

# BILANCIO E RELAZIONI

## 1997



**Banca  
FIDEURAM**

**Banca Fideuram S.p.A.**

Sede legale in Milano, Corso di Porta Romana, 16

Sede di Roma - Rappresentanza Stabile, Piazzale G. Douhet, 31

Capitale Sociale L. 454.627.635.000

Registro delle Imprese di Milano n. 66151

Iscritta all'Albo delle Banche ed appartenente al Gruppo Bancario  
Istituto Mobiliare Italiano S.p.A., iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari

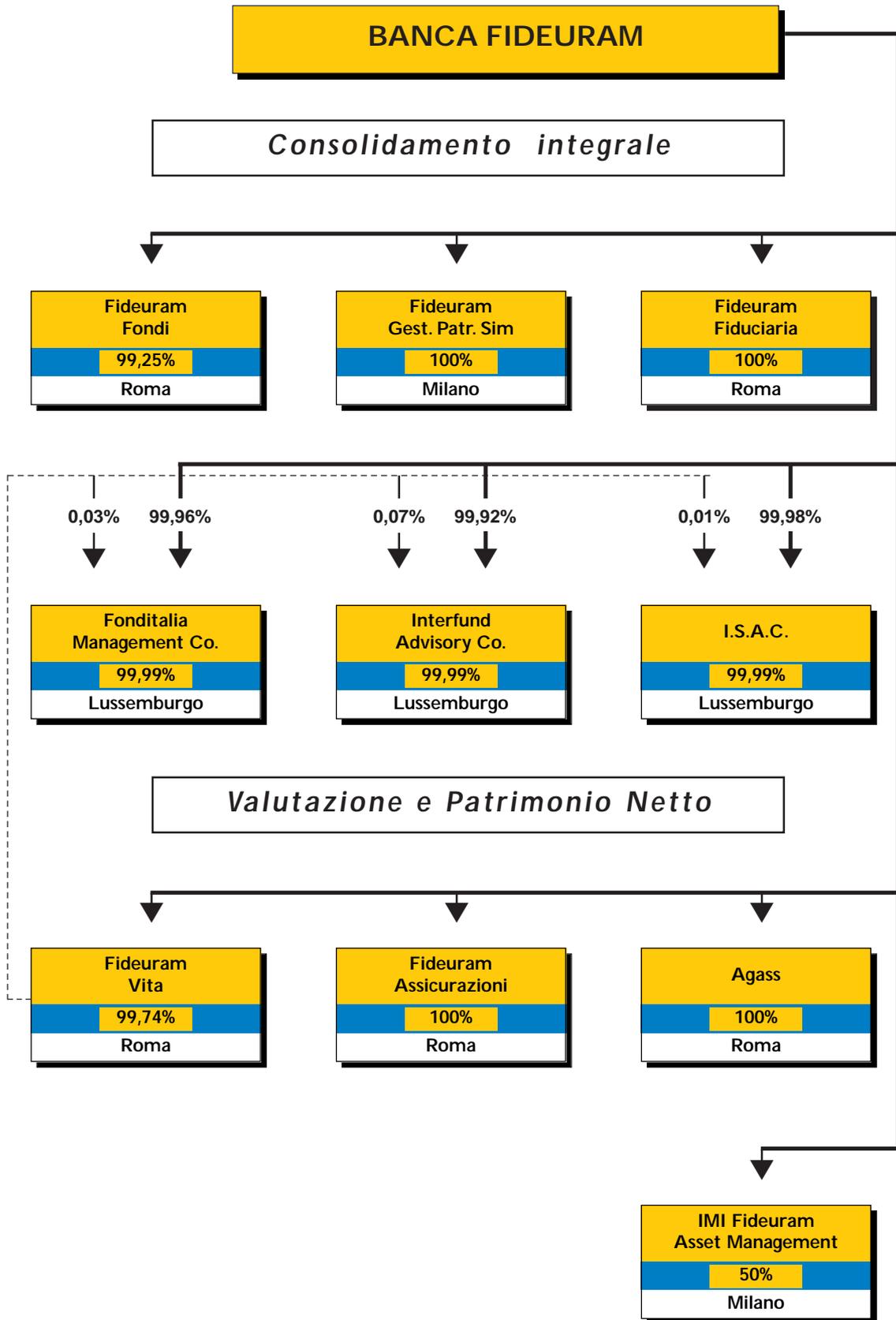


GRUPPO BANCARIO  
ISTITUTO MOBILIARE ITALIANO S.p.A.





## MAPPA DEL GRUPPO BANCA FIDEURAM AL 31.12.1997







## Consiglio di Amministrazione

* Francesco CARBONETTI	Presidente
* Mario PRATI	Vice Presidente
* Ugo RUFFOLO	Amministratore Delegato
* Italo CACOPARDI	Consigliere
Franca CIRRI FIGNAGNANI	Consigliere
Giampietro NATTINO	Consigliere
Giorgio FORTI	Consigliere
* Vittorio SERAFINO	Consigliere
Giorgio SERAGNOLI	Consigliere

\* Membri del Comitato Esecutivo

## Collegio Sindacale

Luigi BISCOZZI	Presidente
Pierino FERRAZZI	Sindaco Effettivo
Antonio MAGNOCAVALLO	Sindaco Effettivo
Giuseppe ALQUATI	Sindaco Supplente
Francesco LEONI	Sindaco Supplente
Giovanni CAMPANINI	Segretario del Consiglio di Amministrazione

## 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 sovrintendenza 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.





# INDICE

Convocazione di Assemblea	9
Premessa	11

## BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 1997

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione a corredo del Bilancio Consolidato	15
◆ Dati di sintesi	17
◆ I risultati del 1997 e le principali operazioni	18
◆ Focus ed obiettivi	20
◆ Struttura del Gruppo Banca Fideuram	21
◆ Mercati di riferimento	22
◆ Informazioni sulla gestione	23
◆ Conto Economico consolidato (riclassificato)	24
◆ Stato Patrimoniale consolidato (riclassificato)	25
◆ Andamento della gestione per aree	26
◇ Gli stock	26
◇ La raccolta	27
◇ La gestione dell'attivo e del passivo	27
◇ I prodotti e l'attività di ricerca e sviluppo	28
◇ L'organizzazione ed i processi produttivi	29
◇ Le risorse umane	29
◇ La rete distributiva	29
◆ Analisi del risultato economico	31
◆ Il patrimonio netto consolidato	33
◆ Operazioni e rapporti infragruppo e con parti correlate	34
◆ Informazioni complementari	34
◆ Fatti di rilievo avvenuti successivamente al 31.12.1997	35
◆ Le prospettive gestionali	35
◆ Schemi del Bilancio Consolidato	37
◇ Stato Patrimoniale consolidato	38
◇ Conto Economico consolidato	40
◇ Nota integrativa del Bilancio Consolidato	41
◆ Allegati al Bilancio Consolidato	85
◇ Rendiconto Finanziario Consolidato	86
◇ Bilancio Consolidato del Gruppo Banca Fideuram comprendente i bilanci delle Compagnie di Assicurazione del Gruppo col metodo dell'integrazione lineare	87
Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio Consolidato	91
Relazione della Società di Revisione al Bilancio Consolidato	95



# INDICE

## BILANCIO DELL'IMPRESA AL 31 DICEMBRE 1997

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione a corredo del Bilancio dell'Impresa	103
◆ Premessa al Conto Economico e Stato Patrimoniale (riclassificati)	105
◆ Conto Economico (riclassificato)	106
◆ Stato Patrimoniale (riclassificato)	107
◆ Informazioni di sintesi	108
◆ Andamento della gestione per aree	108
◆ Società controllate	111
◆ Analisi del risultato economico	115
◆ Operazioni e rapporti infragruppo e con parti correlate	117
◆ Informazioni complementari	117
◆ Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio	117
◆ Le prospettive gestionali	118
◆ La destinazione dell'utile e la distribuzione del dividendo	119
◆ Schemi del Bilancio dell'Impresa	123
◆ Nota Integrativa del Bilancio dell'Impresa	127
◆ Allegati al Bilancio dell'Impresa	173
Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio dell'Impresa	181
Relazione della Società di Revisione al Bilancio dell'Impresa	185
Deliberazioni	191



## Convocazione di Assemblea

Gli Azionisti sono convocati in Assemblea ordinaria in Milano, Corso di Porta Romana, 16 per il giorno **21 aprile 1998** alle ore 10 in prima convocazione ed, occorrendo, per il giorno 22 aprile 1998 nello stesso luogo ed alla stessa ora in seconda convocazione, per deliberare sul seguente

### Ordine del giorno

1. Bilancio al 31.12.1997, Relazione degli Amministratori sulla gestione, Relazione dei Sindaci e deliberazioni relative.
2. Nomina del Collegio Sindacale e del Suo Presidente e determinazione del compenso.
3. Conferimento alla Società di Revisione dell'incarico di revisione contabile finalizzata alla certificazione di bilancio nonché di revisione contabile della relazione semestrale con riguardo agli esercizi 1998-1999-2000.

Hanno diritto ad intervenire gli Azionisti che, almeno cinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea, abbiano depositato le azioni presso le Filiali Capozona della Banca in Milano - Corso di Porta Romana, 18, in Roma - Viale America, 351, in Torino - Corso G. Ferraris, 36, in Vicenza - Viale S. Lazzaro, 18, in Firenze - Via della Vigna Nuova, 2/r, in Napoli - Via della Costituzione, 1 nonché presso le seguenti Casse Incaricate: Istituto Mobiliare Italiano, Istituto Bancario S. Paolo di Torino, Cassa di Risparmio delle Province Lombarde, Monte dei Paschi di Siena, Banca Nazionale del Lavoro, Banca Commerciale Italiana, Credito Italiano, Banca di Roma, Banca Popolare di Novara, Banco di Napoli, Banco di Sicilia, Rolo Banca 1473, Cassa di Risparmio di Torino, Banca Popolare di Milano, Banco Ambrosiano Veneto nonché Monte Titoli per conto degli Istituti aderenti.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Francesco Carbonetti

(avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 71 del 26.3.1998)





## Premessa

Il presente fascicolo si compone di due documenti, costituiti, uno dal bilancio consolidato del Gruppo Banca Fideuram, l'altro, dal bilancio dell'Impresa di Banca Fideuram, entrambi corredati dalle relative relazioni degli Amministratori sull'andamento della gestione.

I due documenti, pur con specifiche finalità, concorrono a fornire il quadro completo della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Banca e delle sue Controllate;

il solo bilancio della Banca deve essere sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti.

Come ormai consuetudine, nel fascicolo, i conti consolidati del Gruppo vengono anteposti a quelli dell'Impresa in quanto Banca Fideuram, con le Società-prodotto controllate, si configura come sistema aziendale integrato specializzato nella consulenza finanziaria e nella raccolta e gestione del risparmio delle famiglie.



***Bilancio Consolidato  
al 31 dicembre 1997***



***Relazione  
del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione  
a corredo del Bilancio Consolidato***





## GRUPPO BANCA FIDEURAM

### Dati di sintesi (importi in miliardi di lire)

Economici	1997	1996
Margine di interesse	85	107
Altri proventi	524	427
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>609</b>	<b>534</b>
Spese Amministrative	(269)	(246)
Rettifiche ed accantonamenti	(101)	(95)
<b>Utile lordo</b>	<b>239</b>	<b>193</b>
Imposte dell'esercizio	(31)	(24)
Utile di terzi	—	(18)
<b>Utile netto</b>	<b>208</b>	<b>151</b>

Patrimoniali	31.12.1997	31.12.1996
Totale dell'attivo consolidato	5.823	5.498
Totale dell'attivo (consolidato con l'integrazione delle Compagnie assicurative)	13.095	11.453
Patrimonio netto	1.186	1.047
Attività finanziarie delle famiglie amministrate dal Gruppo	49.252	39.339
di cui : Risparmio gestito	38.257	29.580

### Altri indicatori

		1997	1996
ROE		18,6%	15,2%
Capitalizzazione di Borsa al 31 dicembre	Miliardi	7.144	3.015
Dividendo per azione	Lire (*)	110	60
Utile per azione	Lire	229	166
P/E al 31 dicembre		34	20

(\*) sottoposto all'approvazione dell'Assemblea.

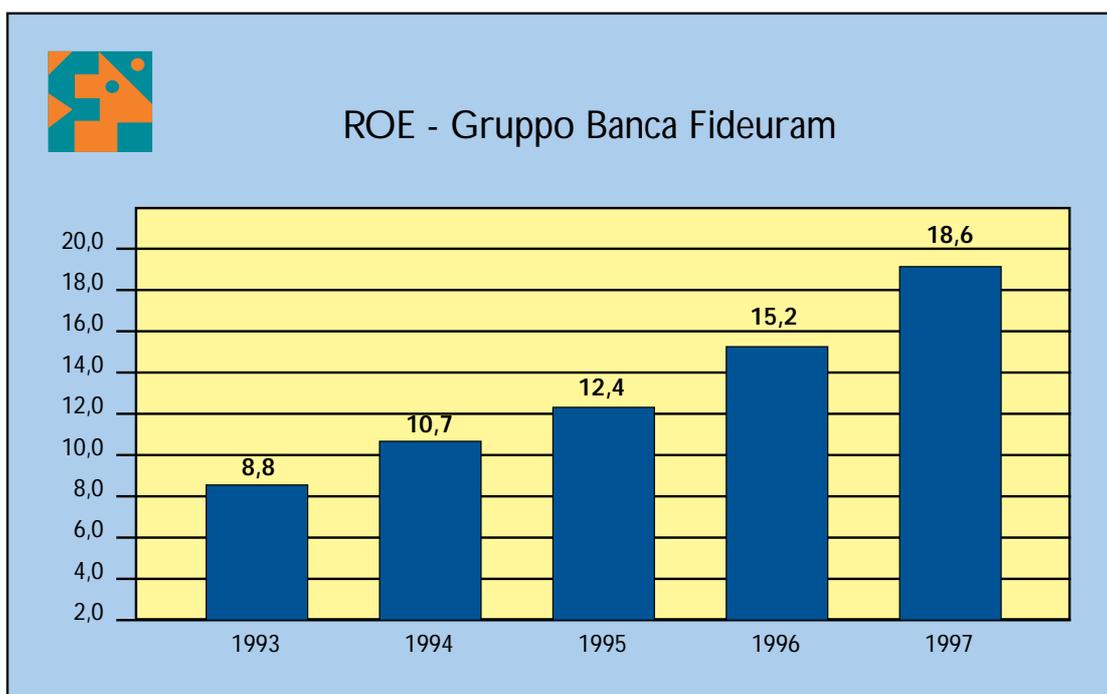
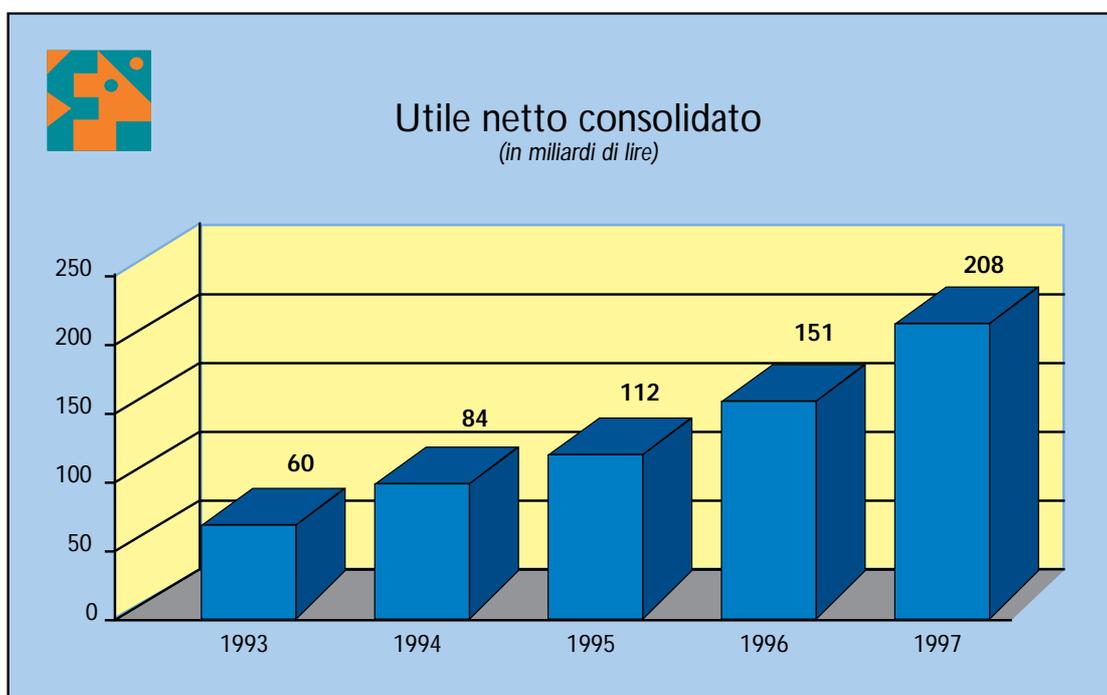


## I risultati del 1997 e le principali operazioni

Con un utile netto consolidato di 208 miliardi (151 miliardi nel 1996) ed un ROE del 18,6% (15,2% nel 1996) il Gruppo Banca Fideuram ha raggiunto nel 1997 una redditività idonea a sostenere una crescita accelerata.

