono state mantenute al cambio storico. L'applicazione della conversione al cambio euro avrebbe generato un effetto positivo di circa 306 milioni.

### 3.6.2 Altre partecipazioni

<b>A. Esistenze iniziali</b>	126	6.081
<b>B. Aumenti</b>	54	-
B1. Acquisti	-	-
B2. Riprese di valore	54	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	0,1	5.955
C1. Vendite	-	5.929
C2. Rettifiche di valore	0,1	26
<i>di cui: svalutazioni durature</i>	0,1	26
C3. Altre variazioni	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	180	126
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	54	-
<b>F. Rettifiche totali</b>	1.854	1.854

Le rivalutazioni si riferiscono alla Società Gestione per il Realizzo, già svalutata in passato.

Le rettifiche per 1.854 milioni concernono le svalutazioni operate nel tempo sul valore di carico delle seguenti partecipazioni:

- Istituto per l'Enciclopedia della Banca e della Borsa per 5 milioni
- Industrie Aeronautiche e Meccaniche Rinaldo Piaggio per 1.760 milioni
- Società Gestione Realizzo per 89 milioni



## Dettaglio delle variazioni

### Partecipazioni in imprese del Gruppo

DENOMINAZIONE	RIMANENZE INIZIALI		AUMENTI		DIMINUZIONI		RIMANENZE FINALI	
	N.AZIONI	CTV	N.AZIONI	CTV	N.AZIONI	CTV	N.AZIONI	CTV
Fideuram Capital Sim S.p.A.	9.250.000	10.856	9.250.000	14.300 <sup>(1)</sup>	-	-	18.500.000	25.156
Fideuram Gestions S.A.	-	-	9.999	1.936 <sup>(2)</sup>	-	-	9.999	1.936
Fideuram Vita S.p.A.								
- azioni ordinarie	6.864.000	90.240	-	-	-	-	6.864.000	90.240
- azioni privilegiate	3.310.026	141.452	451	23 <sup>(1)</sup>	-	-	3.310.477	141.475
	<b>10.174.026</b>	<b>231.692</b>	<b>451</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.174.477</b>	<b>231.715</b>
Imitec S.p.A.	-	-	500.000	5.000 <sup>(1)</sup>	-	-	500.000	5.000
Société de Gestion du Fonds Commun de Placement Fideuram Fund S.A.	-	-	124	240 <sup>(2)</sup>	-	-	124	240
Studi e Ricerche Fiscali (Consorzio)	-	125	-	-	-	50	-	75
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>242.673</b>	<b>-</b>	<b>21.499</b>	<b>-</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	<b>264.122</b>

Note

(1) Acquisizione (2) Sottoscrizione

### Altre partecipazioni

DENOMINAZIONE	RIMANENZE INIZIALI		AUMENTI		DIMINUZIONI		RIMANENZE FINALI	
	N.AZIONI	CTV	N.AZIONI	CTV	N.AZIONI	CTV	N.AZIONI	CTV
Istituto Enciclopedia Banca e Borsa S.p.A.	1.125	8	-	-	-	0,1 <sup>(1)</sup>	1.125	8
Società Gestione per il Realizzo S.p.A.	186.933	99	-	54 <sup>(2)</sup>	-	-	186.933	153
<b>TOTALE</b>		<b>107</b>		<b>54</b>		<b>0,1</b>		<b>161</b>

Note

(1) Perdita di valore duratura (2) Ripresa di valore



**B - SEZIONE 4**

**LE IMMOBILIZZAZIONI  
MATERIALI E IMMATERIALI**

**Voce 100**

**“Immobilizzazioni materiali”**

	1999		1998	
	VALORE DI ISCRIZIONE (COMPRESIVO DELLE RIVALUTAZIONI)	VALORE DI BILANCIO (AL NETTO DEGLI AMMORTAMENTI)	VALORE DI ISCRIZIONE (COMPRESIVO DELLE RIVALUTAZIONI)	VALORE DI BILANCIO (AL NETTO DEGLI AMMORTAMENTI)
Immobili	98.559	49.895	98.499	52.778
Automezzi	7	2	8	3
Mobili, arredi e macchine d'ufficio	27.595	4.554	25.261	4.338
Macchine elettroniche	48.129	13.243	54.206	20.019
<i>di cui: beni dati in locazione finanziaria</i>	10.674	4.977	20.028	10.652
Impianti generici e specifici	35.299	7.761	31.770	6.767
<b>TOTALE</b>	<b>209.589</b>	<b>75.455</b>	<b>209.744</b>	<b>83.905</b>

**3.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali**

	1999	1998
A. Esistenze iniziali	83.905	87.896
B. Aumenti	13.785	14.712
B1. Acquisti	13.785	14.712
<i>di cui: beni dati in locazione finanziaria</i>	2.432	5.600
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	22.235	18.703
C1. Vendite	-	36
C2. Rettifiche di valore	19.973	17.502
a) ammortamenti	19.973	17.502
b) svalutazioni durature	-	-
C3. Altre variazioni	2.262	1.165
D. Rimanenze finali	75.455	83.905
E. Rivalutazioni totali	15.807	15.807
F. Rettifiche totali:	134.134	125.839
a) ammortamenti	134.134	125.839
b) svalutazioni durature	-	-



Per gli immobili, i mobili e arredi e le macchine ed impianti vengono indicati i valori di iscrizione, le rivalutazioni compiute e le variazioni intervenute nell'esercizio.

### **Immobili**

Comprendono i seguenti fabbricati di natura strumentale:

Milano - Corso di Porta Romana, 16	6.304 milioni
Milano - Corso di Porta Romana, 18	12.701 milioni
Roma - Piazzale Douhet, 31	53.482 milioni
Roma - Via Cicerone, 44	164 milioni
Milano - Via Imperia, 35	14.577 milioni
Milano - Via Imperia, 37	10.596 milioni
Milano - Via Imperia, 39	733 milioni

Oltre ad appezzamento di terreno boschivo in Maggiano di Lucca riveniente da recupero di credito ed in carico per 1,7 milioni.

Il valore degli immobili di Milano, Via Imperia 35 e di Roma, Piazzale Douhet 31 si sono incrementati di 35 e di 25 milioni per i costi dei lavori di manutenzione straordinaria effettuati nell'esercizio.

Ai sensi dell'art. 10 della Legge 19.3.1983 n.72, 1°c. si precisa che:

- i valori degli immobili di Milano, Corso di Porta Romana 16 e 18 includono, rispettivamente, per 2.083 e 1.061 milioni, la rivalutazione derivante dall'allocatione della differenza di fusione riscontrata all'atto della incorporazione nella Banca delle Società proprietarie degli immobili;

- i valori degli immobili di Roma, Piazzale Douhet 31 e Via Cicerone 44 includono, rispettivamente, per 12.520 e 80 milioni la rivalutazione obbligatoria prevista dalla Legge 30.12.1991 n.413.

### **Mobili, arredi e macchine d'ufficio**

Incorporano per 54 milioni la rivalutazione compiuta in base alla Legge 576/1975, di cui 11 milioni per i mobili e 43 milioni per gli arredi. L'aumento del loro valore d'iscrizione è rappresentato da acquisti, cessioni e rettifiche per 2.334 milioni.

### **Macchine elettroniche**

Hanno subito un incremento di 5.305 milioni per acquisti di macchine ad uso dei dipendenti della Banca e di 2.432 milioni per personal computer in dotazione alla rete di promotori finanziari. La diminuzione del valore di iscrizione deriva da cessioni, rettifiche, furti ed eliminazioni di beni non più adeguati per 13.814 milioni. Le immobilizzazioni materiali sono ammortizzate in ogni esercizio in base ad aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo dei beni; relativamente agli acquisti effettuati in corso d'anno sono stati contabilizzati ammortamenti anticipati per 449 milioni.

### **Impianti generici e specifici**

Comprendono la rivalutazione per 9 milioni effettuata ai sensi della Legge 576/1975 ed hanno avuto le seguenti variazioni:

- gli impianti di allarme per 1.510 milioni,
- gli impianti di comunicazione per 1.444 milioni,
- gli impianti e apparecchi vari per 693 milioni e cessioni per 118 milioni.

Gli ammortamenti complessivamente effettuati nell'esercizio ed in quelli precedenti ammontano a 134.134 milioni e riguardano:

- per 48.664 milioni gli immobili,
- per 5 milioni gli automezzi,
- per 23.041 milioni i mobili, gli arredi e le macchine d'ufficio,
- per 34.886 milioni le macchine elettroniche,
- per 27.538 milioni gli impianti generici e specifici.



## Voce 90 "Immobilizzazioni immateriali"

	1999	
	COSTI IMMOBILI NON DI PROPRIETÀ	SOFTWARE
Rimanenze iniziali	5.832	29.018
Acquisti	8.306	15.634
Altre variazioni	(11)	(518)
Ammortamenti dell'esercizio	(3.892)	(21.010)
<b>Rimanenze finali</b>	<b>10.235</b>	<b>23.124</b>
<b>Ammortamento totale</b>	<b>11.486</b>	<b>47.345</b>

	1998	
	COSTI IMMOBILI NON DI PROPRIETÀ	SOFTWARE
Rimanenze iniziali	7.099	16.514
Acquisti	2.345	32.311
Altre variazioni	(21)	(58)
Ammortamenti dell'esercizio	(3.591)	(19.749)
<b>Rimanenze finali</b>	<b>5.832</b>	<b>29.018</b>
<b>Ammortamento totale</b>	<b>12.425</b>	<b>21.097</b>

Complessivamente gli ammortamenti diretti a carico dell'esercizio sono ammontati a 24.902 milioni.

La quota è stata determinata secondo i criteri di seguito indicati:

- per i costi relativi agli immobili, su base quinquennale o in base alla residua durata del contratto di affitto, se inferiore al quinquennio;
- per le spese di acquisto del software applicativo, su base triennale.





#### 4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	1999	1998
<b>A. Esistenze iniziali</b>	34.850	23.613
<b>B. Aumenti</b>	23.940	34.659
B1. Acquisti	23.940	34.656
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	-	3
<b>C. Diminuzioni</b>	25.431	23.422
C1. Vendite	-	-
C2. Rettifiche di valore	24.902	23.340
a) ammortamenti	24.902	23.340
b) svalutazioni durature	-	-
C3. Altre variazioni	529	82
<b>D. Rimanenze finali</b>	33.359	34.850
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	-	-
<b>F. Rettifiche totali:</b>	58.831	33.522
a) ammortamenti	58.831	33.522
b) svalutazioni durature	-	-



**ALTRE VOCI DELL'ATTIVO****5.1 Voce 130 "Altre attività"**

	1999	1998
Commissioni e competenze da percepire	89.257	36.074
Fiscalità differita: attività per imposte anticipate	53.311	6.838
Crediti verso promotori finanziari	46.359	19.669
Assegni ed altri valori in cassa	39.722	19.083
Addebiti diversi in corso di esecuzione	24.766	68.037
Credito d'imposta sui dividendi	20.208	37.792
Partite transitorie e debitori diversi	16.424	15.870
Ritenute subite in via d'acconto e acconti d'imposta versati	15.002	16.938
Crediti vantati verso l'Erario	11.545	73.944
Contropartita valutazione operazioni "fuori bilancio"	6.546	1.860
Partite in corso di lavorazione su operazioni in titoli	2.982	1.852
Crediti per fatture emesse	2.403	1.402
Altre partite fiscali	748	1.796
<b>TOTALE</b>	<b>329.273</b>	<b>301.155</b>

I crediti vantati verso l'Erario sono comprensivi degli interessi maturati. Nel corso dell'anno sono stati rimborsati, con titoli di Stato, gli importi più rilevanti, derivanti dagli esercizi 1987 e 1988.

Le attività per le imposte anticipate di competenza dell'esercizio 1998, pari a 2.893 milioni, sono state riclassificate dalla voce 140 "Risconti attivi" alla voce 130 "Altre attività" al fine di esporre la fiscalità differita, come da disposizioni della Banca d'Italia (vedi prospetto: "Attività per imposte anticipate" nella sezione 7 - I Fondi).

**5.2 Voce 140 "Ratei e risconti attivi"**

<b>Ratei</b>	<b>18.085</b>	<b>20.096</b>
Interessi su titoli di proprietà	6.175	12.742
Interessi su crediti verso banche	10.993	7.206
Interessi su crediti verso clientela	202	40
Differenziali su operazioni "fuori bilancio"	615	108
Altri	100	-
<b>Risconti</b>	<b>17.223</b>	<b>6.340</b>
Commissioni su prodotti finanziari	1.966	5.061
Affitti passivi	728	538
Assicurazioni	1.487	-
Cassa di previdenza personale dipendente	1.426	-
Commissioni passive su Index bonus Piano triennale	1.333	-
Commissioni su passività subordinate	10.006	-
Altri	277	741
<b>TOTALE</b>	<b>35.308</b>	<b>26.436</b>



### 5.3 Rettifiche per ratei e risconti attivi

I ratei ed i risconti sono stati tutti iscritti a voce propria e, pertanto, non sono state apportate modifiche ai pertinenti conti patrimoniali.

### 5.4 Distribuzione delle attività subordinate

	1999	1998
a) crediti verso banche:	19.363	-
- Fideuram Bank (Luxembourg) S.A.	19.363	-
b) crediti verso clientela	-	-
c) obbligazioni e altri titoli di debito	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>19.363</b>	<b>-</b>

In data 22 febbraio 1999 Banca Fideuram ha concesso alla propria controllata Fideuram Bank (Luxembourg) un prestito subordinato di 10 milioni euro al tasso Euribor 6 mesi +0,5% per una durata di 5 anni.