L'utile netto consolidato dell'esercizio 1997, ha presentato un aumento del 38% rispetto a quello dell'esercizio 1996.

Il ROE è cresciuto di 3,4 punti percentuali rispetto al 1996.





Forte di questa capacità reddituale, Banca Fideuram ha iniziato nel 1997 ad attuare una strategia maggiormente focalizzata sull'incremento delle attività finanziarie della clientela in gestione o amministrazione, che hanno superato a fine anno i 49.000 miliardi (+ 25% rispetto al 31.12.1996).

Il tasso di incremento delle attività finanziarie nelle famiglie gestite ed amministrato dal Gruppo è risultato ampiamente superiore a quello del complesso delle attività finanziarie delle famiglie italiane stimato pari al 6,2% da Prometeia (Osservatorio Risparmio delle Famiglie - Febbraio 1998). La quota di mercato sul totale delle attività finanziarie delle famiglie è conseguentemente salita dall'1,21 (1996) all'1,43% (era 1,04% nel 1993).

Il risparmio gestito (fondi comuni, gestioni patrimoniali e riserve assicurative), che costituiva il target del 1997, è aumentato del 29%.

Questa crescita, riconducibile in parte all'andamento eccezionalmente favorevole dei mercati finanziari nei primi 10 mesi dell'anno, ha trovato impulso nell'attuazione dei nuovi indirizzi aziendali. In tale prospettiva vanno considerati i 25,9 miliardi di incentivi alla Rete collegati al forte incremento della raccolta netta, che è stata di oltre 5.000 miliardi per il risparmio gestito.

Nel 1997 sono proseguite le operazioni di riorganizzazione del Gruppo IMI, volte a condurre sotto il controllo di Banca Fideuram le società operanti nel settore del risparmio gestito. Nel corso dell'anno sono state concluse le operazioni di acquisizione del residuo 20% del capitale delle tre Società di diritto lussemburghese operanti nei fondi comuni e di incremento dal 20 al 50% della quota di partecipazione nel capitale sociale di IMI Fideuram Asset Management (nuova denominazione di Sige Consulenza). È stato anche acquistato il 5% della Borsa Italiana S.p.A.

Il risultato conseguito, in estrema sintesi, è riconducibile ai seguenti fenomeni di gestione:

- si è ridotto di 22 miliardi il **Margine di interesse**, principalmente per effetto della riduzione dei tassi nonché per la diminuzione dei mezzi liquidi dovuta all'acquisto delle ulteriori quote di partecipazione appena menzionate;
- si sono incrementati di 97 miliardi gli **Altri proventi** per:
  - l'aumento delle commissioni nette di 72 miliardi (+25%) conseguente alla crescita di circa 6.000 miliardi delle masse medie dei fondi comuni gestiti;
  - i minori profitti da operazioni finanziarie per 11 miliardi (-40%);
  - i maggiori utili delle Società partecipate valutate al patrimonio netto per 26 miliardi (+30%), di cui 2,6 miliardi per effetto del recepimento del risultato di IMI Fideuram Asset Management (col metodo del patrimonio netto) nella misura del 50 anziché del 20% come per il 1996;
  - i maggiori proventi diversi per 10 miliardi.
- sono aumentate le **Spese amministrative** di 23 miliardi, come conseguenza della crescita delle spese per il personale di 7 miliardi (in relazione prevalentemente all'impatto del CCNL di categoria, alla corresponsione di premi per obiettivi nonché agli oneri per le politiche aziendali di efficienza degli organici attraverso le azioni di esodo agevolato) e delle altre spese di 16 miliardi, queste ultime sostenute in via principale in relazione a campagne pubblicitarie per 4 miliardi, a imposte indirette per 3 miliardi, a consulenze EDP e varie per 3 miliardi, all'avvio di progetti connessi all'introduzione dell'Euro per 1,4 miliardi ed al contributo per gli interventi del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi per 1,6 miliardi;
- si è annullata pressoché totalmente, a seguito dell'acquisizione del 100% del capitale delle Società lussemburghesi, la quota di **Utile del periodo di pertinenza dei terzi**, che era stata di oltre 18 miliardi nell'esercizio 1996.



## Focus ed obiettivi

*La prima  
Banca dedicata  
esclusivamente  
alla clientela  
privata*

Banca Fideuram è la banca italiana specializzata esclusivamente nella gestione del risparmio delle famiglie ed è uno dei leader del settore con 50 mila miliardi circa di attività finanziarie amministrate.

La Società è controllata dall'Istituto Mobiliare Italiano, una delle maggiori istituzioni finanziarie del Paese.

Banca Fideuram è tra le prime 20 società italiane quotate in Borsa.

Il suo titolo è compreso nell'indice MIB 30, rappresentativo dei 30 titoli azionari con maggior capitalizzazione quotati alla Borsa Valori.

Banca Fideuram è capogruppo di un complesso di Società specializzate nella gestione del risparmio delle famiglie con prodotti che vengono distribuiti in esclusiva dalla Banca stessa mediante la propria rete di consulenti finanziari.



## Struttura del Gruppo Banca Fideuram

Nella struttura del Gruppo Banca Fideuram sono intervenuti durante l'esercizio 1997 importanti cambiamenti.

Il più rilevante, come anticipato, ha riguardato l'acquisizione del residuo 20% del capitale delle tre Società di diritto lussemburghese, che ha consentito di ricondurre sotto il com-

pleto controllo di Banca Fideuram il sistema dei fondi comuni di Gruppo.

E' stata inoltre incrementata dal 20 al 50% la quota di partecipazione nel capitale sociale di IMI Fideuram Asset Management (già Sige Consulenza).

La mappa del Gruppo al 31.12.1997 è pertanto così definita:

Partecipazioni consolidate con il metodo integrale				
Denominazione	Sede	Quota di partecipazione %		
		diretta	indiretta	totale
Banca Fideuram S.p.A.	Milano	—	—	—
Fideuram Gestioni Patrimoniali SIM SpA	Milano	100,00	—	100,00
Fideuram Fiduciaria S.p.A.	Roma	100,00	—	100,00
Fideuram Fondi S.p.A.	Roma	99,25	—	99,25
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

Partecipazioni in imprese valutate con il metodo del patrimonio netto				
Denominazione	Sede	Quota di partecipazione %		
		diretta	indiretta	totale
Agass Agenzia Assicurativa S.p.A.	Roma	100,00	—	100,00
Fideuram Assicurazioni S.p.A.	Roma	100,00	—	100,00
Fideuram Vita S.p.A.	Roma	99,74	—	99,74
IMI Fideuram Asset Management SIM SpA.	Milano	50,00	—	50,00

(\*) partecipazione detenuta da Fideuram Vita, alla quale Banca Fideuram ha trasferito una azione di ciascuna delle tre Società lussemburghesi



## Mercati di riferimento

Il 1997 è stato, con l'unica eccezione costituita dai mercati dell'area asiatica, un anno particolarmente positivo per i mercati finanziari internazionali che hanno beneficiato di un contesto economico assai favorevole caratterizzato da crescita moderata e bassa inflazione.

In tale contesto, il sistema dei fondi comuni ha fatto registrare in Italia una crescita straordinaria, con una raccolta netta più che raddoppiata rispetto all'anno precedente (152 mila miliardi nel 1997 rispetto ai 64 mila nel 1996). A fine 1997 il patrimonio complessivo dei fondi comuni di diritto italiano e dei lussemburghesi "storici" si è attestato a circa 392 mila miliardi con un incremento dell'86% rispetto ai 211 mila miliardi registrati al termine dell'anno precedente. L'eccezionale crescita è stata fondamentale determinata dalla nuova politica commerciale del sistema bancario, che ha promosso lo "switch" dai titoli a custodia ai fondi prevalentemente monetari ed obbligazionari.

Sul mercato assicurativo nazionale il ramo vita ha chiuso

l'anno con un fatturato premi stimato pari a 37.900 miliardi, in crescita del 45,4% rispetto al 1996.

Questo sostenuto ritmo di crescita è riconducibile, soprattutto, alla sempre maggiore attenzione da parte delle famiglie nei confronti dei problemi previdenziali, alla pluralità dei canali distributivi, all'innovazione dei prodotti offerti e, da ultimo, al contenimento delle condizioni applicate agli assicurati.

Per il ramo danni il tasso di crescita si è mantenuto costante rispetto a quello fatto registrare nell'esercizio 1996 (6,7% a fronte del 6,8% nel 1996).

Nel 1997 hanno preso formalmente avvio i fondi pensione con la costituzione dei principali fondi di categoria e dei primi fondi aperti, tra i quali quello promosso dal Gruppo Banca Fideuram. La complessità e la durata dell'iter autorizzativo, peraltro, non hanno ancora consentito il decollo di questi investitori istituzionali che potrebbero avere un ruolo di tutto rilievo nel settore del risparmio gestito.



## Informazioni sulla gestione

Per una più efficace ed immediata rappresentazione dell'andamento economico del Gruppo e dell'evoluzione della sua situazione patrimoniale e finanziaria, sono esposti, nelle pagine che seguono, in forma riclassificata, il conto economico dell'esercizio 1997 e lo stato patrimoniale al 31.12.1997 opportunamente comparati con quelli dell'esercizio 1996.

Il conto economico del 1997 si presenta con una classificazione differente rispetto a quella del precedente esercizio. Infatti, al fine di renderlo più espressivo delle caratteristiche strutturali del Gruppo Banca Fideuram, nel quale la componente del Margine di interesse bancario è limitata, ed in sintonia con il criterio di rappresentazione utilizzato

dalla Capogruppo IMI, gli Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto sono stati esclusi dal Margine di interesse ed inclusi negli Altri proventi. La modifica era stata già introdotta nella Relazione Semestrale 1997.

Inoltre sono state apportate modifiche minori nella classificazione di alcuni costi, tra le quali quella riguardante gli oneri relativi alla rete commerciale, che negli esercizi precedenti concorrevano alla determinazione delle commissioni nette e che dal 1997 sono più propriamente classificati tra le spese amministrative (7,9 miliardi per il 1997 e 6,6 miliardi per il 1996).

Il conto economico dell'esercizio precedente, esposto ai fini comparativi, è stato conseguentemente riclassificato, risultando del tutto omogeneo.



## GRUPPO BANCA FIDEURAM

### Conto Economico Consolidato (riclassificato)

(importi in miliardi di lire)

	Esercizio 1997	Esercizio 1996	Variazione assoluta	%
Interessi attivi e proventi assimilati	289,7	301,7	(12,0)	4,0
Interessi passivi e oneri assimilati	(204,1)	(194,6)	(9,5)	4,9
<b>Margine di interesse</b>	<b>85,6</b>	<b>107,1</b>	<b>(21,5)</b>	<b>20,1</b>
Commissioni nette	361,3	289,3	72,0	24,9
Profitti netti da operazioni finanziarie	16,9	28,3	(11,4)	40,3
Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	113,1	87,1	26,0	29,9
Altri proventi netti	32,7	22,5	10,2	45,3
<b>Altri proventi</b>	<b>524,0</b>	<b>427,2</b>	<b>96,8</b>	<b>22,7</b>
<b>Margine d'intermediazione</b>	<b>609,6</b>	<b>534,3</b>	<b>75,3</b>	<b>14,1</b>
Spese amministrative	(269,5)	(246,4)	(23,1)	9,4
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>340,1</b>	<b>287,9</b>	<b>52,2</b>	<b>18,1</b>
Rettifiche di valore:				
- su immobilizzazioni immateriali e materiali	(92,3)	(77,7)	(14,6)	18,8
- su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(4,6)	(17,9)	13,3	74,3
- su immobilizzazioni finanziarie	(1,6)	(0,2)	(1,4)	700,0
Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	0,1	—	0,1	—
Accantonamenti per rischi ed oneri	(7,1)	(7,1)	0,0	0,0
Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie e su accantonamenti per garanzie e impegni	3,7	2,8	0,9	32,1
<b>Utili delle attività ordinarie</b>	<b>238,3</b>	<b>187,8</b>	<b>50,5</b>	<b>26,9</b>
Utile straordinario netto	1,1	5,2	(4,1)	78,8
<b>Utile al lordo delle imposte e degli utili di pertinenza di terzi</b>	<b>239,4</b>	<b>193,0</b>	<b>46,4</b>	<b>24,0</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	(31,3)	(23,8)	(7,5)	31,5
Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi	(0,1)	(18,2)	18,1	99,5
<b>Utile netto dell'esercizio di pertinenza del Gruppo</b>	<b>208,0</b>	<b>151,0</b>	<b>57,0</b>	<b>37,7</b>



## GRUPPO BANCA FIDEURAM

### Stato Patrimoniale Consolidato (riclassificato)

(importi in miliardi di lire)

	31.12.1997	31.12.1996	Variazione assoluta	%
<b>ATTIVO</b>				
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	11,3	9,6	1,7	17,7
Crediti:				
- verso clientela	652,8	598,5	54,3	9,1
- verso banche	2.696,9	3.440,6	(743,7)	21,6
Titoli non immobilizzati	1.306,4	455,9	850,5	186,6
Immobilizzazioni:				
- Titoli	67,7	47,2	20,5	43,4
- Partecipazioni	445,7	368,7	77,0	20,9
- Immateriali e materiali	183,2	207,8	(24,6)	11,8
Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	145,4	70,3	75,1	106,8
Altre voci dell'attivo	313,3	299,3	14,0	4,7
<b>Totale dell'ATTIVO</b>	<b>5.822,7</b>	<b>5.497,9</b>	<b>324,8</b>	<b>5,9</b>
<b>PASSIVO</b>				
Debiti:				
- verso clientela	2.102,3	1.842,7	259,6	14,1
- verso banche	2.089,2	2.209,5	(120,3)	5,4
- rappresentati da Titoli	6,7	9,7	(3,0)	30,9
Fondi diversi	<b>129,9</b>	<b>106,5</b>	<b>23,4</b>	<b>22,0</b>
Altre voci del passivo	307,4	261,5	45,9	17,6
Patrimonio di pertinenza di terzi	1,4	20,8	(19,4)	93,3
Patrimonio netto:				
- Capitale	454,6	454,6	—	—
- Sovrapprezzi di emissione	217,6	217,6	—	—
- Altre riserve	303,0	221,4	81,6	36,9
- Utili portati a nuovo	—	—	—	—
- Differenze negative di consolidamento e di patrimonio netto	2,6	2,6	—	—
- Utile dell'esercizio	208,0	151,0	57,0	37,7
<b>Totale del PASSIVO</b>	<b>5.822,7</b>	<b>5.497,9</b>	<b>324,8</b>	<b>5,9</b>



## Andamento della gestione per aree

### L'attività di gestione e di distribuzione dei servizi finanziari ed assicurativi

#### Gli stock

<b>Le attività finanziarie delle famiglie amministrate dal Gruppo</b> (importi in miliardi di lire)				
	31.12.1997	31.12.1996	variazione assoluta	variazione %
Fondi comuni e Gestioni patrimoniali	31.137	23.674	7.472	32
Assicurazioni vita	7.120	5.906	1.214	21
<b>Totale Risparmio gestito</b>	<b>38.257</b>	<b>29.580</b>	<b>8.677</b>	<b>29</b>
Titoli in deposito	9.784	8.728	1.056	12
Assicurazioni danni	23	20	3	15
Conti correnti	1.188	1.011	177	18
<b>Totale Attività finanziarie delle famiglie amministrate dal Gruppo</b>	<b>49.252</b>	<b>39.339</b>	<b>9.913</b>	<b>25</b>

Le attività finanziarie delle famiglie che sono amministrate dal Gruppo hanno registrato, nel complesso, una crescita prossima a 10.000 miliardi (+25%) raggiungendo i 49.252 miliardi. L'aumento si è concentrato nel comparto del risparmio gestito: in particolare i fondi comuni e le gestioni patrimoniali hanno conseguito un incremento del 32%.