## B - SEZIONE 6

### I DEBITI

#### Voce 10 "Debiti verso banche"

	1999			1998		
	LIRE	VALUTA	TOTALE	LIRE	VALUTA	TOTALE
a) A vista						
Conti correnti per servizi resi	537.581	124	537.705	1.238.672	4.076	1.242.748
Depositi liberi	394.999	-	394.999	386.025	3.197	389.222
	932.580	124	932.704	1.624.697	7.273	1.631.970
b) A termine con preavviso						
Depositi vincolati	969.374	700.403	1.669.777	1.616.600	238.748	1.855.348
Operazioni di pronti contro termine di raccolta	79.466	-	79.466	-	-	-
	1.048.840	700.403	1.749.243	1.616.600	238.748	1.855.348
<b>TOTALE</b>	<b>1.981.420</b>	<b>700.527</b>	<b>2.681.947</b>	<b>3.241.297</b>	<b>246.021</b>	<b>3.487.318</b>
<i>di cui: - residenti</i>	885.841	390.677	1.276.518	2.276.712	149.379	2.426.091
- non residenti	1.095.579	309.850	1.405.429	964.585	96.642	1.061.227

#### I.1 Dettaglio della voce "Debiti verso banche"

a) operazioni pronti contro termine	79.466	-
b) prestito di titoli	-	-



**Voce 20 “Debiti verso clientela”**

	1999			1998		
	LIRE	VALUTA	TOTALE	LIRE	VALUTA	TOTALE
<b>a) A vista</b>						
Depositi a risparmio	2.257	-	2.257	3.497	-	3.497
Conti correnti liberi	531.388	55.437	586.825	434.240	50.082	484.322
Servizio Moneta Attiva	1.953.187	-	1.953.187	1.581.911	-	1.581.911
	<b>2.486.832</b>	<b>55.437</b>	<b>2.542.269</b>	<b>2.019.648</b>	<b>50.082</b>	<b>2.069.730</b>
<b>b) A termine con preavviso</b>						
Operazioni di pronti contro termine di raccolta	188.768	-	188.768	195.863	-	195.863
	<b>188.768</b>	<b>-</b>	<b>188.768</b>	<b>195.863</b>	<b>-</b>	<b>195.863</b>
<b>TOTALE</b>	<b>2.675.600</b>	<b>55.437</b>	<b>2.731.037</b>	<b>2.215.511</b>	<b>50.082</b>	<b>2.265.593</b>
<i>di cui: - residenti</i>	2.672.235	52.186	2.724.421	2.213.261	44.311	2.257.572
<i>- non residenti</i>	3.365	3.251	6.616	2.250	5.771	8.021

La raccolta dalla clientela ordinaria, che è ammontata a 2.731 milioni, è costituita da depositi sino a 100 milioni per il 57,5% del totale (55,6% nel 1998), da 100 a 500 milioni per il 16,2% (16,4% nel 1998) e da quelli superiori a 500 milioni per il 26,3% (28% nel 1998).

**1.2 Dettaglio della voce “Debiti verso clientela”**

a) operazioni pronti contro termine	188.768	195.863
b) prestito di titoli	-	-

**Voce 30****“Debiti rappresentati da titoli”**

	LIRE	VALUTA	TOTALE	LIRE	VALUTA	TOTALE
<b>Altri Titoli</b>						
- Assegni propri in circolazione	12.871	-	12.871	11.067	-	11.067
<b>TOTALE</b>	<b>12.871</b>	<b>-</b>	<b>12.871</b>	<b>11.067</b>	<b>-</b>	<b>11.067</b>
<i>di cui: - residenti</i>	12.871	-	12.871	11.067	-	11.067
<i>- non residenti</i>	-	-	-	-	-	-



## I FONDI

<b>Voce 70 "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>- variazioni intervenute</b>		
Esistenze iniziali	39.420	36.746
Diminuzioni: - indennità corrisposte	2.138	1.737
- anticipazioni concesse	590	1.167
- a Fondo Pensioni del Gruppo Sanpaolo IMI (D.lgs. N. 124/93 del 21.4.1993)	236	-
Aumenti: - accantonamento	6.522	5.578
<b>Rimanenze finali</b>	<b>42.978</b>	<b>39.420</b>

**Sottovoce 80 a) "Fondi di quiescenza e per obblighi simili"**

La Banca non ha fondi di quiescenza e per obblighi simili iscritti in bilancio. Relativamente alla previdenza complementare, il personale dipendente risulta così suddiviso:

- dipendenti c.d. "vecchi iscritti" (assunti prima del 28.4.1993 o a quella data inseriti in un sistema di previdenza complementare), i quali hanno aderito al Fondo Pensione del Personale direttivo delle Società del Gruppo IMI o al Fondo Pensione del Personale impiegatizio delle Società del Gruppo IMI, costituiti a norma dell'art. 36 c.c. e aventi autonomia giuridica, per i quali la Banca versa periodicamente i contributi aziendali unitamente a quelli dei lavoratori; tali contributi sono investiti dai Fondi in polizze assicurative;

- dipendenti c.d. "nuovi iscritti" (assunti dopo il 28.4.1993 o a quella data sprovvisti di previdenza complementare), i quali hanno aderito, in base a specifici accordi sindacali, al Fondo Pensioni del Gruppo Sanpaolo IMI, anch'esso avente autonomia giuridica, e per i quali la Banca versa periodicamente i contributi aziendali unitamente a quelli dei lavoratori, tali contributi versati vengono impiegati dal Fondo con la metodologia tecnica della "capitalizzazione individuale", nella quale confluiscono i contributi stessi ed i rendimenti derivanti dalle gestioni delle prestazioni.

Il costo per l'esercizio 1999, rilevato a conto economico, è ammontato a 2.941 milioni (2.937 milioni per l'esercizio 1998).

**Sottovoce 80 b) "Fondi per rischi ed oneri - fondo imposte e tasse"****- variazioni intervenute**

Esistenze iniziali	49.100	24.275
Diminuzioni: - utilizzi	41.361	16.536
Aumenti: - imposte correnti sul reddito dell'esercizio	38.000	41.361
<b>Rimanenze finali</b>	<b>45.739</b>	<b>49.100</b>

Gli utilizzi del "Fondo imposte e tasse" sono costituiti prevalentemente dalle imposte dirette (Irpeg e Irap) accantonate nell'esercizio precedente.



### Sottovoce 80 b) "Fondi per rischi ed oneri - fondo imposte e tasse" - composizione

	1999	1998
Imposte sul reddito d'esercizio: Irpeg	35.200	33.804
Imposte sul reddito d'esercizio: Irap	2.800	1.698
Imposta sostitutiva sulla plusvalenza di vendita della partecipazione Agass	-	5.859
Imposte a fronte del contenzioso fiscale	7.739	7.739
<b>TOTALE</b>	<b>45.739</b>	<b>49.100</b>

La consistenza del "Fondo imposte e tasse" copre sia gli oneri tributari per imposte dirette dell'esercizio sia le eventuali pretese dell'Amministrazione Finanziaria che risultassero dalle controversie fiscali in corso. Per gli esercizi 1982 e dal 1986 al 1992 sono stati notificati avvisi di accertamento contro i quali sono stati presentati ricorsi davanti ai giudici tributari. Le pendenze fiscali hanno avuto tutte esito favorevole nelle Commissioni Tributarie ad eccezione di quella relativa all'esercizio 1990, per la quale la Commissione Tributaria Provinciale non ha riconosciuto la deducibilità fiscale di 6.086 milioni relativi alla quota di ammortamento derivante dalla fusione per incorporazione di American Service Bank. Peraltro per l'identica posta e per gli anni 1987, 1989 e 1991 la Commissione Tributaria Provinciale ha accolto il ricorso della Banca. L'esercizio 1992 non è ancora stato posto in discussione. L'unanime dottrina e la giurisprudenza pressoché costante permettono di considerare con ottimismo il futuro esito del contenzioso.

Attività per imposte anticipate		
1. importo iniziale al 31.12.1998	6.838	-
2. aumenti	48.932	6.838
2.1 imposte anticipate sorte nell'esercizio	48.932	3.946
2.2 altri aumenti	-	2.892
3. diminuzioni	2.459	-
3.1 imposte anticipate annullate nell'esercizio	2.459	-
3.2 altre diminuzioni	-	-
4. importo finale al 31.12.1999	53.311	6.838

Le "Attività per imposte anticipate" si riferiscono a differenze temporanee generate da costi fiscalmente ammessi in deduzione in esercizi successivi a quello in cui vengono iscritti nel conto economico, per le quali comunque resta la ragionevole certezza del loro recupero nell'ambito di un orizzonte temporale definito.

Le principali differenze temporanee che hanno generato attività per imposte anticipate riguardano i costi per il piano aggiuntivo di incentivazione, gli accantonamenti per svalutazione crediti deducibili negli esercizi successivi, il differimento dei fondi rischi ed oneri - altri fondi al 31.12.1998 già assoggettato a tassazione, i costi per anticipi provvigionali e per retribuzioni differite. Le "Attività per imposte anticipate" sono state calcolate separatamente per i diversi tipi di imposta; in particolare, ai fini dell'IRPEG è stata utilizzata l'aliquota del 37% e ai fini dell'IRAP le aliquote applicate differiscono a seconda dell'aliquota applicabile nell'esercizio in cui si manifesta il recupero d'imposta.



<b>Composizione della voce 220 "Imposte sul reddito dell'esercizio"</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
1. imposte correnti	38.000	41.361
2. variazione delle imposte anticipate	(46.473)	(2.892)
3. variazione delle imposte differite	-	-
4. imposte sul reddito dell'esercizio	(8.473)	38.469

### **7.3 Sottovoce 80 c) "Fondi per rischi ed oneri - altri fondi"**

Fondo per garanzie e impegni	1.750	1.750
Fondo per cause passive e revocatorie	31.170	28.807
Fondo per indennità suppletiva clientela	28.012	22.075
Fondo perdite presunte su anticipi provvigionali	8.934	2.424
<b>TOTALE</b>	<b>69.866</b>	<b>55.056</b>

Il "Fondo per garanzie e impegni" è stato determinato in base alla stima analitica delle previsioni di perdita formulate sulle garanzie rilasciate e sugli impegni assunti.

La consistenza del "Fondo per cause passive e revocatorie" copre il rischio derivante dalle azioni promosse contro la Banca con esito incerto ed è stata determinata mediante valutazione analitica di ogni pratica. Essa fronteggia le passività ed i rischi riguardanti le controversie per infedeltà dei promotori finanziari e indennizzi alla clientela e le azioni revocatorie promosse contro la Banca.

Il "Fondo indennità suppletiva clientela" è determinato in base al rapporto percentuale fra il totale delle indennità corrisposte ai promotori finanziari che hanno lasciato la Banca negli ultimi tre esercizi ed il totale di quelle maturate. Lo stanziamento di 7.812 milioni (5.638 milioni nell'anno 1998) è stato calcolato secondo tale criterio, improntato a parametri probabilistici, applicando peraltro il suddetto rapporto percentuale all'indennità complessiva maturata nell'esercizio.

Il "Fondo perdite presunte su anticipi provvigionali" è stato determinato sulla base della stima dei costi aggiuntivi che la Banca potrebbe sostenere nel caso in cui i volumi di attività dei promotori finanziari, nel loro primo periodo di attività, risultassero inferiori a quelli corrispondenti agli anticipi provvigionali ad essi garantiti per lo stesso periodo.



**Sottovoce 80 c) "Fondi per rischi ed oneri - altri fondi"**  
**- variazioni intervenute**

	<b>1999</b>				
	GARANZIE E IMPEGNI	CAUSE PASSIVE E REVOCATORIE	INDENNITÀ SUPPLETIVA CLIENTELA	PERDITE PRESUNTE ANTICIPI PROVVIGIONALI	TOTALE
Esistenze iniziali	1.750	28.807	22.075	2.424	55.056
Diminuzioni: utilizzi	-	1.544	1.875	-	3.419
Aumenti: accantonamenti	-	3.907	7.812	6.510	18.229
<b>Rimanenze finali</b>	<b>1.750</b>	<b>31.170</b>	<b>28.012</b>	<b>8.934</b>	<b>69.866</b>

	<b>1998</b>				
	GARANZIE E IMPEGNI	CAUSE PASSIVE E REVOCATORIE	INDENNITÀ SUPPLETIVA CLIENTELA	PERDITE PRESUNTE ANTICIPI PROVVIGIONALI	TOTALE
Esistenze iniziali	2.550	25.465	18.086	390	46.491
Diminuzioni: utilizzi	800	1.817	1.649	-	4.266
Aumenti: accantonamenti	-	5.159	5.638	2.034	12.831
<b>Rimanenze finali</b>	<b>1.750</b>	<b>28.807</b>	<b>22.075</b>	<b>2.424</b>	<b>55.056</b>





## IL CAPITALE E LE RISERVE

## Voce 120 "Capitale"

	1999	1998
N. 909.255.270 azioni ordinarie da nominali Lire 500 ciascuna	454.628	454.628

## Voce 130 "Sovrapprezzi di emissione"

Riserva sovrapprezzo azioni	221.856	221.856
-----------------------------	---------	---------

## Voce 140 "Riserve"

a) Riserva legale (pari al 16,5% del capitale versato)	75.000	57.050
d) Altre riserve		
- Riserva straordinaria	17.638	12.211
<b>TOTALE</b>	<b>92.638</b>	<b>69.261</b>

La Riserva legale è stata aumentata di 17.950 milioni e la Riserva straordinaria di 5.427 milioni a seguito della deliberazione dell'Assemblea degli azionisti del 22.4.1999 sulla destinazione dell'utile dell'esercizio del 1998.

## Voce 110 "Passività subordinate"

200 milioni di EURO:	387.254	-
tasso variabile indicizzato all' Euribor 6 mesi maggiorato di 0,50% p.a.		
durata decennale con rimborso in unica soluzione		
data di emissione: 1 ottobre 1999		
data di scadenza: 1 ottobre 2009		

Il contratto che regola l'emissione non prevede clausole di rimborso anticipato né condizioni che consentono la conversione in capitale o in altro tipo di passività. Il prestito subordinato emesso è conforme ai requisiti definiti dalla Banca d'Italia per l'inclusione nel patrimonio supplementare utile ai fini di vigilanza; infatti è previsto espressamente che:

- in caso di liquidazione della nostra Banca, il debito sia rimborsato solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati;
  - la durata del rapporto non sia inferiore ai 5 anni e, qualora la scadenza sia indeterminata, sia previsto per il rimborso un preavviso di almeno 5 anni;
  - il rimborso anticipato delle passività subordinate avvenga solo su iniziativa della Banca, previo nulla osta della Banca d'Italia.
- L'ammontare delle passività subordinate non computabili nel patrimonio di vigilanza è pari a 8.291 milioni. Le indicazioni in materia di distribuzione delle passività subordinate per area geografica, tipologia di valute nonché il grado di liquidità sono riportate nella parte B, sezione 11 della nota integrativa.