I soli fondi comuni hanno raggiunto quota 30.241 miliardi, di cui 21.343 miliardi riferiti ai lussemburghesi; il loro incremento è dovuto in via preminente al comparto dei fondi azionari e bilanciati, che è cresciuto del 59%.

Nel corso del 1997 sono state lanciate le nuove Gestioni

Patrimoniali Fideuram (GPF) le quali investono esclusivamente nella Sicav lussemburghese Interfund; a fine 1997 il patrimonio delle GPF investito nella Sicav era pari a 828 miliardi.

Le assicurazioni vita sono aumentate del 21%.

Anche le attività "non gestite" sono risultate in crescita. I titoli in deposito hanno segnato un aumento del 12%, principalmente a seguito dei collocamenti azionari effettuati nel 1997 (San Paolo, Telecom, Eni, ERG ed Aeroporti di Roma) ai quali la Banca ha partecipato attivamente inserendosi tra i leader di questo mercato.

<b>I risultati delle principali OPV 1997</b>		
Società	Numero richieste	Controvalore richiesto (mld)
SAN PAOLO TORINO	46.681	453
ENI 3	89.574	1.332
TELECOM	166.236	2.390

In aumento anche le assicurazioni danni (+15%) ed i conti correnti (+18%).



## La raccolta

<b>Il collocamento dei prodotti finanziari ed assicurativi</b> (importi in miliardi di lire)				
	Esercizio 1997	Esercizio 1996	variazione assoluta	variazione %
Fondi comuni e Gestioni patrimoniali	26.178	18.706	7.472	40
Assicurazioni vita (premi incassati)	1.251	855	396	46
<b>Totale Risparmio gestito</b>	<b>27.429</b>	<b>19.561</b>	<b>7.868</b>	<b>40</b>
Intermediazione in titoli	12.863	14.658	(1.795)	(12)
Assicurazioni danni (premi incassati)	27	26	1	4
Prodotti di erogazione	107	152	(45)	(30)
<b>Totale Distribuzione ed intermediazione</b>	<b>40.426</b>	<b>34.397</b>	<b>6.029</b>	<b>18</b>

I volumi complessivamente collocati sono aumentati, rispetto al 1996, di oltre 6.000 miliardi (+18%).

Ciò è principalmente dipeso dall'incremento del comparto del risparmio gestito ed in particolare dalla raccolta lorda dei fondi comuni e delle gestioni patrimoniali, che è cresciuta di circa 7.500 miliardi (+40%). I soli fondi comuni, in particolare, hanno raccolto 26.036 miliardi, rispetto ai 18.529 del 1996 (+41%).

La raccolta assicurativa vita (premi incassati) ha registrato un aumento di circa 400 miliardi (+46%), di cui 233 miliardi legati al collocamento delle polizze Index Linked.

La riduzione dell'intermediato titoli (-12%) è stata conseguenza delle minori vendite e della forte contrazione dell'operatività sui certificati di deposito.

Le assicurazioni danni, pur se di modesto contributo sul totale del collocato, sono cresciute del 4%.

In coerenza alle strategie aziendali, infine, i prodotti di erogazione hanno continuato a ridursi.

A seguito della revisione da parte della Banca d'Italia degli indici MTS, utilizzati da alcuni fondi del Gruppo come benchmark ai quali sono collegate le commissioni di performance, la Banca, unitamente alle proprie Controllate, ha deciso, in ossequio a principi di equità sostanziale, di restituire alla clientela, direttamente o tramite riaccredito ai fondi stessi, le commissioni di performance percepite sulla base dei vecchi indici nel periodo 1.1-31.10.1997.

L'operazione, che ha avuto un impatto di lieve entità sui risultati consolidati del 1997, ha trovato larga e favorevole eco sulla stampa.

## La gestione dell'attivo e del passivo

Gli impieghi alla clientela ordinaria sono iscritti per 652,8 miliardi, con un aumento di 54,3 miliardi rispetto al 31.12.1996; comprendono 375 miliardi riferiti ad una società finanziaria controllata dall'IMI (301 miliardi al 31.12.1996). Al netto di tale posizione, la linea di tendenza rimane quella della riduzione.

La qualità del credito è ulteriormente migliorata; il rapporto sofferenze/impieghi - considerando le sofferenze al lordo delle rettifiche di valore e senza tener conto degli interessi di mora in quanto interamente rettificati - è passato dal 2,4% del 31.12.1996 all'1,9% del 31.12.1997.

La raccolta da clientela ordinaria ha totalizzato 2.102,3 miliardi, con un aumento di 259,6 miliardi.

Il portafoglio titoli non immobilizzati presenta una consistenza superiore rispetto a quella del fine anno precedente (1.306,4 contro 455,9 miliardi al 31.12.1996) con un incremento di 850,5 miliardi che è il risultato della politica di diversificazione da parte di Banca Fideuram degli impieghi a breve della tesoreria nonché, per 294,4 miliardi circa, della classificazione data alle operazioni di pronti contro termine con una consociata bancaria estera del Gruppo IMI su propri titoli, secondo quanto esposto nei relativi principi contabili.

Il portafoglio titoli immobilizzati, in carico pressoché esclu-

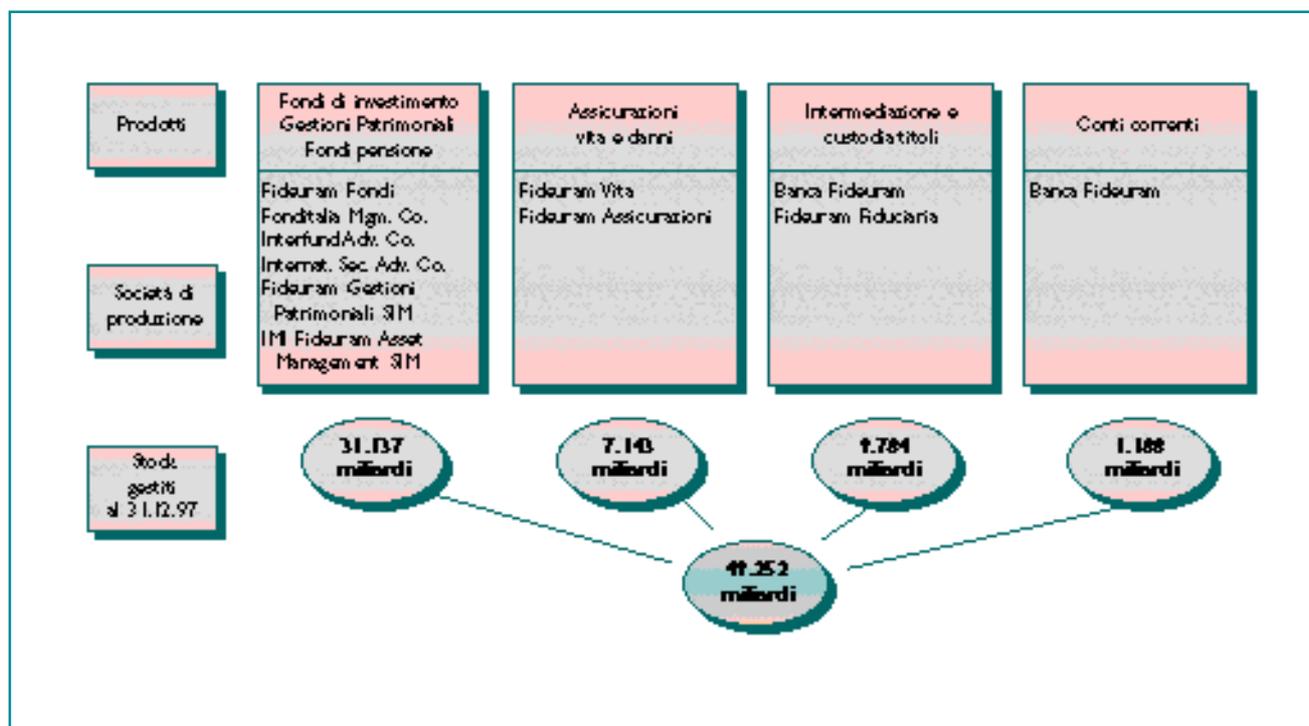


sivamente a Fideuram Fondi e a Fideuram Fiduciaria, totalizza 67,7 miliardi (47,2 al 31.12.1996).

Il portafoglio titoli di Fideuram Vita - la più importante tra le Società consolidate col metodo del patrimonio netto - ha raggiunto i 6.722 miliardi, con un aumento di 1.186 miliardi (+21,4%) rispetto al 31.12.1996; in tale contesto i titoli immobilizzati sono ammontati a 4.905 miliardi (+78,6%).

Sul mercato interbancario il Gruppo, pur confermandosi datore di fondi, ha presentato uno sbilancio attivo di 607,7 miliardi contro i 1.231,1 miliardi al 31.12.1996. Il dato al 31.12.1997 esclude le anzidette operazioni di pronti contro termine con una consociata bancaria estera del Gruppo IMI su titoli dalla stessa emessi che sono stati, invece, classificati tra i titoli.

## I prodotti e l'attività di ricerca e sviluppo



Nel corso del 1997 è stata completata la ristrutturazione del comparto delle gestioni patrimoniali :

- la Sige Fiduciaria si è trasformata in Fideuram Gestioni Patrimoniali SIM;
- è stata realizzata la Sicav multicompartimentale Interfund;
- sono state lanciate le Nuove Gestioni Patrimoniali Fideuram.

I primi risultati ottenuti dal collocamento del nuovo servizio sono stati positivi.

E' stato costituito il Fondo Pensione Fideuram (aperto) che, compatibilmente con i tempi autorizzativi, sarà pronto per il lancio entro il primo semestre dell'anno in corso.

Sul fronte assicurativo è stato realizzato un nuovo servizio denominato "Vitazzurra c/c" che consente ai correntisti Banca Fideuram di sottoscrivere una polizza temporanea caso morte a taglio fisso con modalità semplificate; sono state realizzate e collocate due emissioni di polizze del tipo "Index Linked" per complessivi 236 miliardi di premi.

Nel mese di ottobre è stato avviato il progetto "Potenziare l'offerta assicurativa del Gruppo", con la collaborazione della McKinsey, finalizzato all'innovazione dei portafogli prodotti. I lavori si sono conclusi agli inizi del 1998.

Infine la Banca ha messo a disposizione della clientela il nuovo prodotto Mutui Ipotecari.



## L'organizzazione ed i processi produttivi

Le principali attività svolte nel corso del 1997 hanno riguardato:

- la pianificazione pluriennale degli interventi sui sistemi informativi legati all'introduzione dell' "Euro" ed al cambio data "anno 2000" nonché di metodologie e tecnologie innovative;
- l'avviamento di un nuovo sistema di pagamenti secondo le disposizioni della Banca d'Italia (BIREL);

- il completamento dei progetti informativi a supporto dei nuovi prodotti (Nuove Gestioni Patrimoniali, Mutui, Vitazzurra abbinata al c/c) e delle attività della Rete (Sistema Informativo di Marketing e Personal Financial Planning);
- la realizzazione di un nuovo "data base" Titoli, il cui utilizzo è stato esteso a tutte le Società del Gruppo;
- il miglioramento dei sistemi di sicurezza informatica.

## Le risorse umane

Gli organici del Gruppo Banca Fideuram			
Società	31.12.1997	31.12.1996	variazione
Banca Fideuram	987 (4)	988	-1
Fideuram Vita	83 (2)	83 (2)	-
Fideuram Assicurazioni	25 (1)	23	2
Agass	20	21	-1
Fideuram Fondi	28	30	-2
Fideuram Fiduciaria	3	3	-
Fideuram Gest. Patrim. SIM (già Sige Fiduciaria SIM)	34	32	2
<b>Totale</b>	<b>1.180</b>	<b>1.180</b>	<b>-</b>

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

Nel 1997 si è mantenuto il livello 1996 dell'organico del Gruppo, nonostante il notevole incremento dell'attività e l'apertura di 6 nuove filiali (due all'inizio del 1998).

## La rete distributiva

I consulenti finanziari			
	31.12.1997	31.12.1996	variazione
Consulenti finanziari	2.424	2.363	61
Produttori assicurativi (ex praticanti)	389	366	23
<b>Totale</b>	<b>2.813</b>	<b>2.729</b>	<b>84</b>

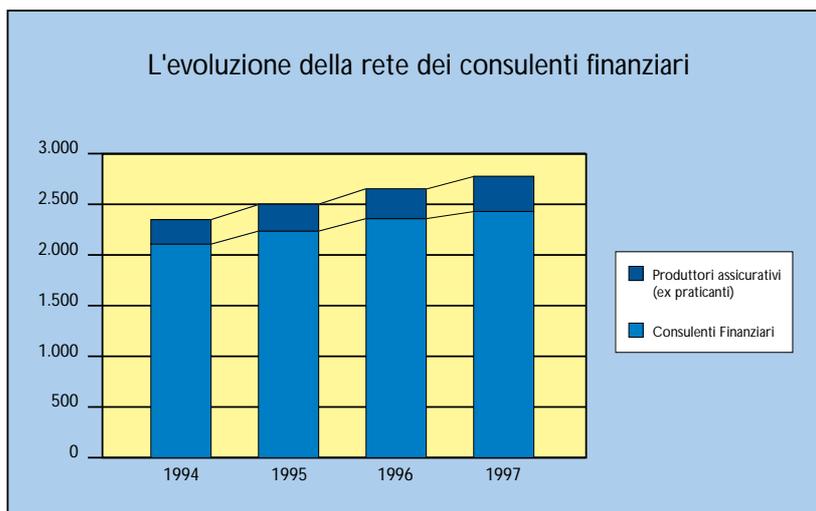
Le filiali della Banca e gli uffici dei consulenti finanziari			
	31.12.1997	31.12.1996	variazione
Filiali della Banca	53	47	+ 6
Uffici dei consulenti finanziari	99	109	- 10



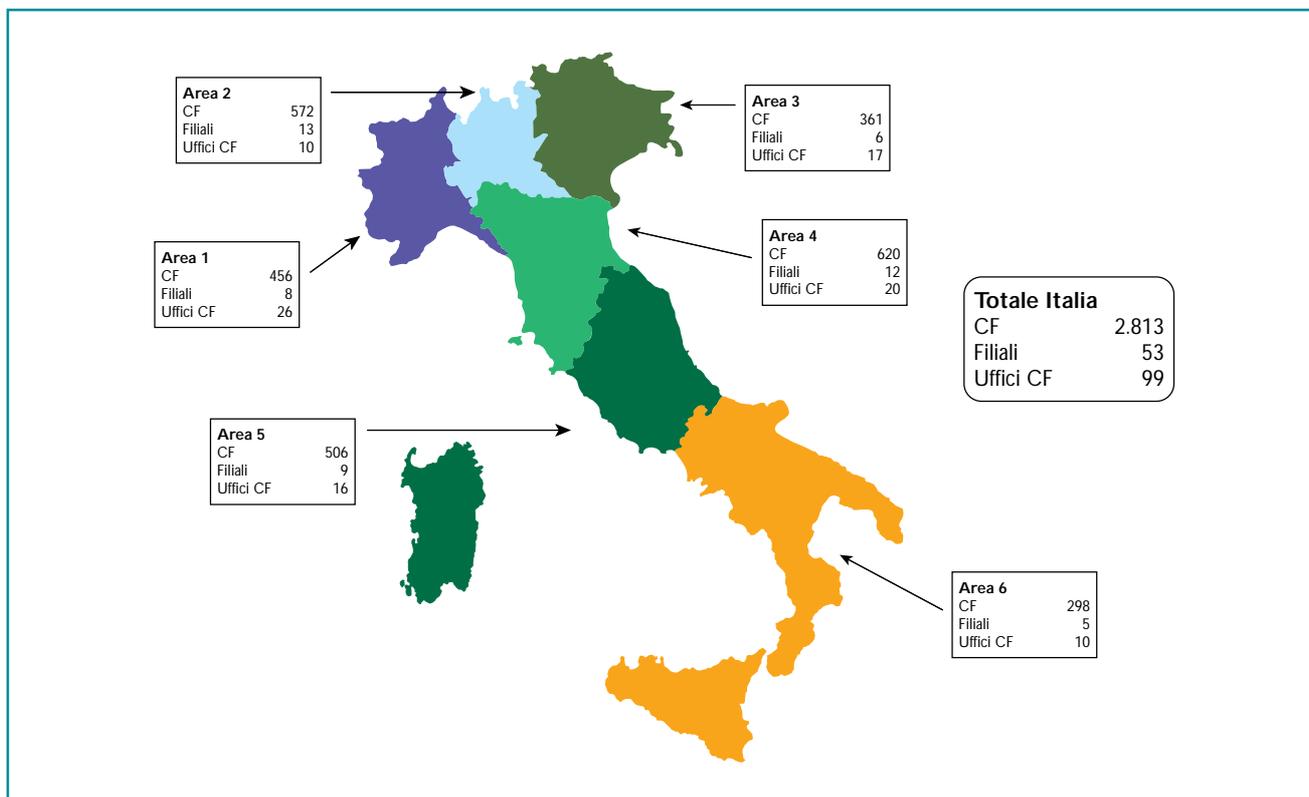
La rete dei consulenti finanziari è cresciuta nel 1997 di 84 unità per effetto di 316 inserimenti (provenienti per la maggior parte dall'ambiente bancario con profili professionali qualificati) e di 232 risoluzioni di rapporti di agenzia: l'esercizio 1997 è stato dedicato all'elevazione qualitativa della rete.

La distribuzione territoriale dei consulenti finanziari con i loro uffici e delle filiali permette di coprire l'intero territorio nazionale.

Nei primi mesi del 1998 sono state aperte due nuove filiali, una a Caserta ed una a Pescara.



## La distribuzione sul territorio dei consulenti finanziari





## Analisi del risultato economico

Le componenti che hanno generato il risultato netto dell'esercizio 1997 sono analizzate e raffrontate con quelle corrispondenti dell'esercizio precedente, facendosi riferimento al conto economico riclassificato riportato nelle pagine iniziali della relazione.

Il **Margine di interesse** è diminuito di 21,5 miliardi (-20,1%) rispetto ai 107,1 miliardi del 1996, attestandosi a 85,6 miliardi.

La contrazione degli interessi è derivata principalmente dalla progressiva riduzione dei tassi attivi continuata nel corso del 1997, cui si deve aggiungere l'effetto della riduzione delle disponibilità liquide, ricollegabile agli esborsi di circa 120 miliardi per la già menzionata acquisizione di quote azionarie nelle società lussemburghesi e in Sige Consulenza.

Alla redditività derivante dalla gestione dell'attivo e del passivo ha contribuito soprattutto l'attività di intermediazione sul mercato interbancario, che ha generato interessi attivi netti per 56,7 miliardi. Il risultato, pur di segno positivo a conferma del ruolo di datore di fondi svolto dal Gruppo, è stato inferiore di 35,5 miliardi rispetto ai 92,2 miliardi dell'esercizio 1996; su tale variazione ha influito, oltre che la nuova rappresentazione delle operazioni di pronti contro termine su titoli emessi da IMI Bank Lux, il riposizionamento verso i titoli della gestione di tesoreria.

Gli interessi su titoli di debito sono risultati più elevati di 4,5 miliardi passando da 58 a 62,5 miliardi; la crescita della consistenza del portafoglio titoli che è passato dai 503,1 miliardi del 31.12.1996 a 1.374,1 miliardi, ha più che compensa-

to l'effetto di segno opposto derivante dalla variazione dei rendimenti, il cui calo è proseguito nel corso di tutto l'anno 1997.

Gli interessi netti nei confronti della clientela, invece, hanno presentato un saldo passivo di 39,7 miliardi, che è stato inferiore di 10 miliardi rispetto ai 49,7 miliardi dell'esercizio 1996.

Alla riduzione del margine di interesse si è contrapposta la crescita degli **Altri proventi** (+22,7%), passati da 427,2 a 524 miliardi.

Al loro interno:

- le **commissioni nette** hanno contribuito al conseguimento del risultato complessivo per 361,3 miliardi, contro i 289,3 miliardi del 1996 (+ 24,9%); il risultato misura l'aumento di produttività dell'attività di gestione e di distribuzione, le cui consistenze e dinamiche sono state oggetto di precedente illustrazione;
- i **profitti netti da operazioni finanziarie**, che comprendono i risultati delle operazioni su titoli e valute, sono diminuiti da 28,3 a 16,9 miliardi e sono formati da altri profitti da negoziazione per 15,8 miliardi (27,0 miliardi nel 1996), da rivalutazioni per 2,3 miliardi (3,4 miliardi nel 1996) e da svalutazioni per 1,2 miliardi (2,1 miliardi nel 1996).

Gli **utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto**, di competenza del Gruppo, sono cresciuti da 87,1 a 113,1 miliardi.

La tabella che segue pone a confronto gli utili degli esercizi 1997 e 1996 riferibili a ciascuna Società.

<b>Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</b> (importi in milioni di lire)	Esercizio 1997	Esercizio 1996
Fideuram Vita	103.954	79.941
Fideuram Assicurazioni	3.035	3.227
Agass	1.793	2.236
IMI Fideuram Asset Management SIM (*)	4.372	1.645
<b>Totale</b>	<b>113.154</b>	<b>87.049</b>

(\*) la quota di utile di competenza del Gruppo nella Società (già Sige Consulenza Sim) è salita dal 20% del 1996 al 50% a seguito di corrispondente variazione nel possesso del capitale della partecipata.

Gli altri proventi netti si sono fissati a 32,7 miliardi, superiori a quelli del 1996 ammontati a 22,5 miliardi; le componenti principali di tale voce si riferiscono a recuperi d'imposta di bollo da clienti per

19,4 miliardi (16,1 miliardi nel 1996), a recuperi di spese da consulenti finanziari per 4,3 miliardi (2,6 nel 1996) nonché, solo per il 1997, a credito d'imposta sui dividendi per 5,6 miliardi.



Il risultato della gestione dell'attivo e del passivo e dei servizi hanno portato il **Margine d'intermediazione** a 609,6 miliardi, con un incremento del 14,1% rispetto ai 534,3 miliardi dello scorso periodo.

Le spese amministrative sono passate complessivamente da 246,4 a 269,5 miliardi, con un incremento del 9,4%.

Fra di esse, le spese per il personale sono ammontate a 131,4 miliardi (124 miliardi nel 1996) e le altre spese amministrative a 138,1 miliardi (122,4 miliardi nel 1996).

Le spese per il personale hanno avuto una crescita di 7,4 miliardi (+6%) in relazione prevalentemente all'impatto del CCNL di categoria, alla corresponsione di premi per obiettivi nonché agli oneri per le politiche aziendali di efficienza degli organici attraverso le azioni di esodo agevolato.

Le altre spese amministrative, cresciute in totale di 15,7 miliardi (+12,8%) hanno fatto registrare aumenti in relazione soprattutto a campagne pubblicitarie per 4 miliardi, a imposte indirette per 3 miliardi, a consulenze EDP e varie per 3 miliardi, all'avvio di progetti connessi all'introduzione dell'Euro per 1,4 miliardi ed al contributo per gli interventi del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi per 1,6 miliardi.

Il **Risultato lordo di gestione** è stato pari a 340,1 miliardi rispetto ai 287,9 miliardi dell'esercizio 1996 (+18,1%).

Le rettifiche di valore hanno inciso per 98,5 miliardi, con un incremento di 2,7 miliardi rispetto ai 95,8 miliardi del 1996. L'aumento registra anzitutto la crescita delle rettifiche di valore sulle immobilizzazioni immateriali e materiali (+14,6 miliardi) derivante principalmente dall'ammortamento dell'avviamento creatosi a seguito dell'acquisizione delle quote di partecipazione nelle Società lussemburghesi; tiene conto altresì della riduzione degli accantonamenti a fronte di rischi su crediti, che passano da 17,9 a 4,6 miliardi, con una contrazione di 13,3 miliardi, nonché delle svalutazioni di partecipazioni per 1,6 miliardi (0,2 miliardi nel 1996).

Gli accantonamenti per rischi ed oneri sono in linea con il 1996 (7,1 miliardi); lo stanziamento fronteggia adeguatamente i rischi potenziali derivanti da azioni promosse contro la Banca ed è stato determinato valutando in modo analitico ogni pratica.

Le riprese di valore, pari a 3,7 miliardi (2,8 miliardi nel

1996), sono essenzialmente dovute ad incassi su crediti in precedenza svalutati.

L'**Utile delle attività ordinarie** è risultato di 238,3 miliardi, contro i 187,8 del precedente esercizio.

La gestione straordinaria ha dato luogo ad un risultato positivo di 1,1 miliardi, contro quello di 5,2 miliardi dell'esercizio 1996.

Considerati gli effetti della gestione straordinaria, l'**Utile al lordo delle imposte** si è attestato a 239,4 miliardi, contro 193 miliardi dell'esercizio 1996.

L'onere per le imposte sul reddito è stato di 31,3 miliardi rispetto a 23,8 miliardi del 1996; l'incidenza percentuale del carico fiscale 1997 risulta leggermente superiore rispetto a quella del precedente esercizio.

L'incremento dell'onere fiscale risulta pertanto pari a 7,5 miliardi e trova giustificazione nelle seguenti principali variazioni:

- maggiori imposte differite per 11,9 miliardi (di cui 6,1 su utili delle Società estere, 3,5 miliardi a fronte dello storno parziale dell'ammortamento dell'avviamento di Fideuram Fondi e 2,3 miliardi per rettifiche ai saldi rese necessarie dagli intervenuti cambiamenti nella normativa fiscale);
- imposte differite che hanno riversato effetti positivi per 4,9 miliardi sul solo 1996 a seguito dell'operazione di concentrazione dell'azienda di Imigest in Fideuram Fondi e della successiva cessione della partecipazione Imigest;
- maggiore carico fiscale delle Società consolidate per 0,7 miliardi;
- minore incidenza fiscale della Banca per 15,6 miliardi, parzialmente assorbita dagli effetti dell'elisione contabile di credito d'imposta sui dividendi per 5,8 miliardi.

L'**Utile del periodo di pertinenza di terzi** si è ridotto a cifra irrilevante, essendo sceso da 18,2 miliardi a 56 milioni; la presenza di terzi nel Gruppo Banca Fideuram è divenuta di fatto marginale, per effetto dell'acquisizione delle ulteriori quote partecipative in Società consolidate.

L'**Utile netto del periodo di pertinenza del Gruppo** è ammontato, pertanto, a 208 miliardi contro 151 miliardi del 1996, con un aumento di 57 miliardi (+37,7%).



## Il patrimonio netto consolidato

Il patrimonio netto consolidato al 31.12.1997 è pervenuto a 1.185,8 miliardi, con un incremento di 138,6 miliardi rispetto al 31.12.1996 quando aveva toccato 1.047,2 miliardi.

Le variazioni nei relativi conti sono riportate nel prospetto allegato al bilancio.

Di seguito viene invece presentato il prospetto che consente di raccordare il risultato ed il patrimonio netto della Capogruppo Banca Fideuram con il risultato consolidato ed il patrimonio consolidato di Gruppo.

### Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato della Capogruppo e patrimonio netto e risultato di Gruppo

(importi in milioni di lire)

	31.12.1997		31.12.1996	
	Patrimonio netto	di cui: Utile d'esercizio	Patrimonio netto	di cui: Utile d'esercizio
<b>Saldi come da bilancio della Capogruppo</b>	<b>845.781</b>	<b>68.665</b>	<b>834.107</b>	<b>66.565</b>
Risultati delle partecipate secondo i bilanci civilistici:				
– consolidate integralmente	193.073	193.073	79.607	79.607
– valutate al patrimonio netto	112.776	112.776	86.661	86.661
Ammortamento delle differenze positive:				
– anno in corso	(38.196)	(38.196)	(20.294)	(20.294)
– anni precedenti	(50.717)	–	(30.423)	–
Eccedenze, rispetto ai valori di carico, relative a:				
– società consolidate	13.163	–	11.945	–
– società valutate al patrimonio netto	151.152	–	111.106	–
Dividendi incassati nell'esercizio:				
– relativi a utili dell'esercizio precedente (al netto del credito d'imposta)	–	(112.850)	–	(66.256)
Altre rettifiche di consolidamento:				
– Storno effetti conferimento aziendale	(1.966)	389	(2.355)	388
– Svalutaz. e dismiss. di partecipazione	–	–	–	11.977
– Storno parziale ammortamenti	(9.321)	3.107	(12.428)	3.107
– Imposte differite su utili delle Controllate estere	(27.628)	(16.868)	(10.760)	(10.760)
– Altre differenze	(2.285)	(2.046)	–	–
<b>Saldi come da bilancio consolidato</b>	<b>1.185.832</b>	<b>208.050</b>	<b>1.047.166</b>	<b>150.995</b>



## Operazioni e rapporti infragruppo e con parti correlate

Aderendo alla raccomandazione CONSOB del 27.2.1998, vengono fornite le informazioni concernenti le operazioni ed i rapporti infragruppo e con parti correlate maggiormente significativi.

Nel corso del 1997 la Banca ha acquistato dalla controllata dell'IMI, IMI International S.A., il restante 20% delle società lussemburghesi Fonditalia Management, Interfund Advisory e International Securities Advisory. Il prezzo della transazione, con la quale la Banca ha acquisito l'intero controllo delle tre Società, ha avuto, il conforto della "fairness opinion" di un advisor indipendente.

Ha sottoscritto anche un aumento di capitale, per un controvalore di 4,9 miliardi, in IMI Fideuram Asset Management, assumendo un maggior impegno nel settore dell' "asset management" assieme all'IMI, con cui condivide ora pariteticamente (50%) la partecipazione al capitale.

Ha inoltre ceduto all'IMI la partecipazione in IMI Sigeco Sim, pari allo 0,22%, ad un prezzo pari a quello praticato dall'IMI per l'acquisto di analogo pacchetto da terzi estranei al Gruppo.

Con l'IMI la Banca intrattiene rapporti di conto corrente e svolge operatività su titoli a condizioni di mercato.

Con la controllata dell'IMI Imitec, che cura i servizi informatici del Gruppo IMI, la Banca ed alcune sue Controllate hanno in essere un rapporto di servizio per l'elaborazione dei propri dati regolati a condizioni di reciproca convenienza economica.

I rapporti della Banca Capogruppo con le Società prodotte, consolidate integralmente e con il metodo del patrimonio netto, nonché i rapporti della Banca con la stessa IMI e le sue Controllate sono illustrati, sotto il profilo patrimoniale ed economico, nell'apposito prospetto posto in allegato al bilancio dell'Impresa.

La Banca si avvale come intermediaria nella compravendita di titoli principalmente della consociata Banca d'Intermediazione Mobiliare IMI (già IMI Sigeco SIM) nonché della Finnat Euramerica SIM - Società sotto il controllo della famiglia Nattino cui appartiene il Consigliere della Banca Dr. Giampietro Nattino - con la quale compie anche operazioni di pronti contro termine. L'intera operatività è regolata a condizioni di mercato.

## Informazioni complementari

### Le attività di ricerca e di sviluppo

Sono già state descritte nel punto relativo ai prodotti.