**Voce 160 "Utili portati a nuovo"**

Utili esercizi precedenti

**1999**

-

**1998**

18

**Voce 170 "Utile d'esercizio"**

Utile d'esercizio

185.830

177.932

Le riserve disponibili sono più che sufficienti a coprire l'ammontare delle immobilizzazioni immateriali, di cui all'art. 16 1°c. D.Lgs n. 87/1992, iscritte in bilancio.

**Patrimonio, requisiti prudenziali e coefficienti di vigilanza**

<b>A. Patrimonio di vigilanza</b>		
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	757.927	734.271
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	378.780	(21)
A.3 Elementi da dedurre	-	-
A.4 Patrimonio di vigilanza (total capital ratio)	1.136.707	734.250
<b>B. Requisiti prudenziali di vigilanza</b>		
B.1 Rischi di credito	163.386	155.275
B.2 Rischi di mercato	39.240	3.285
<i>di cui: - Rischi del portafoglio non immobilizzato</i>	39.240	3.285
<i>- Rischi di cambio(*)</i>	-	-
B.3 Altri requisiti prudenziali	-	-
B.4 Totale requisiti prudenziali	202.626	158.560
<b>C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza</b>		
C.1 Attività di rischio ponderate	2.897.560	2.218.211
C.2 Patrimonio di base / Attività di rischio ponderate	26,2%	33,1%
C.3 Patrimonio di vigilanza / Attività di rischio ponderate	39,2%	33,1%

(\*) La "posizione netta aperta in cambi" è contenuta entro il 2% del patrimonio; perciò il rischio di cambio è escluso dal calcolo del requisito.



**B - SEZIONE 9****ALTRE VOCI DEL PASSIVO****9.1 Voce 50 "Altre passività"**

	1999	1998
Debiti verso promotori finanziari	260.487	160.524
Accreditati diversi in corso di lavorazione	153.942	188.990
Debiti verso fornitori	38.562	28.654
Somme da erogare al personale	26.074	19.565
Debiti verso l'Erario	24.427	15.792
Contropartita valutazione operazioni "fuori bilancio"	21.752	2.070
Debiti verso enti previdenziali	13.996	10.662
Partite transitorie e creditori diversi	5.808	3.936
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	5.377	3.462
Somme a disposizione di terzi	3.826	3.791
Partite relative a operazioni in titoli	1.335	40.459
<b>TOTALE</b>	<b>555.586</b>	<b>477.905</b>

**9.2 Voce 60 "Ratei e risconti passivi"**

<b>Ratei</b>	<b>13.927</b>	<b>8.566</b>
Interessi su debiti verso banche	5.139	7.408
Interessi su debiti verso clientela	582	829
Commissioni su Index bonus - Piano triennale	2.360	-
Differenziali su operazioni "fuori bilancio"	2.300	329
Interessi su passività subordinate	3.546	-
<b>Risconti</b>	<b>73</b>	<b>429</b>
Commissioni su crediti di firma	73	60
Altri ricavi	-	369
<b>TOTALE</b>	<b>14.000</b>	<b>8.995</b>

**9.3 Rettifiche per ratei e risconti passivi**

I ratei ed i risconti sono stati tutti iscritti a voce propria e, pertanto, non sono state apportate modifiche ai pertinenti conti patrimoniali.



## LE GARANZIE E GLI IMPEGNI

<b>10.1 Voce 10 "Garanzie rilasciate"</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
a) Crediti di firma di natura commerciale	48.738	56.173
- fidejussioni	48.279	55.780
- aperture di credito	459	393
b) Crediti di firma di natura finanziaria	106.147	42.254
- fidejussioni	106.147	42.254
c) Attività costituite in garanzia	-	-
- cauzioni in titoli	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>154.885</b>	<b>98.427</b>

Il 70% circa dell'importo complessivo delle garanzie rilasciate è assistito da garanzie reali (39% al 31.12.1998).

## 10.2 Composizione della voce 20 "Impegni"

a) Impegni a erogare fondi a utilizzo certo	123.561	732.616
- depositi e finanziamenti da effettuare a banche	51.919	718.460
- acquisto di titoli non ancora regolati	71.592	14.126
- mutui da erogare a clientela	50	30
b) Impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	7.312	6.667
- impegni relativi all'adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi	7.312	6.667
<b>TOTALE</b>	<b>130.873</b>	<b>739.283</b>

## 10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

Titoli a garanzia/cauzione di:		
- garanzia di operazioni di pronti contro termine passive clienti	256.126	182.598
- cauzione assegni presso banche	66.138	49.175
<b>TOTALE</b>	<b>322.264</b>	<b>231.773</b>

## 10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

a) Banche Centrali	785	13.368
b) Altre banche	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>785</b>	<b>13.368</b>



## 10.5 Operazioni a termine

CATEGORIA DI OPERAZIONI	1999			1998		
	DI COPERTURA	DI NEGOZIAZ.	ALTRE OPERAZIONI	DI COPERTURA	DI NEGOZIAZ.	ALTRE OPERAZIONI
<b>1. Compravendite</b>						
1.1 Titoli						
- acquisti	-	71.592	-	-	14.126	-
- vendite	-	213.683	-	-	195.393	-
1.2 Valute						
- valute contro valute	51	6.869	-	33	972	-
- acquisti contro euro	37.944	68.468	-	2.692	-	-
- vendite contro euro	940	13.467	-	9.028	-	-
<b>2. Depositi e finanziamenti</b>						
- da erogare	-	-	51.969	-	-	718.490
- da ricevere	-	-	392.095	-	-	-
<b>3. Contratti derivati</b>						
3.1 Con scambio di capitali						
a) titoli						
- acquisti	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-
b) valute						
- valute contro valute	66.735	-	-	42.403	-	-
- acquisti contro euro	260.139	-	-	123.369	-	-
- vendite contro euro	764.319	23.773	-	219.805	-	-
c) altri valori						
- acquisti	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza scambio di capitali						
a) valute						
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-
- acquisti contro euro	-	-	-	-	-	-
- vendite contro euro	-	-	-	-	-	-
b) altri valori						
- acquisti	193.538	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-

(\*) Nei contratti derivati senza scambio di capitali figura per 193,5 miliardi l'operazione di copertura dell'incentivazione "index bonus" prevista dal piano triennale 1999-2001.

Le plusvalenze su titoli non quotati, iscritti tra le operazioni "fuori bilancio", ammontano a 5 milioni di lire (22 milioni al 31.12.1998).

I dati al 31.12.1998, che in base alle disposizioni di Banca d'Italia includevano anche le valute dell'area euro, sono stati resi omogenei al fine di consentire un appropriato confronto.



## CONCENTRAZIONE E DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela  
per principali categorie di debitori

	1999	1998
a) Stati	-	-
b) Altri enti pubblici	15	15
c) Società non finanziarie	78.079	84.450
d) Società finanziarie	5.341	10.113
e) Famiglie produttrici	1.321	1.400
f) Altri operatori	355.355	226.821
<b>TOTALE</b>	<b>440.111</b>	<b>322.799</b>

Nei crediti verso la clientela sono inclusi, ai fini della distribuzione per categoria di debitori, 4.977 milioni di beni dati in locazione finanziaria (personal computer concessi ai promotori finanziari) che sono classificati nella voce 100 "Immobilizzazioni materiali e immateriali" (10.652 milioni al 31.12.1998).

11.3 Distribuzione dei crediti verso imprese  
non finanziarie e famiglie produttrici residenti

Branche di attività economica:

a) 1a - altri servizi destinabili alla vendita	33.595	33.552
b) 2a - altri prodotti industriali	13.320	16.478
c) 3a - servizi del commercio, recuperi, riparazioni	12.320	12.920
d) 4a - edilizia e opere pubbliche	5.152	4.570
e) 5a - prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	3.268	2.353
f) Altre branche	11.745	15.977

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate  
per principali categorie di controparti

a) Stati	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Società non finanziarie	108.076	75.488
e) Società finanziarie	17.805	8
f) Famiglie produttrici	150	200
g) Altri operatori	28.854	22.731
<b>TOTALE</b>	<b>154.885</b>	<b>98.427</b>



## 11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

1999				
VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI	TOTALE
<b>1. Attivo</b>	<b>5.667.584</b>	<b>665.008</b>	<b>55.383</b>	<b>6.387.975</b>
1.1 Crediti verso banche	4.444.190	383.813	54.157	4.882.160
1.2 Crediti verso clientela	440.111	-	-	440.111
1.3 Titoli	783.283	281.195	1.226	1.065.704
<b>2. Passivo</b>	<b>4.401.065</b>	<b>1.271.086</b>	<b>140.958</b>	<b>5.813.109</b>
2.1 Debiti verso banche	1.276.519	1.270.781	134.647	2.681.947
2.2 Debiti verso clientela	2.724.421	305	6.311	2.731.037
2.3 Debiti rappresentati da titoli	12.871	-	-	12.871
2.4 Altri conti	387.254	-	-	387.254
<b>3. Garanzie e impegni</b>	<b>260.562</b>	<b>25.196</b>	<b>-</b>	<b>285.758</b>

Nei "Crediti verso la clientela" sono inclusi 4977 milioni di beni dati in locazione finanziaria (personal computer concessi ai promotori finanziari) che sono classificati nella voce 100 "Immobilizzazioni materiali".

Negli "Altri Paesi" sono inclusi:

- Crediti verso Paesi del G7 (Stati Uniti per 26.869 milioni, Canada per 410 milioni e Giappone per 4.668 milioni) e altri Paesi OCSE (Svizzera per 20.213 milioni e altri Paesi per 1.041 milioni);
- Debiti verso Paesi del G7 (Stati Uniti per 58.131 milioni e Canada per 49 milioni) e altri Paesi OCSE (Svizzera per 12.208 milioni, Andorra per 38.994 milioni e altri Paesi per 72 milioni).

1998				
VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI	TOTALE
<b>1. Attivo</b>	<b>4.859.394</b>	<b>1.223.139</b>	<b>187.833</b>	<b>6.270.366</b>
1.1 Crediti verso banche	3.857.401	1.033.790	187.230	5.078.421
1.2 Crediti verso clientela	322.799	-	-	322.799
1.3 Titoli	679.194	189.349	603	869.146
<b>2. Passivo</b>	<b>4.694.730</b>	<b>991.637</b>	<b>77.611</b>	<b>5.763.978</b>
2.1 Debiti verso banche	2.426.092	990.645	70.581	3.487.318
2.2 Debiti verso clientela	2.257.571	992	7.030	2.265.593
2.3 Debiti rappresentati da titoli	11.067	-	-	11.067
2.4 Altri conti	-	-	-	-
<b>3. Garanzie e impegni</b>	<b>696.664</b>	<b>141.046</b>	<b>-</b>	<b>837.710</b>

Nei "Crediti verso la clientela" sono inclusi 10.652 milioni di beni dati in locazione finanziaria (personal computer concessi ai promotori finanziari) che sono classificati nella voce 100 "Immobilizzazioni materiali".

Negli "Altri Paesi" sono inclusi:

- Crediti verso Paesi del G7 (Stati Uniti per 171.243 milioni e Giappone per 5.719 milioni) e altri Paesi OCSE (per 2.146 milioni);
- Debiti verso Paesi del G7 (Stati Uniti per 24.939 milioni e Canada per 400 milioni) e altri Paesi OCSE (per 38.127 milioni).



## 11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

VOCI/DURATE RESIDUE	1999								
	DURATA DETERMINATA						DURATA INDETERMINATA		TOTALE
	A VISTA	FINO A 3 MESI	OLTRE 3 MESI FINO A 12 MESI	OLTRE UN ANNO FINO A 5 ANNI		OLTRE 5 ANNI			
				TASSO FISSO	TASSO INDIC.	TASSO FISSO	TASSO INDIC.		
<b>1. Attivo</b>	<b>2.555.034</b>	<b>3.253.342</b>	<b>519.758</b>	<b>17.193</b>	<b>676.555</b>	<b>1.635</b>	<b>81.990</b>	<b>5.685</b>	<b>7.111.192</b>
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	15.000	190.389	100.772	6.018	169.978	-	-	-	482.157
1.2 Crediti verso banche	1.831.476	2.740.479	290.057	-	19.363	-	-	785	4.882.160
1.3 Crediti verso clientela	310.499	17.384	28.575	2.076	32.633	168	43.876	4.900	440.111
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	2.489	34.026	79.474	8.073	421.248	1.244	32.907	-	579.461
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	395.570	271.064	20.880	1.026	33.333	223	5.207	-	727.303
<b>2. Passivo</b>	<b>3.715.761</b>	<b>2.143.678</b>	<b>101.365</b>	<b>884</b>	<b>186.093</b>	<b>192</b>	<b>392.439</b>	<b>-</b>	<b>6.540.412</b>
2.1 Debiti verso banche	1.099.224	1.496.732	85.991	-	-	-	-	-	2.681.947
2.2 Debiti verso clientela	2.544.796	186.241	-	-	-	-	-	-	2.731.037
2.3 Debiti rappresentati da titoli									
- obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- certificati di deposito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri titoli	12.871	-	-	-	-	-	-	-	12.871
2.4 Passività subordinate	-	-	-	-	-	-	387.254	-	387.254
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	58.870	460.705	15.374	884	186.093	192	5.185	-	727.303

I crediti verso Banca d'Italia, inclusa la riserva obbligatoria, e i crediti in sofferenza sono attribuiti alla fascia temporale "durata indeterminata".

Nei "Crediti verso la clientela" sono inclusi 4.977 milioni di beni dati in locazione finanziaria (personal computer concessi ai promotori finanziari) che sono classificati nella voce 100 "Immobilizzazioni materiali" (10.652 milioni al 31.12.1998).