### La compravendita di azioni proprie

Né Banca Fideuram né le altre Società incluse nel consolidamento hanno effettuato, direttamente o per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona, acquisti o vendite di azioni proprie e, per quanto riguarda le altre Società incluse nel consolidamento, operazioni sulle azioni della Capogruppo ad eccezione di Fideuram Vita che, nel corso dell'esercizio, ha alienato a terzi n. 183.500 azioni IMI detenute in portafoglio.

### Stato Patrimoniale e Conto Economico Consolidati redatti con le Controllate assicurative recepite col metodo dell'integrazione lineare

Viene di iniziativa presentato in allegato, per la prima volta,

con l'intento di fornire la più ampia informativa sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo, anche un sintetico bilancio consolidato che recepisce col metodo dell'integrazione lineare pure i bilanci delle Controllate assicurative attualmente consolidate con il criterio del patrimonio netto.

La diversa formulazione del bilancio consolidato non modifica né l'utile di esercizio né il patrimonio netto ma consente di meglio esprimere il reale ammontare delle attività e delle passività del Gruppo nella loro composizione e di rappresentare le tipiche voci economiche della gestione assicurativa fornendo una più completa esposizione per settore di tutte le componenti che concorrono a determinare l'utile netto consolidato.

Appare evidente da questa rappresentazione che gli attivi ed i passivi di natura assicurativa hanno un peso maggiore sullo stato patrimoniale rispetto a quelli di natura bancaria.



## Fatti di rilievo avvenuti successivamente al 31.12.1997

Successivamente al 31.12.1997 non si sono verificati eventi e non sono state poste in essere operazioni che possano avere effetti significativi sul risultato dell'esercizio 1997 o sulla situazione patrimoniale e finanziaria al 31.12.1997 del Gruppo Banca Fideuram.

Agli inizi del nuovo anno sono state approvate le linee di massima di un progetto, studiato con l'IMI, che prevede l'insediamento in Lussemburgo di una Banca, interamente controllata da Banca Fideuram, destinata a sviluppare l'attività di "private banking". In tale nuova entità confluiranno le attività di depositaria dei fondi

lussemburghesi del Gruppo e quelle "retail" che sono ora svolte da IMI Bank Lux, interamente posseduta dall'IMI.

Verrà così ulteriormente rafforzata la proiezione europea della Banca.

Stanno per essere avviate infine le procedure della fusione per incorporazione della controllata Agass in Fideuram Vita, previa cessione a quest'ultima della partecipazione da parte della Banca. L'operazione di semplificazione della struttura organizzativa e distributiva troverà attuazione entro la fine dell'anno.

## Le prospettive gestionali

L'ulteriore crescita dei mercati finanziari, ed in particolare quella dell'azionario italiano, nei primi mesi del 1998, nonché l'atteso impulso di cui il risparmio gestito potrà beneficiare per effetto della nuova normativa fiscale delineano prospettive generali favorevoli per l'attività della Banca.

In questo contesto essa si è data come obiettivo l'accelerazione della crescita attraverso l'ulteriore espansione delle masse amministrate ed il rafforzamento della Rete, attuato

con incisive politiche di reclutamento e training di nuovi consulenti finanziari.

Le proiezioni disponibili ed i risultati dei primi mesi dell'anno consentono di attendere per il 1998 un incremento dell'utile rispetto al 1997, nonostante l'aumento consistente dei costi legato all'introduzione dell'Euro ed agli investimenti per la crescita in genere, inclusi gli incentivi collegati all'incremento della raccolta netta.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

13 marzo 1998



# ***Schemi del Bilancio Consolidato***



## Stato Patrimoniale Consolidato

(importi in milioni di lire)

	Voci dell'attivo	31.12.1997	31.12.1996
10	Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	11.286	9.590
20	Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	763.903	259.263
30	Crediti verso banche:	2.696.878	3.440.612
	a) a vista	525.280	699.999
	b) altri crediti	2.171.598	2.740.613
40	Crediti verso clientela	652.764	598.526
50	Obbligazioni e altri titoli di debito:	606.001	243.299
	a) di emittenti pubblici	247.612	167.959
	b) di banche	357.205	74.623
	d) di altri emittenti	1.184	717
60	Azioni, quote e altri titoli di capitale	4.206	524
70	Partecipazioni	6.081	1.050
	b) altre	6.081	1.050
80	Partecipazioni in imprese del gruppo:	439.602	367.629
	a) valutate al patrimonio netto	439.477	367.004
	b) altre	125	625
90	Differenze positive di consolidamento	98.099	14.820
100	Differenze positive di patrimonio netto	47.280	55.437
110	Immobilizzazioni immateriali	106.021	130.920
	di cui:		
	— avviamento	79.667	106.222
120	Immobilizzazioni materiali	77.280	76.952
150	Altre attività	264.007	266.928
160	Ratei e risconti attivi:	49.312	32.391
	a) ratei attivi	42.117	25.590
	b) risconti attivi	7.195	6.801
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>5.822.720</b>	<b>5.497.941</b>

Il Presidente del Consiglio  
di Amministrazione  
Francesco Carbonetti

Il Collegio Sindacale  
Luigi Biscozzi - Presidente  
Pierino Ferrazzi - Antonio Magnocavallo



## Stato Patrimoniale Consolidato

(importi in milioni di lire)

Voci del passivo		31.12.1997	31.12.1996
10	<b>Debiti verso banche:</b>	<b>2.089.158</b>	<b>2.209.550</b>
	a) a vista	579.945	978.063
	b) a termine o con preavviso	1.509.213	1.231.487
20	<b>Debiti verso clientela:</b>	<b>2.102.305</b>	<b>1.842.671</b>
	a) a vista	1.761.223	1.594.046
	b) a termine o con preavviso	341.082	248.625
30	<b>Debiti rappresentati da titoli:</b>	<b>6.735</b>	<b>9.714</b>
	b) certificati di deposito	—	1.215
	c) altri titoli	6.735	8.499
50	<b>Altre passività</b>	<b>292.746</b>	<b>247.025</b>
60	<b>Ratei e risconti passivi:</b>	<b>14.523</b>	<b>14.533</b>
	a) ratei passivi	14.459	14.435
	b) risconti passivi	64	98
70	<b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>39.586</b>	<b>37.093</b>
80	<b>Fondi per rischi ed oneri:</b>	<b>90.382</b>	<b>69.436</b>
	b) fondi imposte e tasse	43.891	28.183
	c) altri fondi	46.491	41.253
120	<b>Differenze negative di consolidamento</b>	<b>2.598</b>	<b>2.598</b>
130	<b>Differenze negative di patrimonio netto</b>	<b>29</b>	<b>29</b>
140	<b>Patrimonio di pertinenza di terzi</b>	<b>1.453</b>	<b>20.753</b>
150	<b>Capitale</b>	<b>454.628</b>	<b>454.628</b>
160	<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>217.526</b>	<b>217.526</b>
170	<b>Riserve:</b>	<b>302.983</b>	<b>221.363</b>
	a) riserva legale	50.150	43.450
	d) altre riserve	252.833	177.913
190	<b>Utili portati a nuovo</b>	<b>18</b>	<b>27</b>
200	<b>Utile d'esercizio</b>	<b>208.050</b>	<b>150.995</b>
	<b>Totale del passivo</b>	<b>5.822.720</b>	<b>5.497.941</b>

## Garanzie e Impegni

Voci		31.12.1997	31.12.1996
10	<b>Garanzie rilasciate</b>	<b>99.962</b>	<b>109.924</b>
	di cui:		
	— altre garanzie	99.962	109.924
20	<b>Impegni</b>	<b>206.005</b>	<b>1.178.524</b>

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale  
Ugo Ruffolo

Il Direttore Amministrazione e Bilancio  
Paolo Bacciga



## Conto Economico Consolidato

(importi in milioni di lire)

	Voci	31.12.1997	31.12.1996
10	<b>Interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>289.730</b>	<b>301.702</b>
	di cui:		
	— su crediti verso clientela	48.607	50.244
	— su titoli di debito	62.475	58.038
20	<b>Interessi passivi e oneri assimilati</b>	<b>(204.122)</b>	<b>(194.578)</b>
	di cui:		
	— su debiti verso clientela	(88.299)	(99.942)
	— su debiti rappresentati da titoli	—	(4)
30	<b>Dividendi e altri proventi:</b>	<b>237</b>	<b>167</b>
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	107	15
	b) su partecipazioni	30	91
	c) su partecipazioni in imprese del gruppo	100	61
40	<b>Commissioni attive</b>	<b>763.394</b>	<b>606.124</b>
50	<b>Commissioni passive</b>	<b>(402.141)</b>	<b>(316.793)</b>
60	<b>Profitti da operazioni finanziarie</b>	<b>16.919</b>	<b>28.336</b>
70	<b>Altri proventi di gestione</b>	<b>32.593</b>	<b>22.321</b>
80	<b>Spese amministrative:</b>	<b>(269.488)</b>	<b>(246.378)</b>
	a) spese per il personale	(131.363)	(124.002)
	di cui:		
	— salari e stipendi	(87.773)	(79.690)
	— oneri sociali	(31.191)	(30.369)
	— trattamento di fine rapporto	(6.030)	(7.706)
	— trattamento di previdenza integrativa aziendale	(2.087)	(1.748)
	b) altre spese amministrative	(138.125)	(122.376)
90	<b>Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>	<b>(92.254)</b>	<b>(77.694)</b>
100	<b>Accantonamenti per rischi ed oneri</b>	<b>(7.136)</b>	<b>(7.126)</b>
110	<b>Altri oneri di gestione</b>	<b>(165)</b>	<b>(1)</b>
120	<b>Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>(4.604)</b>	<b>(17.938)</b>
130	<b>Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>3.758</b>	<b>2.762</b>
150	<b>Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>(1.639)</b>	<b>(161)</b>
160	<b>Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>121</b>	<b>—</b>
170	<b>Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</b>	<b>113.154</b>	<b>87.049</b>
180	<b>Utile delle attività ordinarie</b>	<b>238.357</b>	<b>187.792</b>
190	<b>Proventi straordinari</b>	<b>3.297</b>	<b>10.507</b>
200	<b>Oneri straordinari</b>	<b>(2.232)</b>	<b>(5.324)</b>
210	<b>Utile straordinario</b>	<b>1.065</b>	<b>5.183</b>
240	<b>Imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>(31.316)</b>	<b>(23.754)</b>
250	<b>Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi</b>	<b>(56)</b>	<b>(18.226)</b>
260	<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>208.050</b>	<b>150.995</b>

Il Presidente del Consiglio  
di Amministrazione  
Francesco Carbonetti

Il Collegio Sindacale  
Luigi Biscozzi - Presidente  
Pierino Ferrazzi - Antonio Magnocavallo

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 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 dicembre 1997 è costituito dallo Stato Patrimoniale Consolidato, dal Conto Economico Consolidato e 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 della Banca Fideuram (Capogruppo) e quelli delle Società che operano nel settore finanziario o che esercitano, in via principale, attività strumentale a quella della Capogruppo, 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 connessa, 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%, i cui bilanci sono consolidati integralmente, 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, viene iscritto alla voce "Differenze positive di patrimonio netto". Esso è attribuibile ad avviamento ed ammortizzato:

- per quanto rilevato fino al 31.12.1993, in un periodo di cinque anni;
- per quanto rilevato dal 1994 in poi, su ulteriori interessenze acquisite in una controllata operante nel comparto assicurativo, in un periodo di 10 anni, ritenuto congruo rispetto alla durata dell'investimento, tenendo conto della 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 dell'onere d'imposta d'esercizio.

I saldi e le operazioni infragruppo ed i relativi proventi non realizzati 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 della Capogruppo Banca Fideuram e delle Società incluse nel consolidamento.

### **Bilanci utilizzati**

Il bilancio consolidato è redatto sulla base dei progetti di bilancio al 31 dicembre 1997 approvati dai Consigli di Amministrazione. Laddove necessario si provvede ad opportune 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 n. 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).

#### Sezione 1 - L'illustrazione dei criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati coincidono con quelli utilizzati nello scorso esercizio, con l'eccezione di quanto indicato nel successivo paragrafo riguardante i titoli e le operazioni fuori bilancio.

I principi contabili seguiti nella relazione del bilancio consolidato risultano omogenei a quelli della Capogruppo. Di seguito vengono riportati quelli più significativi.

#### 1. 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".

Gli interessi di mora maturati nel corso dell'esercizio sono iscritti al conto economico per la sola quota incassata o comunque giudicata 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 espresse 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.

A partire dall'esercizio 1997 le operazioni di pronti contro termine di impiego poste in essere con una consociata bancaria estera del Gruppo IMI su titoli emessi dalla stessa sono rappresentate in bilancio come compravendite di titoli; l'impegno alla rivendita a termine di tali titoli è evidenziato nella Nota Integrativa. Il predetto cambiamento ha comportato effetti pressoché nulli sul risultato dell'esercizio e sul patrimonio netto.

## **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, nonché al valore ottenuto atualizzando 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 originari 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 allorché 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. ATTIVITA' E PASSIVITA' 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. ALTRI ASPETTI**

### ***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.

### ***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; esso include l'accantonamento per imposte differite.

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 nonché gli altri proventi e oneri sono contabilizzati nel rispetto del principio della competenza temporale.

### ***Rettifiche ed accantonamenti fiscali***

Non sono effettuate rettifiche né stanziati accantonamenti in applicazione di norme fiscali.



## Parte B

### Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato

Sezione 1 - I crediti	1997	1996
-----------------------	------	------

#### 1.1 DETTAGLIO DELLA VOCE 30 "CREDITI VERSO BANCHE"

a) Crediti verso Banche Centrali	172.185	139.154
b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso Banche Centrali	—	—
c) Crediti per contratti di locazione finanziaria	—	—
d) Operazioni pronti contro termine (*)	47.440	250.728
e) Prestito di titoli	—	—

(\*) La voce non include dal 1997 294,4 miliardi di operazioni di pronti contro termine con IMI Bank Lux.

#### 1.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 40 "CREDITI VERSO CLIENTELA"

Dei crediti verso la clientela ammontanti a 652.764 milioni, 374.442 milioni sono vantati nei confronti di una controllata dell'IMI. I restanti sono assistiti da garanzia per 191.116 milioni.

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	9	180
b) Crediti per contratti di locazione finanziaria	11.323	13.935
c) Operazioni pronti contro termine	—	—
d) Prestito di titoli	—	—

#### 1.3 CREDITI VERSO CLIENTELA GARANTITI

a) da ipoteche	38.632	30.031
b) da pegni su:	139.683	156.637
1. depositi di contante	—	—
2. titoli	139.683	156.637
3. altri valori	—	—
c) da garanzie di:	12.801	42.704
1. Stati	—	—
2. altri enti pubblici	—	—
3. banche	—	—
4. altri operatori	12.801	42.704

#### 1.4 CREDITI IN SOFFERENZA (INCLUSI INTERESSI DI MORA)

Valore contabile	15.727	16.646
Rettifiche di valore	(9.075)	(8.425)
Valore di presumibile realizzo	6.652	8.221

#### 1.5 CREDITI PER INTERESSI DI MORA

a) Crediti in sofferenza		
— valore contabile	2.762	2.080
— rettifiche di valore	(2.762)	(2.080)
— valore di presumibile realizzo	—	—
b) Altri crediti	—	—

**Sezione 2 - I titoli****1997****1996****CLASSIFICAZIONE NELLO STATO PATRIMONIALE**

Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso Banche Centrali (voce 20)	763.903	259.263
Obbligazioni ed altri titoli di debito (voce 50) (*)	606.001	243.299
Azioni, quote ed altri titoli di capitale (voce 60)	4.206	524
<b>Totale</b>	<b>1.374.110</b>	<b>503.086</b>

(\*) La voce obbligazioni e altri titoli di debito, include al 31.12.1997 lire 294,4 miliardi relativi alle operazioni di pronti contro termine con IMI Bank Lux e per la restante parte, in prevalenza, titoli di Stato.