VOCI/DURATE RESIDUE	1998								
	DURATA DETERMINATA						DURATA INDETERMINATA		TOTALE
	A VISTA	FINO A 3 MESI	OLTRE 3 MESI FINO A 12 MESI	OLTRE UN ANNO FINO A 5 ANNI		OLTRE 5 ANNI			
				TASSO FISSO	TASSO INDIC.	TASSO FISSO	TASSO INDIC.		
<b>1. Attivo</b>	<b>2.584.663</b>	<b>3.572.380</b>	<b>545.795</b>	<b>53.052</b>	<b>371.619</b>	<b>3.206</b>	<b>44.597</b>	<b>19.318</b>	<b>7.194.630</b>
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	-	83.884	227.470	30.828	253.386	-	-	-	595.568
1.2 Crediti verso banche	2.327.728	2.589.934	147.391	-	-	-	-	13.368	5.078.421
1.3 Crediti verso clientela	224.305	19.202	12.988	4.112	23.786	191	32.265	5.950	322.799
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	248	725	154.372	17.540	88.669	2.884	5.698	-	270.136
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	32.382	878.635	3.574	572	5.778	131	6.634	-	927.706
<b>2. Passivo</b>	<b>4.660.683</b>	<b>1.811.289</b>	<b>102.240</b>	<b>203</b>	<b>115.404</b>	<b>1.593</b>	<b>272</b>	<b>-</b>	<b>6.691.684</b>
2.1 Debiti verso banche	1.919.670	1.524.648	43.000	-	-	-	-	-	3.487.318
2.2 Debiti verso clientela	2.069.730	193.230	2.633	-	-	-	-	-	2.265.593
2.3 Debiti rappresentati da titoli									
- obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- certificati di deposito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri titoli	11.067	-	-	-	-	-	-	-	11.067
2.4 Passività subordinate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	660.216	93.411	56.607	203	115.404	1.593	272	-	927.706





**11.7 Attività e passività in valuta**

	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>a) Attività</b>	<b>1.252.960</b>	<b>483.217</b>
1. Crediti verso banche	1.197.248	418.162
2. Crediti verso clientela	5.877	14.768
3. Titoli	1.613	2.247
4. Partecipazioni	47.968	47.968
5. Altri conti	254	72
<b>b) Passività</b>	<b>755.964</b>	<b>254.004</b>
1. Debiti verso banche	700.527	210.654
2. Debiti verso clientela	55.437	43.350
3. Debiti rappresentati da titoli	-	-
4. Altri conti	-	-

I dati si riferiscono alle valute non rientranti nell'area dell'euro.

I dati al 31.12.1998 che in base alle disposizioni di Banca d'Italia includevano anche le valute dell'area euro, sono stati resi omogenei al fine di consentire un appropriato confronto.

Le attività e passività in valuta sono, per la quasi totalità, espresse in dollari statunitensi e canadesi, franchi svizzeri, yen giapponesi e sterline inglesi ed hanno una durata media di 4 mesi con scadenza massima 30.6.2000.

Lo sbilancio di 449 miliardi di lire tra attività e passività in valuta, al netto delle partecipazioni, (181,2 miliardi di lire al 31.12.1998) è coperto da operazioni a termine pari a 435,9 miliardi (102,6 miliardi al 31.12.1998) effettuate sulle sopraindicate divise con medesima durata e scadenza.



**B - SEZIONE 12****GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI**

	1999	1998
<b>12.1 Negoziazione di titoli</b>		
a) Acquisti	2.050.867	378.418
- 1. regolati	2.042.356	376.822
- 2. non regolati	8.511	1.596
b) Vendite	3.406.392	113.747
- 1. regolati	3.401.387	110.112
- 2. non regolati	5.005	3.635
<b>12.3 Custodia e amministrazione di titoli</b>		
a) Titoli di terzi in deposito (escluso gestioni patrimoniali)	106.239.862	64.572.902
- 1. titoli emessi da Banca Fideuram	108.836	-
- a custodia	108.836	-
- a garanzia	-	-
- 2. altri titoli	106.130.798	64.572.902
- a custodia	105.713.687	64.313.267
- a garanzia	417.111	259.635
b) Titoli di terzi depositati presso terzi	73.353.801	60.780.371
c) Titoli di proprietà depositati presso terzi	1.138.554	944.811
<b>12.4 Incasso di crediti per conto terzi: rettifiche dare e avere</b>		
a) Rettifiche "dare"	364	408
1. conti correnti	3	-
2. portafoglio centrale	126	165
3. cassa	77	182
4. altri conti	158	61
b) Rettifiche "avere"	5.741	3.870
1. conti correnti	374	-
2. cedenti effetti e documenti	5.367	3.870
3. altri conti	-	-
<b>12.5 Altre operazioni</b>		
Assegni turistici in bianco	1.614	1.562



**PARTE C**  
**INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

**C - SEZIONE I**

**GLI INTERESSI**

	1999	1998
<b>I.1 Voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"</b>		
a) Su crediti verso banche	112.537	157.490
<i>di cui: su crediti verso Banche Centrali</i>	1.587	7.469
b) Su crediti verso clientela	17.224	32.400
<i>di cui: su crediti con fondi di terzi in amministrazione</i>	-	-
c) Su titoli di debito	46.950	70.068
d) Altri interessi attivi	400	2.288
e) Saldo positivo dei differenziali su operazioni di "copertura"	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>177.111</b>	<b>262.246</b>

**I.2 Voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"**

a) Su debiti verso banche	48.614	111.485
b) Su debiti verso clientela	53.113	78.221
c) Su debiti rappresentati da titoli	-	-
<i>di cui: su certificati di deposito</i>	-	-
d) Su fondi di terzi in amministrazione	-	-
e) Su passività subordinate	3.802	-
f) Saldo negativo dei differenziali su operazioni di "copertura"	8.023	270
g) Altri interessi	250	-
<b>TOTALE</b>	<b>113.802</b>	<b>189.976</b>

**I.3 Dettaglio della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"**

a) Su attività in valuta	31.344	20.669
--------------------------	--------	--------

**I.4 Dettaglio della voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"**

a) Su passività in valuta	11.900	8.482
---------------------------	--------	-------

Gli interessi su attività e passività in valuta al 31.12.1998, che in base alle disposizioni di Banca d'Italia includevano anche le valute dell'area euro, sono stati resi omogenei al fine di consentire un appropriato confronto.



## LE COMMISSIONI

## 2.1 Voce 40 "Commissioni attive"

	1999	1998
a) Garanzie rilasciate	393	359
b) Servizi di incasso e pagamento	5.518	5.255
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	640.710	534.447
1. negoziazione di titoli	9.736	693
2. negoziazione di valute	66	997
3. gestioni patrimoniali	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	69.749	55.677
5. collocamento di titoli	36.571	22.538
6. attività di consulenza	-	-
7. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	472.933	396.338
<i>fondi italiani ed esteri</i>	347.906	285.152
<i>private banking</i>	37.613	7.775
<i>assicurazioni - unit linked</i>	86.102	102.907
<i>fondi pensione</i>	964	-
<i>altri</i>	348	504
8. raccolta di ordini	51.655	58.204
d) Esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
e) Altri servizi:	16.219	13.118
<i>finanziamenti concessi</i>	1.089	723
<i>depositi e conti correnti passivi</i>	13.476	11.965
<i>altri</i>	1.654	430
<b>TOTALE</b>	<b>662.840</b>	<b>553.179</b>

La voce "c5: collocamento di titoli" comprende le commissioni percepite su operazioni OPV.

Con effetto 1.1.1999 la Banca ha rivisto le convenzioni di distribuzione stipulate con le "società prodotto" sia italiane sia lussemburghesi. La revisione è stata resa necessaria:

- dall'accresciuta importanza dei proventi collegati alla dimensione delle attività finanziarie della clientela amministrata dal Gruppo rispetto a quelli collegati ai flussi di raccolta lorda destinati, in prospettiva, a ridursi per effetto della maggiore concorrenza;
- dalla strategia della Banca decisamente orientata alla crescita degli "stock" amministrati, cui sono collegati significativi incentivi alla rete dei promotori finanziari;
- dall'esigenza di una struttura più omogenea delle convenzioni delle diverse società imperniata sull'interesse comune alla crescita degli "asset" gestiti.



**2.2 Voce 50 “Commissioni passive”**

	1999	1998
a) Servizi di incasso e pagamento	2.050	2.344
b) Servizi di gestione e intermediazione:	569.777	442.533
1. negoziazione di titoli	2.610	90
2. negoziazione di valute	86	89
3. gestioni patrimoniali	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	2.481	1.872
5. collocamento di titoli	-	-
6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	564.600	440.482
<i>fondi italiani ed esteri</i>	235.269	215.342
<i>private banking</i>	37.911	16.343
<i>assicurazioni - unit linked</i>	51.672	62.838
<i>fondi pensione</i>	875	-
<i>titoli</i>	40.806	38.268
<i>prodotti bancari</i>	9.705	8.596
<i>incentivazioni</i>	168.483	81.809
<i>oneri accessori</i>	19.879	17.286
c) Altri servizi:	10.536	12.785
<i>raccolta di ordini</i>	10.274	12.470
<i>altri</i>	262	315
<b>TOTALE</b>	<b>582.363</b>	<b>457.662</b>



**C - SEZIONE 3****I PROFITTI E LE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE**

<b>3.1 Voce 60 "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie"</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>Operazioni su titoli</b>		
A.1 Rivalutazioni	515	2.677
A.2 Svalutazioni	(5.430)	(458)
B. Altri profitti (perdite)	9.341	19.752
<b>TOTALE</b>	<b>4.426</b>	<b>21.971</b>
1. Titoli di Stato	(2.236)	4.948
2. Altri titoli di debito	5.157	15.775
3. Titoli di capitale	1.493	1.233
4. Contratti derivati su titoli	12	15
<b>Operazioni su valute</b>		
A.1 Rivalutazioni	-	-
A.2 Svalutazioni	-	-
B. Altri profitti (perdite)	1.269	1.183
<b>TOTALE</b>	<b>1.269</b>	<b>1.183</b>
<b>Altre operazioni</b>		
A.1 Rivalutazioni	-	-
A.2 Svalutazioni	-	-
B. Altri profitti (perdite)	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**C - SEZIONE 4****LE SPESE AMMINISTRATIVE**

<b>4.1 Numero medio dei dipendenti per categorie</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
a) Dirigenti	32	31
b) Funzionari	217	205
c) Restante personale	770	729
<b>TOTALE</b>	<b>1.019</b>	<b>965</b>



<b>Voce 80 “Spese amministrative”</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>a) Spese per il personale:</b>	<b>132.506</b>	<b>120.235</b>
salari e stipendi	94.952	85.960
oneri sociali	26.764	24.473
trattamento di fine rapporto	6.522	5.578
trattamento di previdenza complementare	2.941	2.937
altre	1.327	1.287
<b>b) Altre spese amministrative:</b>	<b>169.660</b>	<b>152.974</b>
imposte indirette e tasse	26.185	22.515
consulenze esterne	25.154	16.402
elaborazione dati	23.210	23.550
affitti e spese condominiali	19.816	17.811
spese gestione rete dei promotori finanziari	17.608	15.473
postali, telefoniche, telex e trasmissione dati	12.227	10.997
altre spese per il personale deducibili ai fini Irap	3.911	3.488
manutenzione mobili, macchine e impianti	3.691	3.852
spese viaggio	3.676	3.971
canoni manutenzione software	3.550	3.061
servizi di banche dati, informazioni e visure	2.841	2.480
cancelleria e stampati	2.601	2.369
vigilanza e trasporto valori	2.571	1.973
locazione di macchine	2.309	1.125
illuminazione	2.154	2.158
corrieri e trasporti	2.019	2.032
consulenze euro / anno 2000	2.018	6.878
assicurazioni	1.749	1.693
emolumenti Amministratori e Sindaci	1.503	1.312
manutenzione e riparazioni immobili	1.387	945
pulizia locali	1.386	1.326
servizi interbancari	1.329	1.132
Borsa e stanza di compensazione	1.154	1.017
pubblicità	891	1.797
giornali, riviste e pubblicazioni	834	357
associazioni ad enti vari	664	761
spese di rappresentanza	493	389
beneficenza	103	150
carburanti e lubrificanti	80	82
microfilmatura e fotocopie	67	108
altre	2.479	1.770
<b>TOTALE</b>	<b>302.166</b>	<b>273.209</b>

Le imposte indirette e tasse riguardano principalmente l'imposta di bollo e la tassa sui contratti di borsa. Risultano liquidate nell'esercizio per 22.986 milioni (19.201 milioni nel 1998) e sono quasi totalmente recuperate dalla clientela (voce 70 “altri proventi di gestione: recupero imposte”).



## LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI

<b>Voce 90 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali"</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>a) Immobilizzazioni immateriali - ammortamenti su:</b>	<b>24.902</b>	<b>23.340</b>
- costi di adattamento immobili di terzi	3.892	3.591
- software	21.010	19.749
<b>b) Immobilizzazioni materiali - ammortamenti su:</b>	<b>19.973</b>	<b>17.502</b>
- immobili	2.943	2.942
- automezzi	2	2
- mobili, arredi e macchine d'ufficio	2.123	1.992
- macchine elettroniche	5.826	4.878
- cespiti destinati alla locazione finanziaria	6.429	5.759
- impianti generici e specifici	2.650	1.929
<b>TOTALE</b>	<b>44.875</b>	<b>40.842</b>

Il dettaglio ed i criteri di determinazione degli ammortamenti effettuati sono indicati nella sezione 4 della presente Nota relativa allo Stato Patrimoniale.

## Voce 100 "Accantonamento per rischi ed oneri"

composizione		
- per cause passive in corso e revocatorie	3.907	5.159
- per indennità suppletiva clientela	7.812	5.638
- per perdite presunte su anticipi provvigionali ai promotori finanziari	6.510	2.034
<b>TOTALE</b>	<b>18.229</b>	<b>12.831</b>

In questa voce è rilevato l'accantonamento effettuato per allineare la consistenza del corrispondente Fondo all'importo stimato sia dei rischi potenziali derivanti dalle cause promosse contro la Banca sia dell'indennità da corrispondere ai promotori finanziari, che ne abbiano maturato il diritto, alla cessazione del rapporto di agenzia.