**COMPOSIZIONE**

Immobilitati	67.672	47.155
Non immobilizzati	1.306.438	455.931
<b>Totale</b>	<b>1.374.110</b>	<b>503.086</b>

**PROSPETTO DELLE DIFFERENZE TRA IL VALORE ISCRITTO IN BILANCIO E IL VALORE DI RIMBORSO ALLA SCADENZA DEI TITOLI A REDDITO FISSO IMMOBILIZZATI**

Categoria di titoli	Valore di bilancio	Valore di rimborso	Minor valore di rimborso	Valore di bilancio	Valore di rimborso	Maggior valore di rimborso
Titoli di Stato - quotati	62.288	59.985	(2.303)	41.714	41.776	62
Altri titoli - non quotati	5.253	5.253	—	5.313	5.330	17

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



1997

1996

**2.1 TITOLI IMMOBILIZZATI**

Voci/Valori	Valore di bilancio		Valore di mercato		Valore di bilancio		Valore di mercato	
<b>1. Titoli di debito</b>		<b>67.541</b>		<b>69.786</b>		<b>47.027</b>		<b>48.543</b>
1.1 Titoli di Stato	<b>62.288</b>		<b>64.533</b>		<b>41.714</b>		<b>43.213</b>	
— quotati	62.288		64.533		41.714		43.213	
— non quotati	—		—		—		—	
1.2 Altri titoli	<b>5.253</b>		<b>5.253</b>		<b>5.313</b>		<b>5.330</b>	
— quotati	—		—		—		—	
— non quotati	5.253		5.253		5.313		5.330	
<b>2. Titoli di capitale</b>		<b>131</b>		<b>1.175</b>		<b>128</b>		<b>971</b>
— quotati	131		1.175		128		971	
— non quotati	—		—		—		—	
<b>Totale</b>		<b>67.672</b>		<b>70.961</b>		<b>47.155</b>		<b>49.514</b>

**2.2 VARIAZIONI ANNUE DEI TITOLI IMMOBILIZZATI**

<b>A. Esistenze iniziali</b>		<b>47.158</b>		<b>18.660</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>25.863</b>		<b>29.272</b>
B1. Acquisti	25.621		1.630	
B2. Riprese di valore	—		—	
B3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	—		27.474	
B4. Altre variazioni	242		168	
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>5.349</b>		<b>777</b>
C1. Vendite	—		—	
C2. Rimborsi	5.031		701	
C3. Rettifiche di valore	1		—	
di cui:				
— svalutazioni durature	—		—	
C4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	—		—	
C5. Altre variazioni	317		76	
<b>D. Rimanenze finali</b>		<b>67.672</b>		<b>47.155</b>


**1997**
**1996**
**2.3 TITOLI NON IMMOBILIZZATI**

Voci/Valori	Valore di bilancio		Valore di mercato		Valore di bilancio		Valore di mercato	
<b>1. Titoli di debito</b>		<b>1.302.363</b>		<b>1.303.088</b>		<b>455.535</b>		<b>457.419</b>
1.1 Titoli di Stato	<b>948.359</b>		<b>948.359</b>		<b>385.249</b>		<b>385.249</b>	
— quotati	948.359		948.359		385.249		385.249	
— non quotati	—		—		—		—	
1.2 Altri titoli	<b>354.004</b>		<b>354.729</b>		<b>70.286</b>		<b>72.170</b>	
— quotati	23.191		23.191		3.647		3.647	
— non quotati (*)	330.813		331.538		66.639		68.523	
<b>2. Titoli di capitale</b>		<b>4.075</b>		<b>4.314</b>		<b>396</b>		<b>396</b>
— quotati	1.075		1.075		396		396	
— non quotati	3.000		3.239		—		—	
<b>Totale</b>		<b>1.306.438</b>		<b>1.307.402</b>		<b>455.931</b>		<b>457.815</b>

(\*) La voce include per il solo 1997 294,4 miliardi 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>455.931</b>		<b>619.255</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>11.564.215</b>		<b>12.785.432</b>
B1. Acquisti		<b>11.546.381</b>		<b>12.758.423</b>
— Titoli di debito	<b>9.211.818</b>		<b>12.244.538</b>	
• titoli di Stato	6.365.285		9.735.249	
• altri titoli	2.846.533		2.509.289	
— Titoli di capitale	<b>2.334.563</b>		<b>513.885</b>	
B2. Riprese di valore e rivalutazioni		<b>1.970</b>		<b>546</b>
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato		—		—
B4. Altre variazioni		<b>15.864</b>		<b>26.463</b>
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>10.713.708</b>		<b>12.948.756</b>
C1. Vendite		<b>10.686.892</b>		<b>12.920.419</b>
— Titoli di debito	<b>8.355.437</b>		<b>12.405.452</b>	
• titoli di Stato	5.781.379		9.787.485	
• altri titoli	2.574.058		2.617.967	
— Titoli di capitale	<b>2.331.455</b>		<b>514.967</b>	
C2. Rettifiche di valore		<b>1.071</b>		<b>137</b>
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato		<b>25.616</b>		<b>27.474</b>
C5. Altre variazioni		<b>129</b>		<b>726</b>
<b>D. Rimanenze finali</b>		<b>1.306.438</b>		<b>455.931</b>

B4: Le "Altre variazioni" sono formate pressoché totalmente dall'utile di negoziazione del portafoglio titoli.



## Sezione 3 - Le partecipazioni

### 3.1 PARTECIPAZIONI RILEVANTI

Denominazione	Tipo rapp.	Patrimonio netto comprensivo di utile		Utile d'esercizio		Rapporto di partecipazione		Disponibilità dei voti in assemblea ordinaria	Valore di bilancio consolidato (milioni di lire)
		(lire : milioni) (valuta estera : migliaia)				Partecipante	Quota %		
<b>A. Imprese incluse nel consolidamento</b>									
<b>A.1 metodo integrale</b>									
1. Banca Fideuram S.p.A. - Milano Capitale Lit. 454.627.635.000 in azioni da Lit. 500		Lit.	845.780	Lit.	68.665				
2. Fideuram Fiduciaria S.p.A. - Roma Capitale Lit. 3.000.000.000 in azioni da Lit. 1.000.000	1	Lit.	4.544	Lit.	39	BF	100,00%	100,00%	
3. Fideuram Fondi S.p.A. - Roma Capitale Lit. 33.333.000.000 in azioni da Lit. 1.000.000	1	Lit.	193.649	Lit.	7.428	BF	99,25%	99,25%	
4. Fonditalia Management Co. S.A. - Lussemburgo Capitale Ecu 2.500.000 in azioni da Ecu 1.000	1	Ecu	96.592	Ecu	92.958	BF	99,99%	99,99%	
5. Interfund Advisory Co. S.A. - Lussemburgo Capitale Ecu 125.000 in azioni da Ecu 100	1	Ecu	2.233	Ecu	2.095	BF	99,99%	99,99%	
6. International Securities Advisory Co. S.A. - Lussemburgo Capitale Ecu 75.000 in azioni senza v.n.	1	Ecu	544	Ecu	461	BF	99,99%	99,99%	
7. Fideuram Gestioni Patrimoniali Sim S.p.A. - Milano Capitale Lit. 10.000.000.000 in azioni da Lit. 1.000	1	Lit.	11.401	Lit.	326	BF	100,00%	100,00%	
<b>B. Partecipazioni valutate al patrimonio netto</b>									
1. Agass Agenzia Assicurativa S.p.A. - Roma Capitale Lit. 8.150.000.000 in azioni da Lit. 10.000	1	Lit.	11.066	Lit.	1.404	BF	100,00%	100,00%	
2. Fideuram Assicurazioni S.p.A. - Roma Capitale Lit. 13.500.000.000 in azioni da Lit. 1.000.000	1	Lit.	25.182	Lit.	3.035	BF	100,00%	100,00%	
3. Fideuram Vita S.p.A. - Roma Capitale Lit. 102.000.000.000 in azioni da Lit. 10.000	1	Lit.	396.682	Lit.	104.236	BF	99,74%	100,00%	
4. IMI Fideuram Asset Management Sim S.p.A. - Milano Capitale Lit. 11.200.000.000 in azioni da Lit. 1.000	8	Lit.	21.819	Lit.	8.745	BF	50,00%	50,00%	
<b>C. Altre partecipazioni rilevanti</b>									
1. Studi e Ricerche Fiscali - Roma Fondo consortile Lit. 500.000.000	8	Lit.	500	—	—	BF	25,00%	25,00%	Lit. 125

#### Legenda

Tipo rapporto:

1 = Controllo ex art. 2359 c.c. 1° comma, n. 1 (maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria)

8 = Impresa associata

Partecipante:

BF = Banca Fideuram

La partecipazione in Studi e Ricerche Fiscali è iscritta alla voce dell'attivo 80 b) "Partecipazioni in imprese del gruppo".



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

Denominazione	Valore di carico (milioni di lire)	Quota % di partecipazione
<b>A. In enti creditizi</b>		
Mediocredito Lombardo S.p.A. - Milano Capitale Lit. 203.760.000.000	Lit. 120	0,06%
<b>Totale</b>	<b>Lit. 120</b>	
<b>B. In enti finanziari</b>	—	
<b>C. Altre partecipazioni</b>		
Compart S.p.A. - Milano Capitale Lit. 2.859.820.707.000	Lit. 382	0,01%
Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Fondo consortile 853.762.971	Lit. 1	0,16%
Borsa Italiana S.p.A. - Milano Capitale Lit. 10.000.000.000	Lit. 3.015	5,00%
Impregilo S.p.A. - Milano Capitale Lit. 593.341.252.000	Lit. 2.412	0,33%
Istituto per l'Enciclopedia della Banca e della Borsa S.p.A. - Roma Capitale Lit. 3.239.460.000	Lit. 9	0,35%
Industrie Aeronautiche Meccaniche Rinaldo Piaggio S.p.A. - Genova (1) Capitale Lit. 200.533.520	Lit. —	3,86%
S.W.I.F.T. S.C. - Bruxelles Capitale Fr. B. 439.900.000	Lit. 9	0,02%
S.G.R. Società Gestione Realizzo S.p.A. - Roma Capitale Lit. 29.464.590.000	Lit. 124	0,63%
S.I.A. Società Interbancaria per l'Automazione S.p.A. - Milano Capitale Lit. 21.000.000.000	Lit. 7	0,03%
S.S.B. Società Servizi Bancari S.p.A. - Milano Capitale Lit. 5.250.000.000	Lit. 2	0,03%
<b>Totale</b>	<b>Lit. 5.961</b>	

(1) Interamente svalutata

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

**1997****1996****VOCE 70 "PARTECIPAZIONI"**  
**— DETTAGLIO**

b) Altre		
Borsa Italiana S.p.A. - Milano	3.015	0
Impregilo S.p.A. - Milano	2.412	0
Istituto Centrale di Banche e Banchieri S.p.A.	0	380
Compart S.p.A.	382	261
S.G.R. Società Gestione Realizzo S.p.A.	124	187
Mediocredito Lombardo S.p.A.	120	120
Istinform S.p.A.	0	70
Istituto per l'Enciclopedia della Banca e della Borsa S.p.A.	9	10
S.W.I.F.T. S.C.	9	13
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	—
<b>Totale</b>	<b>6.081</b>	<b>1.050</b>

**VOCE 80 "PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO"**  
**— DETTAGLIO**

a) Valutate al patrimonio netto		<b>439.477</b>	<b>367.004</b>
Fideuram Vita S.p.A.	395.640		334.358
Fideuram Assicurazioni S.p.A.	25.182		22.976
IMI Fideuram Asset Management SIM S.p.A.	10.909		2.618
Agass Agenzia Assicurativa S.p.A.	7.746		7.052
b) Altre		<b>125</b>	<b>625</b>
IMI Sigeco SIM S.p.A.	—		500
Studi e Ricerche Fiscali	125		125
<b>Totale</b>		<b>439.602</b>	<b>367.629</b>


**1997**
**1996**
**3.2 ATTIVITÀ E PASSIVITÀ VERSO IMPRESE DEL GRUPPO**

	Imprese controllate (*)	Imprese sottoposte a influenza notevole	Impresa controllante	Imprese sottoposte al controllo della impresa controllante	Totale	Totale
<b>a) Attività</b>					<b>1.025.562</b>	<b>804.098</b>
1. Crediti verso banche di cui:	—	—	66.600	262.051	328.651	469.166
— subordinati	—	—	—	—	—	—
2. Crediti verso enti finanziari di cui:	—	—	—	370.797	370.797	300.000
— subordinati	—	—	—	—	—	—
3. Crediti verso altra clientela di cui:	—	—	—	—	—	51
— subordinati	—	—	—	—	—	—
4. Obbligazioni e altri titoli di debito di cui:	—	—	31.702	294.412	326.114	34.881
— subordinati	—	—	—	—	—	—
<b>b) Passività</b>					<b>148.556</b>	<b>123.323</b>
1. Debiti verso banche	—	—	6.901	67.960	74.861	35.943
2. Debiti verso enti finanziari	—	4.322	—	8.282	12.604	18.407
3. Debiti verso altra clientela	48.555	340	—	12.196	61.091	68.973
4. Debiti rappresentati da titoli	—	—	—	—	—	—
5. Passività subordinate	—	—	—	—	—	—
<b>c) Garanzie e impegni</b>					<b>30.285</b>	<b>43.548</b>
1. Garanzie rilasciate	7	—	—	3	10	10
2. Impegni	—	—	—	30.275	30.275	43.538

Il dettaglio delle voci è riportato nello specifico allegato al bilancio della Banca relativo alle attività e passività verso imprese del Gruppo. Gli importi più significativi sono rappresentati per 370,7 miliardi dal finanziamento della Banca ad impresa controllata dell'IMI e per 294,4 miliardi da titoli emessi da IMI Bank Lux.

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

**1997**
**1996**
**3.3 ATTIVITÀ E PASSIVITÀ VERSO IMPRESE PARTECIPATE (DIVERSE DALLE IMPRESE DEL GRUPPO)**

<b>a) Attività</b>				<b>3.645</b>		<b>13.448</b>
1. Crediti verso banche di cui:			—		10.000	
— subordinati			—		—	
2. Crediti verso enti finanziari di cui:			—		—	
— subordinati			—		—	
3. Crediti verso altra clientela di cui:			3.645		3.448	
— subordinati			—		—	
4. Obbligazioni e altri titoli di debito di cui:			—		—	
— subordinati			—		—	
<b>b) Passività</b>				<b>30.000</b>		<b>29.310</b>
1. Debiti verso banche			30.000		29.310	
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>22</b>
1. Garanzie rilasciate			—		22	
2. Impegni			—		—	

**1997****1996****3.4 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 70 "PARTECIPAZIONI"**

a) in banche		<b>120</b>		<b>500</b>
1. quotate	—		—	
2. non quotate	120		500	
b) in enti finanziari		<b>—</b>		<b>—</b>
1. quotate	—		—	
2. non quotate	—		—	
c) Altre		<b>5.961</b>		<b>550</b>
1. quotate	2.794		261	
2. non quotate	3.167		289	
<b>Totale</b>		<b>6.081</b>		<b>1.050</b>

**3.5 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 80 "PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO"**

a) in banche		<b>—</b>		<b>—</b>
1. quotate	—		—	
2. non quotate	—		—	
b) in enti finanziari		<b>10.909</b>		<b>3.118</b>
1. quotate	—		—	
2. non quotate	10.909		3.118	
c) Altre		<b>428.693</b>		<b>364.511</b>
1. quotate	—		—	
2. non quotate	428.693		364.511	
<b>Totale</b>		<b>439.602</b>		<b>367.629</b>



1997

1996

**3.6 VARIAZIONI ANNUE DELLE PARTECIPAZIONI****3.6.1 PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO**

<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>367.629</b>	<b>327.093</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>119.099</b>	<b>88.211</b>
B1. Acquisti	5.503	720
B2. Riprese di valore	—	—
B3. Rivalutazioni	113.154	87.049
B4. Altre variazioni	442	442
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>47.126</b>	<b>47.675</b>
C1. Vendite	500	17.824
C2. Rettifiche di valore	—	—
di cui:		
— svalutazioni durature	—	—
C3. Altre variazioni	46.626	29.851
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>439.602</b>	<b>367.629</b>
E. Rivalutazioni totali	265.895	199.742
F. Rettifiche totali	—	—

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 1997. Le Altre variazioni in diminuzione (punto C3) sono composte da variazioni del patrimonio netto delle partecipate (dividendi, imposta sul patrimonio, ecc.).