Per un maggiore dettaglio si rinvia al commento del relativo Fondo riportato nella sezione 7 dello Stato Patrimoniale di questa Nota integrativa.





### 5.1 Voce 120 “Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni”

	1999	1998
a) Rettifiche di valore su crediti	5.236	3.648
di cui: - rettifiche forfettarie per rischio paese	2	1
- altre rettifiche forfettarie	2.254	1.637
b) Accantonamenti per garanzie e impegni	-	-
di cui: altri accantonamenti forfettari	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>5.236</b>	<b>3.648</b>

### Voce 130 “Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni”

Riprese di valore su:		
- incassi di crediti in precedenza stralciati	3.270	2.198
- incassi di crediti in precedenza svalutati	178	162
- rivalutazioni di crediti in precedenza svalutati	290	408
- incassi di interessi di mora in precedenza svalutati	25	107
- garanzie e impegni	-	800
<b>TOTALE</b>	<b>3.763</b>	<b>3.675</b>

### Voce 150 “Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie”

Minusvalenze su partecipazioni in:	0,1	26
- società sottoposte ad influenza notevole	-	-
- altre società	0,1	26

Riguardano nel 1999 l'Istituto Enciclopedia Banca e Borsa per 145 mila lire ed hanno riguardato nel 1998 l'Istituto Enciclopedia Banca e Borsa per 1 milione e la Società Gestione per il Realizzo per 25 milioni.

### Voce 160 “Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie”

Plusvalenze su partecipazioni in:	54	-
- società sottoposte ad influenza notevole	-	-
- altre società	54	-

Concernono la Società Gestione per il Realizzo.



**C - SEZIONE 6**

**ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO**

**6.1 Voce 70 "Altri proventi di gestione"**

	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Recupero spese da società controllate e collegate	5.664	4.383
Recupero spese per personale distaccato	4.636	1.120
Recupero spese da promotori finanziari	7.450	6.153
Recupero di imposte	24.058	20.604
Canoni attivi per beni in locazione finanziaria	6.429	5.759
Fitti attivi	71	267
Altri proventi	519	522
<b>TOTALE</b>	<b>48.827</b>	<b>38.808</b>

**6.3 Voce 180 "Proventi straordinari"**

Utili da realizzo di beni materiali	8	55
Utili da cessione di immobilizzazioni finanziarie: Agass	-	21.698
Utili da cessione di immobilizzazioni finanziarie: altre	-	3.394
Sopravvenienze attive	1.585	1.395
Insussistenze del passivo	2.773	2.070
Imposte accantonate in eccesso nell'esercizio 1998	691	-
Storno accantonamenti rinnovo CCNL 1997-1998	1.525	-
Maggiori interessi su crediti d'imposta 1987-1988	4.169	-
Imposte differite	-	3.946
Costi lavori ristrutturazione agenzie promotori finanziari	1.535	-
Altri proventi	872	564
<b>TOTALE</b>	<b>13.158</b>	<b>33.122</b>

**6.4 Voce 190 "Oneri straordinari"**

Sopravvenienze passive	1.100	657
Insussistenze dell'attivo	320	338
Importi riconosciuti a vario titolo alla clientela	1.487	1.787
Furti bancomat	3	59
Minusvalenze da realizzo su macchine EDP in leasing	1.033	-
Altre	333	139
<b>TOTALE</b>	<b>4.276</b>	<b>2.980</b>



**Voce 220 "Imposte sul reddito dell'esercizio"**

	1999	1998
IRPEG	35.200	33.804
IRAP	2.800	1.698
Imposta sostitutiva di cui all'art.1 D.Lgs. 358/97	-	5.859
<b>Totale accantonamento</b>	<b>38.000</b>	<b>41.361</b>
Imposte anticipate	(46.473)	(2.892)
<b>TOTALE</b>	<b>(8.473)</b>	<b>38.469</b>

**RAPPORTI ECONOMICI VERSO IMPRESE DEL GRUPPO**

	1999				
	IMPRESE CONTROLLATE	IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE	IMPRESA CONTROLLANTE	IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLA IMPRESA CONTROLLANTE	TOTALE
Voce 10: Interessi attivi e proventi assimilati	1.113	-	1.890	27.974	30.977
Voce 20: Interessi passivi e oneri assimilati	20.374	12	1.965	4.443	26.794
Voce 30: Dividendi e altri proventi	336.807	-	-	-	336.807
Voce 40: Commissioni attive	495.454	-	-	7.087	502.541
Voce 50: Commissioni passive	-	-	-	4.888	4.888
Voce 70: Altri proventi di gestione	8.330	-	1.721	237	10.288
Voce 80: Spese amministrative	21.516	-	2.009	-	23.525

	1998				
	IMPRESE CONTROLLATE	IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE	IMPRESA CONTROLLANTE	IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLA IMPRESA CONTROLLANTE	TOTALE
Voce 10: Interessi attivi e proventi assimilati	1	-	12.684	43.691	56.376
Voce 20: Interessi passivi e oneri assimilati	5.076	29	4.614	12.981	22.700
Voce 30: Dividendi e altri proventi	283.343	-	-	-	283.343
Voce 40: Commissioni attive	386.069	-	476	31.092	417.637
Voce 50: Commissioni passive	-	-	250	6.382	6.632
Voce 70: Altri proventi di gestione	4.898	-	20	771	5.689
Voce 80: Spese amministrative	841	-	2.453	20.602	23.896
Voce 180: Proventi straordinari	21.698	-	-	-	21.698



## ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

**7.1 Distribuzione territoriale dei proventi**

La segnalazione è omessa poiché i proventi relativi alle voci 10, 30, 40, 60 e 70 del Conto Economico sono stati realizzati in mercati che non presentano significative differenze per l'organizzazione della Banca.

	1999	1998
	1.231.331	1.160.779

**7.2 Dati per la base contributiva del Fondo Nazionale di Garanzia**

Via del Corso, 184 - 00186 ROMA

Ai sensi della Legge 2.1.1991 n.1, art.15 e del D.Lgs. 415 del 23.7.1996, art.6 e Decreto MinTesoro del 30.9.1991, artt. 3 e 14, sono forniti i dati che compongono la base contributiva prevista dall'art. 14 dello statuto del Fondo Nazionale di Garanzia:

Proventi lordi:		
Negoziante per conto terzi	9.489	492
Collocamento con preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo, ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente:	15.837	-
Collocamento senza preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo e senza assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente:	393.867	307.891
Gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto terzi:	-	-
Ricezione e trasmissione di ordini nonché mediazione:	51.655	58.204
<b>Volumi intermediati:</b>		
Negoziante per conto proprio	7.963.731	8.195.673
Negoziante per conto terzi	6.918.335	486.934



---

## PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

---

### D - SEZIONE I

#### GLI AMMINISTRATORI E I SINDACI

##### I.1 Compensi

	1999	1998
a) Amministratori	1.361	1.169
b) Sindaci	142	143

##### I.2 Crediti e garanzie rilasciate

a) Amministratori	-	-
b) Sindaci	-	-



## Compensi agli Amministratori, ai Sindaci e ai Direttori Generali

(ai sensi dell' art. 78 della delibera CONSOB n.11971 del 14.5.1999)

SOGGETTO	DESCRIZIONE CARICA		COMPENSI (IN MILIONI DI LIRE)			
			EMOLUMENTI PER LA CARICA	BENEFICI NON MONETARI	BONUS E ALTRI INCENTIVI	ALTRI COMPENSI
COGNOME E NOME	CARICA RICOPERTA	DURATA DELLA CARICA				
Carbonetti Francesco *	Presidente BF	aprile 97/2000	230	-	-	3,6
	Presidente FB Lux	marzo 99/2000	29	-	-	-
Prati Mario *	Vice Presidente BF	aprile 97/2000	330	-	-	3,6
	Vice Presidente FB Lux	marzo 99/2000	58	-	-	-
	Presidente FGP	aprile 97/2000	17	-	-	-
	Vice Presidente FC	aprile 97/2000	15	-	-	-
	Vice Presidente FOI	marzo 99/2000	26	-	-	9
	Vice Presidente FV	aprile 98/2001	40	-	-	-
	Presidente F Fund	marzo 99/2000	7,2	-	-	-
	Presidente FG	ottobre 99/2000	4,8	-	-	-
Ruffolo Ugo *	Amministratore Delegato BF	aprile 97/2000	50	-	310	-
	Direttore Generale BF		397	1	500	12
Cirri Fignagnani Franca	Consigliere BF	aprile 97/2000	30	-	-	-
	Consigliere FOI	marzo 99/2000	8,7	-	-	-
Forti Giorgio	Consigliere BF	aprile 97/2000	30	-	-	-
	Presidente FF	aprile 99/2000	85	-	-	-
	Vice Presidente FA	aprile 98/1999	7,2	-	-	-
	Consigliere FV	aprile 98/2001	20	-	-	-
Nattino Gianpietro	Consigliere BF	aprile 97/2000	30	-	-	-
	Vice Presidente FF	aprile 99/2000	35	-	-	-
Seragnoli Giorgio	Consigliere BF	aprile 97/2000	30	-	-	-
Biscozzi Luigi	Presidente Collegio Sind. BF	aprile 98/1999	15,3	-	-	0,9
Paolillo Mario	Presidente Collegio Sind. BF	aprile 99/2002	35	-	-	2,1
Codacci Pisanelli Vito	Sindaco Effettivo BF	aprile 99/2002	24,2	-	-	5
	Sindaco Effettivo FV	aprile 98/2001	30	-	-	-
Ferrazzi Pierino	Sindaco Effettivo BF	aprile 98/1999	11	-	-	1,6
	Sindaco Effettivo FC	aprile 97/2000	5	-	-	-
	Sindaco Effettivo FGP	aprile 98/2000	10	-	-	-
Grimaldi Gian Paolo	Sindaco Effettivo BF	aprile 99/2002	24,2	-	-	2,4
	Presidente Collegio Sind. FGP	aprile 98/2001	15	-	-	-
	Presidente Collegio Sind. IT	aprile 97/2000	6	-	-	-
	Presidente Collegio Sind. SP	settembre 98/2001	15	-	-	-
Magnocavallo Antonio	Sindaco Effettivo BF	aprile 98/1999	11	-	-	1,2
	Sindaco Effettivo FA	aprile 97/2000	10	-	-	-
	Sindaco Effettivo SP	settembre 98/2001	10	-	-	-

Nell'elenco non figurano gli Amministratori per i quali l'intero emolumento è stato versato direttamente alla Società di appartenenza.

### Legenda

\* Membri del Comitato Esecutivo

BF - Banca Fideuram FA - Fideuram Assicurazioni FF - Fideuram Fondi FGP - Fideuram Gestioni Patrimoniali FV - Fideuram Vita FOI - Fonditalia Management FC - Fideuram Capital Sim  
FB Lux - Fideuram Bank (Luxembourg) F Fund - Fideuram Fund FG - Fideuram Gestions SP - Servizi Previdenziali IT - Imitec



---

## Partecipazioni degli Amministratori, dei Sindaci e dei Direttori Generali

(ai sensi dell' art. 32 della delibera CONSOB n.11.520 dell'1.7.1998)

COGNOME E NOME	SOCIETÀ PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO IN CORSO
Cacopardi Italo	Banca Fideuram	-	18.000	18.000	-
Cirri Fignagnani Franca	Banca Fideuram	15.000	-	-	15.000
Codacci Pisanelli Vito	Banca Fideuram	-	4.000 <sup>(*)</sup>	-	4.000

(\*) azioni acquistate nel corso dell'esercizio ma prima della nomina a Sindaco della Società

---

### D - SEZIONE 2

## IMPRESA CAPOGRUPPO O ENTE CREDITIZIO COMUNITARIO CONTROLLANTE

### 2.1 Denominazione

SANPAOLO IMI S.p.A.

### 2.2 Sede

Sede sociale in Torino - Piazza San Carlo, 156

Sede secondaria con rappresentanza stabile in Roma - Via dell'Arte, 25

Iscritta al Registro delle Imprese di Torino al n. 4382/91 (Tribunale di Torino)



240

1991





**ALLEGATI  
AL BILANCIO**



## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

(IMPORTI IN MILIONI DI LIRE)

	1999						
	CAPITALE SOCIALE	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	ALTRE RISERVE		UTILI PORTATI A NUOVO	UTILE DI ESERCIZIO	TOTALE
			RISERVA LEGALE	RISERVA STRAORDINARIA			
Saldi al 31 dicembre 1998	454.628	221.856	57.050	12.211	18	177.932	923.695
Destinazione dell'utile:	-	-	-	-	-	-	-
- a Riserve	-	-	17.950	5.409	-	(23.359)	-
- agli Azionisti	-	-	-	-	-	(154.573)	-
altro	-	-	-	18	(18)	-	-
Utile dell'esercizio	-	-	-	-	-	185.830	185.830
Saldi al 31 dicembre 1999	454.628	221.856	75.000	17.638	-	185.830	954.952

	1998						
	CAPITALE SOCIALE	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	ALTRE RISERVE		UTILI PORTATI A NUOVO	UTILE DI ESERCIZIO	TOTALE
			RISERVA LEGALE	RISERVA STRAORDINARIA			
Saldi al 31 dicembre 1997	454.628	221.856	50.150	50.464	18	68.665	845.781
Destinazione dell'utile:	-	-	-	-	-	-	-
- a/da Riserve	-	-	6.900	(38.253)	-	31.353	-
- agli Azionisti	-	-	-	-	-	(100.018)	(100.018)
Utile dell'esercizio	-	-	-	-	-	177.932	177.932
Saldi al 31 dicembre 1998	454.628	221.856	57.050	12.211	18	177.932	923.695



## RENDICONTO FINANZIARIO

(IMPORTI IN MILIONI DI LIRE)

	ESERCIZIO 1999	ESERCIZIO 1998
<b>Fondi dalla gestione</b>		
Utile netto	185.830	177.932
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	44.875	40.842
Rettifiche nette su crediti	1.473	(27)
Rettifiche/Riprese di valore su partecipazioni	(54)	26
Componenti straordinarie nette	8.882	(30.142)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.558	2.674
Fondi imposte e tasse	(3.361)	24.825
Fondi per ischi ed oneri: altri fondi	14.810	8.565
Ratei e risconti passivi	5.005	(5.397)
Ratei e risconti attivi	(8.872)	16.179
<b>FONDI GENERATI (UTILIZZATI) DALLA GESTIONE</b>	<b>252.146</b>	<b>235.477</b>
<b>Fondi dalle attività di investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali	(11.523)	(13.511)
Immobilizzazioni immateriali	(23.411)	(34.577)
Partecipazioni	(21.449)	13.248
Titoli non immobilizzati	(196.558)	399.789
Depositi bancari	218.492	(2.546.666)
Finanziamenti	(46.500)	362.709
Pronti contro termine di impiego	(251)	36.152
Altre attività di investimento	(136.940)	(111.783)
<b>FONDI GENERATI (UTILIZZATI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>	<b>(218.140)</b>	<b>(1.894.639)</b>
<b>Fondi dalle attività di finanziamento</b>		
Pronti contro termine di provvista	72.371	(243.064)
Debiti rappresentati da titoli	1.804	4.332
Provvista non in titoli	(412.298)	1.802.462
Dividendi distribuiti	(154.573)	(100.018)
Altre passività	77.681	195.446
Passività subordinate	387.254	-
<b>FONDI GENERATI (UTILIZZATI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(27.761)</b>	<b>1.659.158</b>
Incremento (Decremento) cassa e disponibilità	6.245	(4)
Cassa e disponibilità - Saldo iniziale	11.266	11.270
<b>CASSA E DISPONIBILITÀ - SALDO FINALE</b>	<b>17.511</b>	<b>11.266</b>



## ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE	
<b>Imprese controllate</b>			
Fideuram Assicurazioni S.p.A.	Roma	Lit.	13.500.000.000
Fideuram Bank (Luxembourg) S.A.	Lussemburgo	Euro	20.000.000
Fideuram Capital Sim S.p.A.	Milano	Lit.	18.500.000.000
Fideuram Fiduciaria S.p.A.	Roma	Lit.	3.000.000.000
Fideuram Fondi S.p.A.	Roma	Lit.	33.333.000.000
Fideuram Gestioni Patrimoniali Sim S.p.A.	Milano	Lit.	10.000.000.000
Fideuram Gestions S.A.	Lussemburgo	Euro	1.000.000
Fideuram Vita S.p.A.	Roma	Lit.	102.000.000.000
- azioni ordinarie		Lit.	68.640.000.000
- azioni privilegiate		Lit.	33.360.000.000
Fonditalia Management Co. S.A.	Lussemburgo	Euro	2.500.000
Imitec S.p.A.	Roma	Lit.	5.000.000.000
Interfund Advisory Co. S.A.	Lussemburgo	Euro	125.000
International Securities Advisory Co. S.A.	Lussemburgo	Euro	75.000
Société de Gestion du Fonds Commun de Placement Fideuram Fund S.A.	Lussemburgo	Euro	125.000
Turis A.G.	Zurigo	Chf	20.000.000
<b>Imprese sottoposte a influenza notevole</b>			
Studi e Ricerche Fiscali (Consorzio)	Roma	Lit.	500.000.000
<b>Altre imprese</b>			
Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi	Roma	Lit.	853.762.971
Istituto per l'Enciclopedia della Banca e della Borsa S.p.A.	Roma	Lit.	3.239.460.000
Rinaldo Piaggio Industrie Aeronautiche Meccaniche S.p.A.	Genova	Lit.	200.533.520
Società Gestione per il Realizzo S.p.A.	Roma	Lit.	5.892.918.000
S.I.A. Società Interbancaria per l'Automazione Ced Borsa S.p.A.	Milano	Lit.	34.853.238.000
S.S.B. Società Servizi Bancari S.p.A.	Milano	Lit.	15.750.000.000
S.W.I.F.T. S.C.	Bruxelles	Bef	435.605.000



## ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI

VALORE UNITARIO AZIONE/QUOTA	N. AZIONI O QUOTE POSSEDUTE	PARTECIPAZIONE AL CAPITALE	VALORE NOMINALE	VALORE DI BILANCIO AL 31.12.1999
1.000.000	13.500	100,00%	13.500.000.000	15.544.000.000
senza v.n.	19.999	99,995%	19.999.000	38.933.053.250
1.000	18.500.000	100,00%	18.500.000.000	25.156.500.000
1.000.000	3.000	100,00%	3.000.000.000	3.015.000.000
1.000.000	33.083	99,25%	33.083.000.000	85.660.713.657
1.000	10.000.000	100,00%	10.000.000.000	10.544.500.000
100	9.999	99,99%	999.900	1.936.076.373
10.000	10.174.477	99,75%	101.744.770.000	231.715.275.697
10.000	6.864.000	100,00%	68.640.000.000	90.240.000.000
10.000	3.310.477	99,23%	33.104.770.000	141.475.275.697
1.000	2.499	99,96%	2.499.000	145.820.604.302
10.000	500.000	100,00%	5.000.000.000	5.000.000.000
100	1.249	99,92%	124.900	6.216.619.198
senza v.n.	5.999	99,98%	74.988	4.320.720.053
1.000	124	99,20%	124.000	240.097.480
500	40.000	100,00%	20.000.000	47.967.673.600
-	-	15,0%	75.000.000	75.000.000
-	-	0,16%	1.348.600	1.348.600
10.000	1.125	0,35%	11.250.000	7.657.823
220	35.204	3,86%	7.744.880	-
200	186.933	0,63%	37.386.600	152.593.800
1.000	5.765	0,017%	5.765.000	6.831.525
250	17.295	0,03%	4.323.750	2.075.400
5.000	15	0,02%	75.000	9.379.186
			<b>TOTALE</b>	<b>622.325.719.944</b>



## ATTIVITÀ E PASSIVITÀ VERSO IMPRESE DEL GRUPPO

(IMPORTI IN MILIONI DI LIRE)

	IMPRESE CONTROLLATE	IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE	IMPRESA CONTROLLANTE	IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLA IMPRESA CONTROLLANTE	TOTALE
<b>a) ATTIVITÀ</b>					
<b>1. Crediti verso Banche</b>	19.363	-	39.353	977.710	1.036.426
Fideuram Bank (Lux) S.A. (credito subordinato)	19.363	-	-	-	-
Sanpaolo IMI S.p.A.	-	-	39.353	-	-
BIM IMI S.p.A.	-	-	-	-	-
depositi ed altri crediti	-	-	-	966.171	-
riporti attivi ed operazioni assimilabili	-	-	-	11.539	-
<b>2. Crediti verso enti finanziari</b>	3	-	-	-	3
Fideuram Fondi S.p.A.	3	-	-	-	-
<b>3. Crediti verso altra clientela</b>	-	-	-	-	-
<b>4. Obbligazioni e altri titoli di debito</b>	-	-	42.703	180.678	223.381
Sanpaolo IMI S.p.A.	-	-	42.703	-	-
BIM IMI S.p.A.	-	-	-	1.152	-
IMI Bank Lux S.A.	-	-	-	179.500	-
Sanpaolo IMI Bank International S.A.	-	-	-	26	-
<b>b) PASSIVITÀ</b>					
<b>1. Debiti verso Banche</b>	560.911	-	316.462	3.343	880.716
Fideuram Bank (Lux) S.A.	560.911	-	-	-	-
Sanpaolo IMI S.p.A.	-	-	316.462	-	-
BIM IMI S.p.A.	-	-	-	3.317	-
IMI Bank Lux S.A.	-	-	-	26	-
<b>2. Debiti verso enti finanziari</b>	20.968	-	-	2.608	23.576
Fideuram Capital SIM S.p.A.	7.722	-	-	-	-
Fideuram Fiduciaria S.p.A.	340	-	-	-	-
Fideuram Fondi S.p.A.	7.939	-	-	-	-
Fideuram Gestioni Patrimoniali SIM S.p.A.	-	-	-	-	-
deposito	987	-	-	-	-
riporti passivi ed op. assimilabili	3.980	-	-	-	-
IMI Lease S.p.A.	-	-	-	1.701	-
Imifin S.p.A. in liquidazione	-	-	-	4	-
Spei S.p.A.	-	-	-	903	-



## ATTIVITÀ E PASSIVITÀ VERSO IMPRESE DEL GRUPPO

(IMPORTI IN MILIONI DI LIRE)

	IMPRESE CONTROLLATE	IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE	IMPRESA CONTROLLANTE	IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLA IMPRESA CONTROLLANTE	TOTALE
<b>3. Debiti verso altra clientela</b>	96.606	518	-	102	97.226
Fideuram Assicurazioni S.p.A.	1.949	-	-	-	-
Fideuram Vita S.p.A.	84.476	-	-	-	-
Imitec S.p.A.	8.985	-	-	-	-
Servizi Previdenziali S.p.A.	1.183	-	-	-	-
Turis A.G.	13	-	-	-	-
Studi e Ricerche Fiscali - Consorzio	-	518	-	-	-
Fidimi Consulting S.p.A. in liquidazione	-	-	-	47	-
IMI International S.A.	-	-	-	3	-
IMI Sigeco UK LTD	-	-	-	52	-
<b>4. Debiti rappresentati da titoli</b>	-	-	-	-	-
<b>5. Passività subordinate</b>	4.783	-	-	-	4.783
Fideuram Fiduciaria S.p.A.	910	-	-	-	-
Fideuram Vita S.p.A.	3.873	-	-	-	-
<b>c) GARANZIE E IMPEGNI</b>					
<b>1. Garanzie rilasciate</b>	5	-	-	-	5
Fideuram Fondi S.p.A.	5	-	-	-	-
<b>2. Impegni</b>	-	-	-	23.449	23.449
IMI Bank Lux S.A.	-	-	-	23.449	-
Sanpaolo IMI S.p.A.	-	-	-	-	-
BIM IMI S.p.A.	-	-	-	-	-
titoli da ricevere	-	-	-	-	-
depositi da effettuare	-	-	-	-	-



## RAPPORTI ECONOMICI VERSO IMPRESE DEL GRUPPO

(IMPORTI IN MILIONI DI LIRE)

	IMPRESE CONTROLLATE	IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE	IMPRESA CONTROLLANTE	IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLA IMPRESA CONTROLLANTE	TOTALE
<b>Voce 10: Interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>1.113</b>	<b>-</b>	<b>1.890</b>	<b>27.974</b>	<b>30.977</b>
Fideuram Bank Lux S.A.	1.113	-	-	-	-
Sanpaolo IMI S.p.A.					
Interessi su c/c e depositi	-	-	700	-	-
Interessi su pct	-	-	5	-	-
Interessi su titoli	-	-	1.185	-	-
BIM IMI S.p.A.					
Interessi su c/c e depositi	-	-	-	22.644	-
Interessi su pct	-	-	-	1.253	-
Interessi su titoli	-	-	-	145	-
Interessi su derivati	-	-	-	30	-
IMI Bank Lux S.A.					
interessi su c/c e depositi	-	-	-	52	-
interessi su titoli	-	-	-	3.834	-
IMI Sigeco U.K.	-	-	-	16	-
<b>Voce 20: Interessi passivi e oneri assimilati</b>	<b>20.374</b>	<b>12</b>	<b>1.985</b>	<b>4.443</b>	<b>26.794</b>
Fideuram Assicurazioni S.p.A.	50	-	-	-	-
Fideuram Bank (Lux) S.A.	6.218	-	-	-	-
Fideuram Capital SIM S.p.A.	223	-	-	-	-
Fideuram Fiduciaria S.p.A.	5	-	-	-	-
Fideuram Fondi S.p.A.	397	-	-	-	-
Fideuram Gestioni Patrimoniali Sim S.p.A.					
interessi su c/c e depositi	32	-	-	-	-
interessi su pct	31	-	-	-	-
Fideuram Vita S.p.A.	13.164	-	-	-	-
Servizi Previdenziali S.p.A.	28	-	-	-	-
Imitec S.p.A.	226	-	-	-	-
Studi e Ricerche Fiscali - Consorzio	-	12	-	-	-
Sanpaolo IMI S.p.A.					
interessi su c/c e depositi	-	-	1.804	-	-
interessi su pct	-	-	161	-	-
BIM IMI S.p.A.					
interessi su c/c e depositi	-	-	-	4.289	-
interessi su pct	-	-	-	22	-
Fidimi Consulting S.p.A. in liquidazione	-	-	-	2	-





## RAPPORTI ECONOMICI VERSO IMPRESE DEL GRUPPO

(IMPORTI IN MILIONI DI LIRE)

	IMPRESE CONTROLLATE	IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE	IMPRESA CONTROLLANTE	IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLA IMPRESA CONTROLLANTE	TOTALE
IMI Bank Lux S.A.	-	-	-	1	-
IMI Lease S.p.A.	-	-	-	96	-
IMI Sigeco U.K.	-	-	-	20	-
Imifin S.p.A. in liquidazione	-	-	-	1	-
Spei S.p.A.	-	-	-	12	-
<b>Voce 30: Dividendi e altri proventi</b>	<b>336.807</b>	-	-	-	<b>336.807</b>
Fideuram Assicurazioni S.p.A.	18.214	-	-	-	-
Fideuram Capital SIM S.p.A.	7.048	-	-	-	-
Fideuram Fondi S.p.A.	7.089	-	-	-	-
Fideuram Gestioni Patrimoniali SIM S.p.A.	2.843	-	-	-	-
Fideuram Vita S.p.A.	19.379	-	-	-	-
Fonditalia Management Co.S.A.	261.292	-	-	-	-
Interfund Advisory Co.S.A.	19.574	-	-	-	-
International Securities Advisory Co.S.A.	1.368	-	-	-	-
<b>Voce 40: Commissioni attive</b>	<b>495.454</b>	-	-	<b>7.087</b>	<b>502.541</b>
Fideuram Assicurazioni S.p.A.	3.634	-	-	-	-
Fideuram Bank (Lux) S.A.					
custodia amministrazione fondi	41.589	-	-	-	-
altre commissioni	1.122	-	-	-	-
Fideuram Capital SIM S.p.A.	117	-	-	-	-
Fideuram Fiduciaria S.p.A.	120	-	-	-	-
Fideuram Fondi S.p.A.					
collocamento fondi	5.501	-	-	-	-
gestione fondi	14.794	-	-	-	-
fondi pensione	964	-	-	-	-
altre commissioni	12	-	-	-	-
Fideuram Gestioni Patrimoniali Sim S.p.A.					
gestione patrimoni	12.633	-	-	-	-
altre commissioni	3	-	-	-	-
Fideuram Gestions S.A.	2	-	-	-	-
Fideuram Vita S.p.A.	82.468	-	-	-	-
Fonditalia Management Co.S.A.					
collocamento fondi	157.621	-	-	-	-
gestione fondi	138.338	-	-	-	-
incentivo fondi	11.552	-	-	-	-