**3.6.2 ALTRE PARTECIPAZIONI**

<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>1.050</b>	<b>1.107</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>7.123</b>	<b>152</b>
B1. Acquisti	7.002	152
B2. Riprese di valore	—	—
B3. Rivalutazioni	121	—
B4. Altre variazioni	—	—
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>2.092</b>	<b>209</b>
C1. Vendite	453	48
C2. Rettifiche di valore	1.639	161
di cui:		
— svalutazioni durature	1.639	161
C3. Altre variazioni	—	—
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>6.081</b>	<b>1.050</b>
E. Rivalutazioni totali	121	—
F. Rettifiche totali	4.769	3.246

Fra gli acquisti più significativi dell'esercizio si segnalano quello del 5% della Borsa Italiana S.p.A. per 3 miliardi e dello 0,3% dell'Impregilo S.p.A. per 4 miliardi quale recupero crediti, importo poi svalutato per 1,6 miliardi figurante nelle rettifiche di valore.

**Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali 1997****1996****VOCE 120 "IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI"  
— COMPOSIZIONE**

Immobili strumentali	55.695	58.320
Impianti e macchine	16.359	12.721
Mobili e arredi	5.226	5.911
<b>Totale</b>	<b>77.280</b>	<b>76.952</b>

**4.1 VARIAZIONI ANNUE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>76.952</b>	<b>79.885</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>10.556</b>	<b>6.770</b>
B1. Acquisti	10.538	6.744
B2. Riprese di valore	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	18	26
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>10.228</b>	<b>9.703</b>
C1. Vendite	89	63
C2. Rettifiche di valore	10.138	9.640
a) ammortamenti	10.138	9.640
b) svalutazioni durature	—	—
C3. Altre variazioni	1	—
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>77.280</b>	<b>76.952</b>
E. Rivalutazioni totali	15.807	15.807
F. Rettifiche totali:	107.568	98.436
a) ammortamenti	107.568	98.436
b) svalutazioni durature	—	—

Gli acquisti dell'esercizio 1997 si riferiscono a macchine elettroniche ed impianti d'allarme (circa 7 miliardi) e ad impianti di telecomunicazione (circa 3 miliardi). Il periodo di ammortamento di tali beni non oltrepassa i 4 anni.



1997

1996

**VOCE 110 "IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI"**  
**— COMPOSIZIONE**

Avviamento	79.667	106.222
Costi per acquisto di software	17.391	12.114
Migliorie su immobili assunti in locazione e adibiti a filiali	7.346	10.423
Spese relative a consulenze strategiche	1.617	2.156
Altre spese	—	5
<b>Totale</b>	<b>106.021</b>	<b>130.920</b>

Per 79.667 milioni figura il residuo dell'avviamento creatosi nel 1996 in Fideuram Fondi a seguito del recepimento dell'azienda Imigest.

**4.2 VARIAZIONI ANNUE DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>130.920</b>	<b>24.129</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>19.022</b>	<b>150.044</b>
B1. Acquisti	19.022	17.264
B2. Riprese di valore	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	—	132.780
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>43.921</b>	<b>43.253</b>
C1. Vendite	—	—
C2. Rettifiche di valore	43.921	43.253
a) ammortamenti	43.921	43.253
b) svalutazioni durature	—	—
C3. Altre variazioni	—	—
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>106.021</b>	<b>130.920</b>
E. Rivalutazioni totali	—	—
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>79.019</b>	<b>58.167</b>
a) ammortamenti	79.019	58.167
b) svalutazioni durature	—	—

**Sezione 5 - Altre voci dell'attivo****1997****1996****5.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 150 "ALTRE ATTIVITÀ"**

Crediti verso l'Erario	101.056	122.144
Commissioni e competenze da percepire	51.450	40.604
Partite transitorie e debitori diversi	27.703	18.454
Addebiti diversi in corso di esecuzione	27.367	29.722
Cassa assegni, cedole, valori bollati e diversi	25.376	24.517
Altre partite fiscali	15.031	9.524
Crediti per imposte differite	9.665	16.335
Contropartita valutazione operazioni "fuori bilancio"	3.346	3.551
Crediti per fatturazioni	3.148	2.245
Rettifiche di valore	(135)	(168)
<b>Totale</b>	<b>264.007</b>	<b>266.928</b>

I crediti verso l'Erario sono vantati principalmente dalla Banca e sono comprensivi degli interessi maturati; hanno avuto origine in via prevalente negli esercizi 1987 e 1988.

**5.2 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 160 "RATEI E RISCONTI ATTIVI"**

<b>Ratei</b>	<b>42.117</b>	<b>25.590</b>
Interessi su titoli di proprietà	27.154	7.326
Interessi su crediti verso banche	13.520	17.685
Interessi su crediti verso clientela	281	—
Differenziali su operazioni "fuori bilancio"	221	241
Altri	941	338
<b>Risconti</b>	<b>7.195</b>	<b>6.801</b>
Commissioni su prodotti finanziari	6.069	5.573
Affitti passivi e assicurazioni	383	610
Altri	743	618
<b>Totale</b>	<b>49.312</b>	<b>32.391</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**

Non sussistono, al 31 dicembre 1997, attività che presentano clausole di subordinazione.



<b>Sezione 6 - I debiti</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
-----------------------------	-------------	-------------

**1.1 DETTAGLIO DELLA VOCE "DEBITI VERSO BANCHE"**

a) Operazioni pronti contro termine	97.845	49.292
b) Prestito di titoli	—	—

**1.2 DETTAGLIO DELLA VOCE "DEBITI VERSO CLIENTELA"**

a) Operazioni pronti contro termine	341.082	248.625
b) Prestito di titoli	—	—

**Sezione 7 - I fondi****1997****1996****VOCE 70 "TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO"  
— VARIAZIONI INTERVENUTE**

<b>Saldi iniziali</b>	<b>37.093</b>	<b>31.961</b>
Diminuzioni:		
— indennità corrisposte e anticipazioni concesse	2.883	3.009
— altre	654	20
Aumenti:		
— accantonamento	6.030	7.706
— altre	—	455
<b>Saldi finali</b>	<b>39.586</b>	<b>37.093</b>

Dall'esercizio in esame gli oneri per le azioni di esodo agevolato sono stati riclassificati anziché nella voce accantonamento per trattamento di fine rapporto, in quella salari e stipendi, in linea con nuove direttive di Gruppo.

**SOTTOVOCE 80 b) "FONDI PER RISCHI ED ONERI - FONDO IMPOSTE E TASSE"  
— VARIAZIONI INTERVENUTE**

<b>Saldi iniziali</b>	<b>28.183</b>	<b>47.079</b>
Diminuzioni:		
— utilizzi	9.991	39.474
Aumenti:		
— accantonamento imposte sul reddito dell'esercizio (1)	25.699	20.166
— altre	—	412
<b>Saldi finali</b>	<b>43.891</b>	<b>28.183</b>

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

– accantonamento per imposte (al netto del credito d'imposta)	8.841	9.406
– accantonamento per imposte differite	27.419	10.760
– utilizzo di imposte differite	<u>(10.561)</u>	<u>—</u>
	25.699	20.166
– rilascio di imposte differite attive	5.832	3.532
– altri movimenti di imposte	<u>(215)</u>	<u>56</u>
– imposte sul reddito dell'esercizio	<u>31.316</u>	<u>23.754</u>

**7.2 COMPOSIZIONE DELLA SOTTOVOCE 80 d) "FONDI PER RISCHI ED ONERI - ALTRI FONDI"**

Fondo per cause passive e revocatorie	25.465	23.307
Fondo indennità suppletiva clientela	18.086	15.396
Fondo per garanzie e impegni	2.550	2.550
Fondo perdite presunte su anticipi provvigionali	390	—
<b>Totale</b>	<b>46.491</b>	<b>41.253</b>

Il Fondo per cause passive 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**

**1997**

	Per cause passive e revocatorie	Indennità suppl. clientela	Per garanzie e impegni	Perdite presunte anticipi provv.	Totale
<b>Saldo al 31 dicembre 1996</b>	<b>23.307</b>	<b>15.396</b>	<b>2.550</b>	<b>—</b>	<b>41.253</b>
Diminuzioni:					
— utilizzi	1.007	891	—	—	1.898
— altre	—	—	—	—	—
Aumenti:					
— accantonamento	3.165	3.581	—	390	7.136
— altre	—	—	—	—	—
<b>Saldo al 31 dicembre 1997</b>	<b>25.465</b>	<b>18.086</b>	<b>2.550</b>	<b>390</b>	<b>46.491</b>

**1996**

	Per cause passive e revocatorie	Indennità suppl. clientela	Per garanzie e impegni	Perdite presunte anticipi provv.	Totale
<b>Saldo al 31 dicembre 1995</b>	<b>21.055</b>	<b>13.601</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>34.656</b>
Diminuzioni:					
— utilizzi	2.403	676	—	—	3.079
— altre	—	—	—	—	—
Aumenti:					
— accantonamento	4.655	2.471	2.550	—	9.676
— altre	—	—	—	—	—
<b>Saldo al 31 dicembre 1996</b>	<b>23.307</b>	<b>15.396</b>	<b>2.550</b>	<b>—</b>	<b>41.253</b>

**Sezione 8 - Il capitale e le riserve****1997****1996****VOCE 100 "DIFFERENZE POSITIVE DI PATRIMONIO NETTO" E  
VOCE 130 "DIFFERENZE NEGATIVE DI PATRIMONIO NETTO"**

Partecipata	Differenze di patrimonio netto		Differenze di patrimonio netto	
	positive (voce 100 - Attivo)	negative (voce 130 - Passivo)	positive (voce 100 - Attivo)	negative (voce 130 - Passivo)
Agass Agenzia Assicurativa S.p.A.	—	29	—	29
Fideuram Assicurazioni S.p.A.	1	—	1	—
Fideuram Vita S.p.A.	47.279	—	55.436	—
<b>Totale</b>	<b>47.280</b>	<b>29</b>	<b>55.437</b>	<b>29</b>

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

a) Differenze positive al 31.12.1996	Variazioni 1997			Differenze positive al 31.12.1997
	b) nuove differenze	c) ammortamenti	d) altre	
<b>55.437</b>	10	(8.167)	—	<b>47.280</b>

L'evoluzione delle differenze negative di patrimonio netto sono invariate.

Differenze negative al 31.12.1996	Variazioni 1997	Differenze negative al 31.12.1997
<b>29</b>	—	<b>29</b>

Le differenze positive di patrimonio netto sono attribuibili ad avviamento. Le differenze positive relative alla partecipata Fideuram Vita, rilevate dall'esercizio 1994 in poi (47.279 milioni), sono ammortizzate in 10 anni, periodo ritenuto congruo per il tipo di investimento posto in essere. Le differenze positive createsi precedentemente nonché quelle della partecipata Fideuram Assicurazioni sono ammortizzate in un periodo di 5 anni.

**1997****1996****VOCE 90 "DIFFERENZE POSITIVE DI CONSOLIDAMENTO" E  
VOCE 120 "DIFFERENZE NEGATIVE DI CONSOLIDAMENTO"**

Partecipata	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.	95.503	—	11.096	—
Interfund Advisory Co. S.A.	1.530	—	2.154	—
International Securities Advisory Co. S.A.	1.066	—	1.570	—
Fideuram Gestioni Patrimoniali SIM S.p.A.	—	531	—	531
<b>Totale</b>	<b>98.099</b>	<b>2.598</b>	<b>14.820</b>	<b>2.598</b>

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

a) Differenze positive al 31.12.1996	Variazioni 1997			Differenze positive al 31.12.1997
	b) nuove differenze	c) ammortamenti	d) altre	
<b>14.820</b>	113.308	(30.029)	—	<b>98.099</b>

L'evoluzione delle differenze negative di patrimonio netto sono invariate.

Differenze negative al 31.12.1996	Variazioni 1997	Differenze negative al 31.12.1997
<b>2.598</b>	—	<b>2.598</b>

**1997****1996****VOCE 140 "PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI"**

Saldo al 31.12.1997	<b>1.453</b>	<b>20.753</b>
---------------------	--------------	---------------

La voce rappresenta la quota di pertinenza di terzi del patrimonio netto relativo alle società consolidate integralmente. Il rilevante decremento consegue all'acquisto da parte di Banca Fideuram del totale controllo delle Società lussemburghesi già possedute all'80%. Il saldo della voce fa ora riferimento quasi esclusivamente ai terzi della società Fideuram Fondi.

**VOCE 150 "CAPITALE"**

Azioni ordinarie n. 909.255.270 del valore nominale di 500 ciascuna	<b>454.628</b>	<b>454.628</b>
---	----------------	----------------

**VOCE 160 "SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE"**

Saldo al 31.12.1997	<b>217.526</b>	<b>217.526</b>
---------------------	----------------	----------------

**VOCE 170 "RISERVE"**

Riserva legale	50.150	43.450
Altre riserve	252.833	177.913
— Riserva straordinaria	50.464	47.581
— Altre	202.369	130.332
<b>Totale</b>	<b>302.983</b>	<b>221.363</b>

**VOCE 190 "UTILI PORTATI A NUOVO"**

Residuo utili esercizi precedenti	<b>18</b>	<b>27</b>
-----------------------------------	-----------	-----------

**VOCE 200 "UTILE D'ESERCIZIO"**

Utile d'esercizio	<b>208.050</b>	<b>150.995</b>
-------------------	----------------	----------------

**1997****PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

	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
<b>Saldi al 31 dicembre 1996</b>	<b>454.628</b>	<b>217.526</b>	<b>43.450</b>	<b>177.940</b>	<b>2.598</b>	<b>29</b>	<b>150.995</b>	<b>1.047.166</b>
Destinazione dell'utile: — a Riserve — agli Azionisti			6.700	89.740			(96.440) (54.555)	— (54.555)
Imputazione imposta sul patrimonio				(6.090)				(6.090)
Altre variazioni (2)				(8.739)				(8.739)
Utile consolidato							208.050	208.050
<b>Saldi al 31 dicembre 1997</b>	<b>454.628</b>	<b>217.526</b>	<b>50.150</b>	<b>252.851</b>	<b>2.598</b>	<b>29</b>	<b>208.050</b>	<b>1.185.832</b>

(1) Compresi gli utili portati a nuovo.

(2) Sono costituite pressoché totalmente da:

- imposta sostitutiva relativa a Fideuram Vita per affrancare le riserve (-10.263 milioni);
- differenze di cambio sulla conversione dei bilanci delle controllate estere (+1.544 milioni).

**1996****PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

	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
<b>Saldi al 31 dicembre 1995</b>	<b>454.628</b>	<b>217.526</b>	<b>37.850</b>	<b>119.030</b>	<b>2.597</b>	<b>29</b>	<b>112.374</b>	<b>944.034</b>
Destinazione dell'utile: — a Riserve — agli Azionisti			5.600	65.858			(71.458) (40.916)	— (40.916)
Imputazione imposta sul patrimonio				(5.495)				(5.495)
Altre variazioni (2)				(1.453)	1			(1.452)
Utile consolidato							150.995	150.995
<b>Saldi al 31 dicembre 1996</b>	<b>454.628</b>	<b>217.526</b>	<b>43.450</b>	<b>177.940</b>	<b>2.598</b>	<b>29</b>	<b>150.995</b>	<b>1.047.166</b>

(1) Compresi gli utili portati a nuovo.

(2) Rappresentano prevalentemente le differenze di cambio sulla conversione dei valori dei bilanci delle Controllate estere (875 milioni).