## RAPPORTI ECONOMICI VERSO IMPRESE DEL GRUPPO

(IMPORTI IN MILIONI DI LIRE)

	IMPRESE CONTROLLATE	IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE	IMPRESA CONTROLLANTE	IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLA IMPRESA CONTROLLANTE	TOTALE
Imitec S.p.A.	4	-	-	-	-
Interfund Advisory Co. S.A.					
gestione fondi	16.171	-	-	-	-
incentivo fondi	8.809	-	-	-	-
BIM IMI S.p.A.					
collocamento titoli opv	-	-	-	6.463	-
altre commissioni	-	-	-	623	-
Imi Lease S.p.A.	-	-	-	1	-
<b>Voce 50: Commissioni passive</b>	-	-	-	<b>4.888</b>	<b>4.888</b>
BIM IMI S.p.A.	-	-	-	4.888	-
<b>Voce 70: Altri proventi di gestione</b>	<b>8.330</b>	-	<b>1.721</b>	<b>237</b>	<b>10.288</b>
Fideuram Assicurazioni S.p.A.	43	-	-	-	-
Fideuram Bank (Lux) S.A.	-	-	-	-	-
recupero service informatico	500	-	-	-	-
altri proventi	48	-	-	-	-
Fideuram Capital Sim S.p.A.	-	-	-	-	-
recupero service amministrativo/fiscale	148	-	-	-	-
altri proventi	10	-	-	-	-
Fideuram Fiduciaria S.p.A.					
recupero personale distaccato	83	-	-	-	-
altri proventi	51	-	-	-	-
Fideuram Fondi S.p.A.	-	-	-	-	-
recupero personale distaccato	32	-	-	-	-
recupero service informatico/amministrativo	875	-	-	-	-
altri proventi	14	-	-	-	-
Fideuram Gestioni Patrimoniali SIM S.p.A.					
recupero personale distaccato	345	-	-	-	-
recupero service informatico/amministrativo	1.182	-	-	-	-
altri proventi	28	-	-	-	-
Fideuram Vita S.p.A.					
recupero personale distaccato	112	-	-	-	-
recupero service informatico/amministrativo	1.050	-	-	-	-
altri proventi	-	-	-	-	-
Fonditalia Management Co.S.A.	9	-	-	-	-



## RAPPORTI ECONOMICI VERSO IMPRESE DEL GRUPPO

(IMPORTI IN MILIONI DI LIRE)

	IMPRESE CONTROLLATE	IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE	IMPRESA CONTROLLANTE	IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLA IMPRESA CONTROLLANTE	TOTALE
Imitec S.p.A.					
recupero personale distaccato	3.782	-	-	-	-
altri proventi	8	-	-	-	-
Interfund Advisory Co.S.A.	4	-	-	-	-
International Securities Advisory Co.S.A.	4	-	-	-	-
Turis A.G.	2	-	-	-	-
Sanpaolo IMI S.p.A.					
recupero personale distaccato	-	-	45	-	-
recupero service personale	-	-	1.666	-	-
altri proventi	-	-	10	-	-
IMI Lease S.p.A.	-	-	-	237	-
<b>Voce 80: Spese amministrative</b>	<b>21.516</b>	<b>-</b>	<b>2.009</b>	<b>-</b>	<b>23.525</b>
Fideuram Vita S.p.A.	461	-	-	-	-
Imitec S.p.A.					
sistemi informatici: elaborazione dati	19.073	-	-	-	-
sistemi informatici: altre spese	992	-	-	-	-
altre spese generali	990	-	-	-	-
Sanpaolo IMI S.p.A.					
emolumenti e rimborsi spese amministrative	-	-	192	-	-
fitti passivi e oneri accessori	-	-	1.560	-	-
spese per personale distaccato	-	-	204	-	-
rimborso quota associativa ABI	-	-	53	-	-



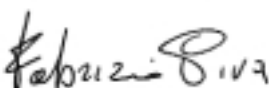
Agli azionisti della  
Banca Fideuram SpA

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 1999**

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO  
156 DEL DLGS 24 FEBBRAIO 1998, N°58**

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Banca Fideuram SpA chiuso al 31 dicembre 1999. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società Banca Fideuram SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da Price Waterhouse SpA in data 27 marzo 1999.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Fideuram SpA al 31 dicembre 1999 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.
- 4 La società detiene partecipazioni di controllo ed ha pertanto redatto il bilancio consolidato di Gruppo. Tale bilancio rappresenta un'integrazione del bilancio d'esercizio ai fini di un'adeguata informazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società e del Gruppo. Il bilancio consolidato è stato da noi esaminato e lo stesso, con la relativa relazione, è presentato unitamente al bilancio d'esercizio.

PricewaterhouseCoopers SpA



Fabrizio Piva  
(Revisore contabile)

Milano, 27 marzo 2000

**NOMINA DEL CONSIGLIO  
DI AMMINISTRAZIONE**





---

## NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

---

Il Consiglio di Amministrazione viene a scadere per compiuto mandato triennale. Esso affida ai nuovi Amministratori una Banca solida e dalla redditività in crescita.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

9 marzo 2000









**PROGETTO DI FUSIONE  
CON IMITEC**





---

## RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SUL PROGETTO DI FUSIONE CON IMITEC

---

**S**ignori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone la proposta di incorporare nella Banca la controllata al 100% IMITEC, società che presta, nell'ambito delle attività di Information Technology, i servizi elaborativi a favore della Banca e di alcune società del Gruppo.

La Banca ha acquistato IMITEC dalla Capogruppo Sanpaolo IMI nel 1999, in esecuzione del programma di integrazione delle attività svolte da IMITEC negli ambiti aziendali degli utenti.

La Società non ha più personale alle proprie dipendenze, essendo stato assunto dalla Banca, ed opera mediante il personale distaccato da quest'ultima.

La configurazione di IMITEC quale entità formalmente separata dalla Banca, preposta allo svolgimento di un'attività tipicamente ausiliaria e strumentale a favore di quest'ultima, rappresenta un appesantimento organizzativo-amministrativo che non trova adeguata contropartita economica. Né sussistono ostacoli di carattere strutturale, operativo e normativo che si frappongano al superamento della situazione di separazione giuridica.

Di qui la proposta di incorporare nella Banca la controllata IMITEC, il cui capitale sociale di 5 miliardi, suddiviso in n. 500.000 azioni del valore nominale di Lit. 10.000 cadauna, risulta interamente posseduto dalla Banca.

A seguito della fusione, lo svolgimento dei servizi elaborativi verrà ricondotto nell'ambito della funzione interna della Banca preposta alle attività di natura informatica.

L'operazione di fusione che, oltre ai vantaggi organizzativo-amministrativi, permetterà una riduzione dei costi gestionali:

- non comporta aumento di capitale della Banca ma solo l'annullamento delle azioni, interamente possedute, dell'incorporanda;



- 
- avviene sulla base delle situazioni patrimoniali delle due Società al 31.12.1999;
  - è, sotto il profilo fiscale, neutra;
  - dovrà essere autorizzata, ai sensi della normativa del Testo Unico delle Leggi in materia bancaria (D.Lgs. 1.9.1993 n. 385), dalla Banca d'Italia.

Viene quindi presentata, per approvazione, la seguente proposta di deliberazione.

“L'Assemblea degli Azionisti di Banca Fideuram S.p.A.:

- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione;
- vista la situazione patrimoniale di Banca Fideuram al 31.12.1999;
- preso atto della situazione patrimoniale di IMITEC al 31.12.1999;

delibera

1) di approvare il seguente

Progetto di Fusione:

“Incorporante

Banca Fideuram S.p.A. - con sede in Milano, Corso di Porta Romana, 16 - iscritta al n. 66151 del Registro delle Imprese presso il Tribunale di Milano - capitale sociale Lit. 454.627.635.000 interamente versato, suddiviso in n. 909.255.270 azioni ordinarie del valore nominale di Lit. 500 cadauna.

Incorporanda

IMITEC S.p.A. - con sede in Roma, Viale dell'Arte 21 - iscritta al n. 7238/91 del Registro delle Imprese presso il Tribunale di Roma - capitale sociale Lit. 5.000.000.000 interamente versato, suddiviso in n. 500.000 azioni ordinarie del valore nominale di Lit. 10.000 cadauna.

La Banca Fideuram S.p.A. ha il controllo totalitario di IMITEC S.p.A., possedendo n. 500.000 azioni dell'incorporanda, costituenti l'intero suo capitale, che verranno annullate a seguito dell'incorporazione.

Statuto della Società incorporante

Lo statuto di Banca Fideuram S.p.A. non subirà alcuna modificazione a seguito dell'incorporazione di IMITEC S.p.A.; esso pertanto manterrà il testo risultante dall'ultima modifica statutaria, deliberata dall'Assemblea straordinaria del 29.1.1999.



---

Effetti della fusione ed imputazione delle operazioni di bilancio della Controllante  
Gli effetti giuridici della fusione decorreranno dalla data dell'ultima delle iscrizioni dell'atto di fusione nei Registri delle Imprese competenti o dalla successiva data all'uopo fissata nell'atto di fusione.

Tuttavia, le operazioni dell'incorporanda IMITEC S.p.A. saranno imputate, ai soli fini contabili e fiscali, al bilancio dell'incorporante Banca Fideuram S.p.A. a partire dal 1.1.2000.

#### Altre modalità

Non esistono titoli, diversi dalle azioni ordinarie, emessi dalle Società partecipanti alla fusione.

Non è previsto alcun vantaggio particolare a favore degli Amministratori delle Società partecipanti alla fusione”.

2) di conferire al Presidente, al Vice Presidente ed all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, i più ampi poteri per dare esecuzione alla presente deliberazione ed in particolare per:

- stipulare l'atto pubblico di fusione, fissando ogni clausola e modalità di attuazione della stessa ed annullando le azioni della incorporanda IMITEC S.p.A.;
- provvedere in genere a tutto quanto richiesto, necessario ed utile per la completa attuazione della deliberazione di cui sopra anche a mezzo di procuratori dai medesimi designati;
- adempiere ad ogni formalità richiesta dalle competenti Autorità con facoltà di introdurre nella presente delibera le eventuali varianti che fossero allo scopo necessarie anche ai fini dell'omologazione, con promessa sin d'ora di rato e valido.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

9 marzo 2000



**IMITEC S.p.A.**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 31.12.1999**

<b>ATTIVO</b>	
A) Crediti verso soci per versamenti dovuti	-
B) Immobilizzazioni	
B1. Immateriali:	
B1.1 Costi d' impianto e di avviamento	300.000
B1.2 Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	-
B1.3 Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno	-
B1.4 Concessioni, licenze d' uso, marchi e diritti simili	410.386.833
B1.5 Avviamento	-
B1.6 Immobilizzazioni in corso ed acconti	-
<b>B1. Totale Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>410.686.833</b>
B2. Materiali:	
B2.1 Terreni e fabbricati	-
B2.2 Impianti e macchinario	722.475.809
B2.3 Attrezzature industriali e commerciali	-
B2.4 Altri beni	134.872.440
B2.5 Immobilizzazioni in corso ed acconti	-
<b>B2. Totale Immobilizzazioni materiali</b>	<b>857.348.249</b>
B3. Finanziarie:	
B3.1 Partecipazioni in:	-
a) imprese controllate	-
b) imprese collegate	-
c) imprese controllanti	-
d) altre imprese	-
<b>B3.1 Totale Partecipazioni</b>	<b>-</b>
B3.2 Crediti:	
a) imprese controllate	-
b) imprese collegate	-
c) verso controllanti	-
d) verso altri:	
- esigibili entro 12 mesi	3.000.000
- esigibili oltre 12 mesi	10.727.600
<b>B3.2 Totale Crediti</b>	<b>13.727.600</b>
B3.3 Altri titoli	-
B3.4 Azioni proprie (valore nominale complessivo)	-
<b>B.3. Totale Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>13.727.600</b>
<b>B. Totale Immobilizzazioni</b>	<b>1.281.762.682</b>



**IMITEC S.p.A.**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 31.12.1999**

C) Attivo circolante	
C1. Rimanenze:	
C1.1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	99.786.702
C1.2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-
C1.3 Lavori in corso su ordinazione	-
C1.4 Prodotti finiti e merci	-
C1.5 Acconti	-
<b>C1. Totale Rimanenze</b>	<b>99.786.702</b>
C2. Crediti (tutti esigibili entro 12 mesi se non diversamente indicato):	
C2.1 verso clienti	676.662.238
C2.2 verso imprese controllate	-
C2.3 verso imprese collegate	-
C2.4 verso controllanti	43.000.000
C2.5 verso altri:	
- esigibili entro 12 mesi	18.995.940
- esigibili oltre 12 mesi	80.599.000
<b>C2. Totale Crediti</b>	<b>819.257.178</b>
C3. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:	
C3.1 Partecipazioni in imprese controllate	-
C3.2 Partecipazioni in imprese collegate	-
C3.3 Partecipazioni in imprese controllanti	-
C3.4 Altre partecipazioni	-
C3.5 Azioni proprie (valore nominale complessivo)	-
C3.6 Altri titoli	-
<b>C3. Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>-</b>
C4. Disponibilità liquide:	
C4.1 Depositi bancari e postali	10.610.723.239
C4.2 Assegni	-
C4.3 Denaro e valori in cassa	-
<b>C4. Totale Disponibilità liquide</b>	<b>10.610.723.239</b>
<b>C) Totale attivo circolante</b>	<b>11.529.767.119</b>
D) Ratei e risconti	
- Disaggio su prestiti	-
- Ratei -	-
- Risconti	185.509.860
<b>D) Totale ratei e risconti</b>	<b>185.509.860</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>12.997.039.661</b>



**IMITEC S.p.A.**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 31.12.1999**

<b>PASSIVO</b>	
A) Patrimonio netto	
A1. Capitale	5.000.000.000
A2. Riserva da sovrapprezzo azioni	-
A3. Riserva di rivalutazione	-
A4. Riserva legale	55.512.000
A5. Riserva per azioni proprie in portafoglio	-
A6. Riserve statutarie	-
A7. Altre riserve	9.694.590
A8. Utili (perdite) a nuovo	-
A9. Utile (perdita) dell' esercizio	204.681.549
<b>A) Totale patrimonio netto</b>	<b>5.269.888.139</b>
B) Fondi per rischi ed oneri	
B1. Fondi di trattamento di quiescenza ed obblighi simili	-
B2. Fondi per imposte	123.477.000
B3. Altri	-
<b>B) Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>123.477.000</b>
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	-
D) Debiti (tutti esigibili entro 12 mesi se non diversamente indicato):	
D1. Obbligazioni	-
D2. Obbligazioni convertibili	-
D3. Debiti verso banche	-
D4. Debiti verso altri finanziatori	-
D5. Acconti	-
D6. Debiti verso fornitori	2.590.347.854
D7. Debiti rappresentati da titoli di credito	-
D8. Debiti verso imprese controllate	-
D9. Debiti verso imprese collegate	-
D10. Debiti verso controllanti	3.931.351.692
D11. Debiti tributari	719.120.433
D12. Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	51.011.000
D13. Altri debiti	311.843.543
<b>D) Totale debiti</b>	<b>7.603.674.522</b>
E) Ratei e risconti	
- Aggio su prestiti	-
- Ratei -	-
- Risconti	-
<b>E) Totale ratei e risconti</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>12.997.039.661</b>





---

**IMITEC S.p.A.**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 31.12.1999**

---

<b>CONTI D'ORDINE</b>	
- Beni di terzi in deposito presso la società	85.000.000
- Beni di terzi in locazione o licenza d' uso	7.084.128.283
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>7.169.128.283</b>
<b>CONTI IMPEGNI</b>	
- Impegni contrattuali su contratti di locazione operativa	7.084.128.283
<b>Totale conti impegni</b>	<b>7.084.128.283</b>



**BANCA FIDEURAM**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 31.12.1999**

<b>ATTIVO</b>	
10 Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	17.510.737.976
20 Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	482.157.181.683
30 Crediti verso banche:	4.882.159.552.736
a) vista	1.767.578.588.261
b) altri crediti	3.114.580.964.475
40 Crediti verso clientela	435.133.935.465
50 Obbligazioni e altri titoli di debito:	579.460.318.043
a) di emittenti pubblici	147.368.715.248
b) di banche	237.309.226.086
d) di altri emittenti	194.782.376.709
60 Azioni, quote e altri titoli di capitale	4.086.163.303
70 Partecipazioni	179.886.334
80 Partecipazioni in imprese del gruppo	622.145.833.610
90 Immobilizzazioni immateriali	33.359.142.926
100 Immobilizzazioni materiali	75.455.390.766
<i>di cui: beni dati in locazione finanziaria</i>	4.977.005.588
130 Altre attività	329.272.557.907
140 Ratei e risconti attivi:	35.308.814.534
a) ratei attivi	18.085.440.411
b) risconti attivi	17.223.374.123
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>7.496.229.515.282</b>



**BANCA FIDEURAM**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 31.12.1999**

<b>PASSIVO</b>	
10 Debiti verso banche:	2.681.946.998.231
a) a vista	932.704.328.017
b) a termine o con preavviso	1.749.242.670.214
20 Debiti verso clientela:	2.731.037.650.358
a) a vista	2.542.269.441.178
b) a termine o con preavviso	188.768.209.180
30 Debiti rappresentati da titoli:	12.871.447.605
c) altri titoli	12.871.477.605
50 Altre passività	555.585.350.855
60 Ratei e risconti passivi:	13.999.540.260
a) ratei passivi	13.926.622.622
b) risconti passivi	72.917.638
70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	42.978.196.429
80 Fondi per rischi ed oneri:	115.604.870.170
b) fondi imposte e tasse	45.738.724.427
c) altri fondi	69.866.145.743
110 Passività subordinate	387.254.000.000
120 Capitale	454.627.635.000
130 Sovrapprezzi di emissione	221.855.587.990
140 Riserve:	92.637.798.537
a) riserva legale	75.000.000.000
d) altre riserve	17.637.798.537
160 Utili portati a nuovo	-
170 Utile del periodo	185.830.409.847
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>7.496.229.515.282</b>

**GARANZIE E IMPEGNI**

10 Garanzie rilasciate	154.884.706.719
<i>di cui: altre garanzie</i>	154.884.706.719
20 Impegni	130.873.284.200





**RELAZIONE  
DEL COLLEGIO SINDACALE**





---

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

(AI SENSI DELL'ART. 153 DEL D. LGS. 58/1998 E DELL'ART. 2429 COMMA 3° C.C.)

---

**S**ignori Azionisti,

riteniamo innanzitutto opportuno ricordare alcune delle più significative innovazioni introdotte dal D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 nei compiti del Collegio Sindacale di società quotate nei mercati regolamentati, come la Vostra.

Tali variazioni riguardano, tra l'altro, la separazione delle competenze attribuite rispettivamente alla Società di Revisione che procede alla revisione del bilancio della società (in particolare: regolare tenuta della contabilità sociale, corretta rilevazione dei fatti gestionali nelle risultanze contabili) ed al Collegio Sindacale (in particolare: vigilanza sull'andamento dell'attività sociale e sull'adeguatezza amministrativa).

Premesso quanto sopra, il Collegio della Vostra Società, nominato dall'Assemblea dei Soci del 22 aprile 1999, ha svolto la propria attività confrontandosi periodicamente con la PricewaterhouseCoopers S.p.A. sulle tematiche concernenti gli anzidetti controlli.

I Sindaci, allo scopo di acquisire le necessarie conoscenze riguardanti organigramma, funzionigramma aziendale e relative procedure, hanno proceduto ai dovuti controlli, avvalendosi, in alcuni casi, della collaborazione dei responsabili delle diverse funzioni della Banca.

I controlli eseguiti, la partecipazione alle riunioni degli Organi sociali (n. 10 Consigli di Amministrazione e n. 10 Comitati Esecutivi), i contatti con i dirigenti preposti alle varie funzioni e gli incontri con i rappresentanti della Società di Revisione, già ricordati, consentono a questo Collegio Sindacale di dare atto sia della conformità degli atti e delle deliberazioni assunte dagli Amministratori alle norme legislative e statutarie, sia della correttezza dell'operato degli stessi Amministratori in ordine al conseguimento degli scopi sociali.

Il Collegio ha inoltre vigilato, per quanto di propria competenza, sulla struttura organizzativa della Società, che è risultata adeguata.

Sulla base dei rapporti predisposti dalla competente Funzione Ispettiva, delle informazioni ottenute dai responsabili delle funzioni, dell'esame dei documenti aziendali e dell'analisi del lavoro svolto dalla PricewaterhouseCoopers, i Sindaci danno



---

atto che i sistemi di controllo interno ed amministrativo-contabile sono idonei ad assicurare l'osservanza degli adempimenti prescritti dalla normativa vigente.

Pur tenuto conto della separazione dei compiti citati in premessa, rispetto a quelli della Società di Revisione, i Sindaci hanno sempre seguito l'andamento dell'attività sociale anche attraverso le sue risultanze contabili. Queste ultime hanno formato oggetto di puntuale esame, in particolare in sede di rappresentazione dei risultati economici della Vostra Banca, periodicamente comunicati nelle varie riunioni di Comitato Esecutivo e di Consiglio di Amministrazione alle quali il Collegio ha assiduamente assistito.

Sulla base di quanto sopra, il Collegio è in grado di attestare che la formazione e l'impostazione del bilancio di esercizio e di quello consolidato sono conformi alle norme di legge ed adeguate in rapporto all'attività della Banca e delle società da essa controllate.

Infine, in ordine alla proposta di fusione per incorporazione nella Banca di IMI-TEC S.p.A., interamente controllata, che Vi viene sottoposta dal Consiglio di Amministrazione per motivi organizzativi, il Collegio, per quanto di propria competenza, esprime parere favorevole.

Roma, 20 marzo 2000

Il Collegio Sindacale  
Dott. Mario Paolillo - Presidente  
Avv. Vito Codacci Pisanelli  
Dott. Gian Paolo Grimaldi







---

## CONVOCAZIONE DELL' ASSEMBLEA

---

Gli Azionisti sono convocati in Assemblea ordinaria e straordinaria in Milano, Corso di Porta Romana, 16 alle ore 15 del 27 aprile 2000 in prima convocazione ed, occorrendo, del 28 aprile 2000 in seconda convocazione, per deliberare sul seguente

Ordine del giorno

### PARTE ORDINARIA

1. Bilancio al 31.12.1999, Relazione degli Amministratori sulla gestione, Relazione dei Sindaci e deliberazioni relative;
2. Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, nomina degli Amministratori e determinazione del relativo compenso.

### PARTE STRAORDINARIA

1. Progetto di fusione per incorporazione nella Banca di Imitec S.p.A., con sede in Roma, interamente posseduta, sulla base delle rispettive situazioni patrimoniali al 31.12.1999 e deleghe relative.

Hanno diritto di intervenire all'Assemblea gli Azionisti in possesso di "certificazione" rilasciata ai sensi dell'articolo 85 del Decreto Legislativo 24.2.1998 n.58 emessa da un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A..

Si rammenta ai possessori di azioni Banca Fideuram S.p.A., non accentrate presso Monte Titoli S.p.A., che l'esercizio relativo ai diritti su dette azioni può essere effettuato esclusivamente previa consegna dei certificati azionari ad un intermediario per l'immissione nel sistema di gestione accentrata.

La documentazione relativa all'ordine del giorno, prevista dalla normativa vigente, viene messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e la Borsa Italiana S.p.A.:

- per quanto concerne la parte ordinaria, nei quindici giorni precedenti l'Assemblea;
- per quanto concerne la parte straordinaria, nei trenta giorni precedenti l'Assemblea.

I soci hanno facoltà di ottenere copia della documentazione.

Il Presidente del Consiglio  
di Amministrazione  
Francesco Carbonetti

Avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale  
del 22 marzo 2000 n.68



---

## DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA

---

Il 27 aprile 2000 si è svolta, in prima convocazione, l'Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti di Banca Fideuram.

In sede ordinaria l'Assemblea:

- ha approvato il bilancio 1999 come presentato e la proposta sottoposta di destinazione dell'utile di esercizio e dei dividendi prescritti nonché di distribuzione di un dividendo unitario di L. 180 con messa in pagamento dal 25.5.2000 (data di stacco 22.5.2000);
- ha nominato il Consiglio di Amministrazione per il triennio 2000-2001-2002 nelle persone dei Signori: Italo Cacopardi, Franca Cirri Fignagnani, Giorgio Forti, Piero Gavazzi, Giampietro Nattino, Mario Prati e Ugo Ruffolo.

In sede straordinaria l'Assemblea ha approvato la proposta fusione per incorporazione di IMITEC nella Banca.

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi dopo l'Assemblea, ha:

- nominato Presidente Mario Prati, Vice Presidente Franca Cirri Fignagnani e confermato Amministratore Delegato Ugo Ruffolo, il quale conserva anche la carica di Direttore Generale;
- costituito il Comitato Esecutivo nelle persone di Mario Prati, Franca Cirri Fignagnani, Ugo Ruffolo, Italo Cacopardi e Piero Gavazzi.



---

## DOVE SIAMO

---

### FILIALI DI BANCA FIDEURAM

Abbiategrosso - Alessandria - Ancona - Asti - Bari - Belluno - Bergamo - Biella  
Bologna - Bolzano - Brescia - Busto Arsizio - Cagliari - Caserta - Catania  
Cesena - Como - Cuneo - Ferrara - Firenze - Forlì - Genova - Ivrea - Lecco - Lodi  
Lucca - Macerata - Mantova - Massa - Mestre - Milano - Modena - Moncalieri  
Monza - Napoli - Novara - Padova - Palermo - Parma - Perugia - Pescara  
Piacenza - Pisa - Prato - Ravenna - Reggio Emilia - Roma - Salerno - Savona  
Seregno - Sesto San Giovanni - Siena - Torino - Treviso - Udine  
Varese - Verona - Vicenza

### UFFICI DEI PROMOTORI FINANZIARI

Acqui Terme - Alba - Albenga - Aosta - Arezzo - Aulla - Bassano del Grappa  
Bordighera - Borgomanero - Bra - Brunico - Casale Monferrato - Cascine di Buti  
- Castel San Giovanni - Castelfranco Veneto - Cecina - Cernusco sul Naviglio  
Chiavari - Chieri - Città di Castello - Cittadella - Cremona - Darfo Boario Terme  
Domodossola - Empoli - Faenza - Fermo - Firenze - Foggia - Foligno - Follonica  
Fossano - Gaeta - Genova - Gorizia - Grosseto - Guastalla - Imola - Imperia  
Isernia - Jesi - L'Aquila - La Spezia - Lamezia Terme - Lanciano - Latina - Lecce  
Livorno - Lugo - Messina - Monselice - Montecatini - Novi Ligure - Omegna  
Orbassano - Ostia - Pavia - Pesaro - Pinerolo - Pistoia - Poggibonsi - Pontedera  
Pordenone - Portoferraio - Ragusa - Reggio Calabria - Rieti - Rimini - Rivarolo  
Canavese - Rivoli - Rovigo - S. Croce sull'Arno - S. Giovanni in Persiceto - Saluzzo  
San Vendemiano - Sanremo - Sassari - Sassuolo - Schio - Sesto Fiorentino  
Sinalunga - Siracusa - Sondrio - Teramo - Terni - Tolmezzo - Trento - Trieste  
Valdagno - Valenza - Velletri - Venezia - Verbania Intra - Vercelli - Viareggio  
Vigevano - Viterbo

Aggiornamento al 1.3.2000