**Sezione 9 - Altre voci del passivo****1997****1996****9.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 50 "ALTRE PASSIVITÀ"**

Debiti verso consulenti finanziari	136.888	87.870
Accrediti diversi in corso di lavorazione	34.444	56.617
Debiti verso fornitori	28.382	30.245
Debiti verso l'Erario	26.527	12.518
Partite transitorie e creditori diversi	22.582	26.197
Competenze del personale e contributi	16.198	14.037
Debiti verso Enti previdenziali	10.024	8.848
Contropartita valutazione operazioni "fuori bilancio"	7.410	3.003
Partite relative a operazioni in titoli	5.510	3.201
Somme a disposizione della clientela	3.012	2.326
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	1.769	2.163
<b>Totale</b>	<b>292.746</b>	<b>247.025</b>

**9.2 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 60 "RATEI E RISCONTI PASSIVI"**

<b>Ratei</b>		<b>14.459</b>		<b>14.435</b>
Interessi su debiti verso banche	12.345		12.337	
Interessi su debiti verso clientela	1.936		1.606	
Differenziali su operazioni "fuori bilancio"	46		343	
Altri	132		149	
<b>Risconti</b>		<b>64</b>		<b>98</b>
Commissioni	63		86	
Interessi su portafoglio	1		12	
<b>Totale</b>		<b>14.523</b>		<b>14.533</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.

**Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni****1997****1996****10.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 10 "GARANZIE RILASCIATE"**

a) Crediti di firma di natura commerciale		<b>56.109</b>		<b>63.761</b>
— fidejussioni	55.112		62.711	
— aperture di credito	997		1.050	
b) Crediti di firma di natura finanziaria		<b>43.853</b>		<b>46.163</b>
— fidejussioni	43.853		46.163	
c) Attività costituite in garanzia		—		—
— cauzioni in titoli	—		—	
<b>Totale</b>		<b>99.962</b>		<b>109.924</b>

**10.2 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 20 "IMPEGNI"**

a) Impegni a erogare fondi a utilizzo certo		<b>202.600</b>		<b>1.168.864</b>
— acquisti titoli non ancora regolati	46.857		791.103	
— depositi e finanziamenti da effettuare a banche	155.633		376.081	
— depositi e finanziamenti da effettuare a clientela	—		1.090	
— impegni finanziari da eseguire: versamento 7/10 aumento capitale	—		560	
— mutui da erogare a clientela	110		30	
b) Impegni a erogare fondi a utilizzo incerto		<b>3.405</b>		<b>9.660</b>
— impegni relativi all'adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi	3.405		3.001	
— margini disponibili su linee di credito irrevocabili	—		6.659	
<b>Totale</b>		<b>206.005</b>		<b>1.178.524</b>

**10.3 ATTIVITÀ COSTITUITE IN GARANZIA DI PROPRI DEBITI**

Titoli a garanzia/cauzione di:				
— anticipazioni da Banca d'Italia		1.178		1.183
— garanzia di operazioni di pronti contro termine passive banche		97.374		49.161
— garanzia di operazioni di pronti contro termine passive clienti		289.759		—
— cauzione assegni presso banche		48.688		46.933
— altre cauzioni		501		532
<b>Totale</b>		<b>473.500</b>		<b>97.809</b>

**10.4 MARGINI ATTIVI UTILIZZABILI SU LINEE DI CREDITO**

a) Banche Centrali		4.654		670
b) altre banche		—		—
<b>Totale</b>		<b>4.654</b>		<b>670</b>



1997

1996

## 10.5 OPERAZIONI A TERMINE

Categorie di operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
<b>1. Compravendite</b>						
1.1 Titoli						
— acquisti	—	46.857	—	—	791.103	—
— vendite	—	348.580	—	—	441.450	—
1.2 Valute						
— valute contro valute	—	26.687	—	—	7.796	—
— acquisti contro lire	3.015	111.837	—	3.272	43.689	—
— vendite contro lire	9.165	133.293	—	8.440	10.779	—
<b>2. Depositi e finanziamenti</b>						
— da erogare	—	—	155.633	—	—	376.171
— da ricevere	—	—	91.529	—	—	158.721
<b>3. Contratti derivati</b>						
3.1 Con scambio di capitali						
a) titoli						
— acquisti	—	—	—	—	—	—
— vendite	—	—	—	—	—	—
b) valute						
— valute contro valute	3.385	—	—	—	—	—
— acquisti contro lire	58.476	—	—	—	—	—
— vendite contro lire	106.465	—	—	—	—	—
c) altri valori						
— acquisti	—	—	—	—	—	—
— vendite	—	—	—	—	—	—
3.2 Senza scambio di capitali						
a) valute						
— valute contro valute	—	—	—	—	—	—
— acquisti contro lire	—	—	—	—	—	—
— vendite contro lire	—	—	—	—	—	—
b) altri valori						
— acquisti	—	—	—	—	—	—
— vendite	—	—	—	—	—	—

**Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione  
delle attività e delle passività****1997****1996****11.2 DISTRIBUZIONE DEI CREDITI VERSO CLIENTELA PER PRINCIPALI CATEGORIE DI DEBITORI**

a) Stati	—	—
b) Altri enti pubblici	15	16
c) Imprese non finanziarie	90.052	115.599
d) Enti finanziari	370.687	300.954
e) Famiglie produttrici	39.494	42.954
f) Altri operatori	152.516	139.003
<b>Totale</b>	<b>652.764</b>	<b>598.526</b>

Il credito verso enti finanziari è quasi totalmente riferito a una controllata dell'IMI.

**11.3 DISTRIBUZIONE DEI CREDITI VERSO IMPRESE NON FINANZIARIE E FAMIGLIE PRODUTTRICI RESIDENTI**

Branche di attività economica:		
a) 1a - altri servizi destinabili alla vendita	48.338	52.900
b) 2a - altri prodotti industriali	23.312	24.395
c) 3a - servizi del commercio, recuperi, riparazioni	21.573	24.504
d) 4a - edilizia e opere pubbliche	7.903	21.208
e) 5a - minerali e metalli ferrosi e non ferrosi esclusi quelli fissili e fertili	6.002	5.425
f) Altre branche	22.418	29.775

**11.4 DISTRIBUZIONE DELLE GARANZIE RILASCIATE PER PRINCIPALI CATEGORIE DI CONTROPARTI**

a) Stati	—	—
b) Altri enti pubblici	—	—
c) Banche	—	—
d) Imprese non finanziarie	78.935	89.556
e) Enti finanziari	5	322
f) Famiglie produttrici	3.751	2.428
g) Altri operatori	17.271	17.618
<b>Totale</b>	<b>99.962</b>	<b>109.924</b>



## 11.5 DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

1997

Voci	Italia	Altri Paesi UE	Altri Paesi	Totale
<b>1. Attivo</b>				
1.1 Crediti verso banche	1.837.059	657.856	201.963	<b>2.696.878</b>
1.2 Crediti verso clientela	652.764	—	—	<b>652.764</b>
1.3 Titoli	1.072.332	299.782	1.996	<b>1.374.110</b>
<b>2. Passivo</b>				
2.1 Debiti verso banche	1.408.651	644.253	36.254	<b>2.089.158</b>
2.2 Debiti verso clientela	2.095.374	2.714	4.217	<b>2.102.305</b>
2.3 Debiti rappresentati da titoli	6.735	—	—	<b>6.735</b>
2.4 Altri conti	—	—	—	<b>—</b>
<b>3. Garanzie e impegni</b>	<b>223.923</b>	<b>75.528</b>	<b>6.516</b>	<b>305.967</b>

Negli Altri Paesi sono inclusi:

- Crediti verso Paesi del G7 (Stati Uniti per 138.606 milioni, Canada per 409 milioni e Giappone per 8.416 milioni) e altri Paesi OCSE (per 1.711 milioni);
- Debiti verso Paesi del G7 (Stati Uniti per 415 milioni e Canada per 51 milioni) e altri Paesi OCSE (per 3.766 milioni).

1996

Voci	Italia	Altri Paesi UE	Altri Paesi	Totale
<b>1. Attivo</b>				
1.1 Crediti verso banche	2.255.197	847.981	337.434	<b>3.440.612</b>
1.2 Crediti verso clientela	598.180	345	1	<b>598.526</b>
1.3 Titoli	500.242	1.826	1.018	<b>503.086</b>
<b>2. Passivo</b>				
2.1 Debiti verso banche	1.994.207	197.571	17.772	<b>2.209.550</b>
2.2 Debiti verso clientela	1.838.313	264	4.094	<b>1.842.671</b>
2.3 Debiti rappresentati da titoli	9.714	—	—	<b>9.714</b>
2.4 Altri conti	—	—	—	<b>—</b>
<b>3. Garanzie e impegni</b>	<b>1.054.225</b>	<b>234.223</b>	<b>—</b>	<b>1.288.448</b>

Negli Altri Paesi sono inclusi:

- Crediti verso Paesi del G7 (Stati Uniti per 163.364 milioni, Canada per 293 milioni e Giappone per 75.123 milioni) e altri Paesi OCSE (per 8.560 milioni);
- Debiti verso Paesi del G7 (Stati Uniti per 451 milioni e Canada per 93 milioni e Giappone per 15.000 milioni) e altri Paesi OCSE (per 3.492 milioni).



## 11.6 DISTRIBUZIONE TEMPORALE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

1997

Voci/Durate residue	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>1.167.056</b>	<b>2.549.802</b>	<b>887.941</b>	<b>31.001</b>	<b>417.026</b>	<b>5.944</b>	<b>123.364</b>	<b>178.837</b>	<b>5.360.971</b>
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	—	330.592	386.661	—	1.682	—	44.968	—	763.903
1.2 Crediti verso banche	525.279	1.697.282	302.132	—	—	—	—	172.185	2.696.878
1.3 Crediti verso clientela	540.971	30.691	14.778	18.758	12.071	268	28.575	6.652	652.764
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	901	7.331	166.597	9.436	386.350	3.141	32.245	—	606.001
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	99.905	483.906	17.773	2.807	16.923	2.535	17.576	—	641.425
<b>2. Passivo</b>	<b>2.491.359</b>	<b>1.691.499</b>	<b>311.974</b>	<b>2.857</b>	<b>321.743</b>	<b>2.615</b>	<b>17.576</b>	<b>—</b>	<b>4.839.623</b>
2.1 Debiti verso banche	579.945	1.199.832	309.381	—	—	—	—	—	2.089.158
2.2 Debiti verso clientela	1.761.223	340.556	526	—	—	—	—	—	2.102.305
2.3 Debiti rappresentati da titoli									
— obbligazioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— certificati di deposito	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— altri titoli	6.735	—	—	—	—	—	—	—	6.735
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	143.456	151.111	2.067	2.857	321.743	2.615	17.576	—	641.425

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

1996

Voci/Durate residue	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>1.858.610</b>	<b>3.104.385</b>	<b>923.718</b>	<b>57.941</b>	<b>98.798</b>	<b>96.717</b>	<b>28.160</b>	<b>147.935</b>	<b>6.316.264</b>
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	—	198.916	58.743	359	184	—	1.061	—	259.263
1.2 Crediti verso banche	1.015.750	2.085.686	180.022	20.000	—	—	—	139.154	3.440.612
1.3 Crediti verso clientela	510.474	2.118	25.245	20.801	8.791	3.259	19.617	8.221	598.526
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	2.001	55.349	76.703	10.949	88.310	3.702	6.285	—	243.299
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	330.385	762.316	583.005	5.832	1.513	89.756	1.197	560	1.774.564
<b>2. Passivo</b>	<b>3.670.540</b>	<b>1.727.857</b>	<b>307.436</b>	<b>34.660</b>	<b>4.131</b>	<b>90.654</b>	<b>1.221</b>	<b>—</b>	<b>5.836.499</b>
2.1 Debiti verso banche	1.165.661	868.185	156.050	19.654	—	—	—	—	2.209.550
2.2 Debiti verso clientela	1.602.096	230.508	10.067	—	—	—	—	—	1.842.671
2.3 Debiti rappresentati da titoli									
— obbligazioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— certificati di deposito	1.210	—	5	—	—	—	—	—	1.215
— altri titoli	8.499	—	—	—	—	—	—	—	8.499
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	893.074	629.164	141.314	15.006	4.131	90.654	1.221	—	1.774.564



1997

1996

**11.7 ATTIVITÀ E PASSIVITÀ IN VALUTA**

<b>a) Attività</b>		<b>762.986</b>		<b>351.665</b>
1. crediti verso banche	565.469		290.175	
2. crediti verso clientela	35.204		17.189	
3. titoli	5.731		2.526	
4. partecipazioni	156.368		41.602	
5. altri conti	214		173	
<b>b) Passività</b>		<b>354.999</b>		<b>165.821</b>
1. debiti verso banche	263.738		82.708	
2. debiti verso clientela	91.261		83.113	
3. debiti rappresentati da titoli	—		—	
4. altri conti	—		—	

I crediti verso banche sono composti per 390 miliardi da depositi e saldi di conto corrente di Banca Fideuram detenuti presso diversi istituti bancari (tra cui IMI Bank Lux per 25 miliardi) e per 170 miliardi da saldi di conto corrente di Fonditalia Management Co. totalmente detenuti presso IMI Bank Lux.



<b>Sezione 12 - Gestione e intermediazione per conto terzi</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
--	-------------	-------------

#### 12.1 NEGOZIAZIONE DI TITOLI

a) Acquisti		<b>2.118.500</b>		<b>1.517.941</b>
1. regolati	2.105.213		1.496.608	
2. non regolati	13.287		21.333	
b) Vendite		<b>1.545.022</b>		<b>1.477.469</b>
1. regolate	1.519.946		1.475.771	
2. non regolate	25.076		1.698	

#### 12.2 GESTIONI PATRIMONIALI

Valore di mercato dei patrimoni gestiti	<b>1.719.002</b>	<b>1.049.299</b>
---	------------------	------------------

#### 12.3 CUSTODIA E AMMINISTRAZIONE DI TITOLI

a) Titoli di terzi in deposito		<b>48.665.397</b>		<b>45.457.257</b>
— a custodia	48.411.619		45.157.858	
— a garanzia	253.778		299.399	
b) Titoli di terzi depositati presso terzi		<b>43.088.846</b>		<b>39.127.932</b>
c) Titoli di proprietà depositati presso terzi		<b>1.420.664</b>		<b>520.630</b>

#### 12.4 INCASSO DI CREDITI PER CONTO TERZI: RETTIFICHE DARE E AVERE

a) Rettifiche "dare"		<b>3.112</b>		<b>3.556</b>
1. conti correnti	95		537	
2. portafoglio centrale	1.092		1.258	
3. cassa	1.595		1.437	
4. altri conti	330		324	
b) Rettifiche "avere"		<b>4.881</b>		<b>5.719</b>
1. conti correnti	998		1.211	
2. cedenti effetti e documenti	3.883		4.508	

#### 12.5 ALTRE OPERAZIONI

Assegni turistici in bianco	<b>1.737</b>	<b>1.595</b>
-----------------------------	--------------	--------------



## Parte C

### Informazioni sul Conto Economico Consolidato

#### Sezione 1 - Gli interessi

**1997****1996**

##### 1.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 10 "INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI"

a) su crediti verso banche	172.471	186.808
di cui:		
— su crediti verso Banche Centrali	8.759	10.278
b) su crediti verso clientela	48.607	50.244
di cui:		
— su crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—
c) su titoli di debito	62.475	58.038
d) altri interessi attivi	2.393	3.234
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni di "copertura"	3.784	3.378
<b>Totale</b>	<b>289.730</b>	<b>301.702</b>

##### 1.2 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 20 "INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI"

a) su debiti verso banche	115.823	94.632
b) su debiti verso clientela	88.299	99.942
c) su debiti rappresentati da titoli	—	4
di cui:		
— su certificati di deposito	—	4
d) su fondi di terzi in amministrazione	—	—
e) su passività subordinate	—	—
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni di "copertura"	—	—
<b>Totale</b>	<b>204.122</b>	<b>194.578</b>

##### 1.3 DETTAGLIO DELLA VOCE 10 "INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI"

a) su attività in valuta	26.051	19.181
--------------------------	--------	--------

##### 1.4 DETTAGLIO DELLA VOCE 20 "INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI"

a) su passività in valuta	6.065	10.714
---------------------------	-------	--------

**Sezione 2 - Le commissioni****1997****1996****2.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 40 "COMMISSIONI ATTIVE"**

a) Garanzie rilasciate	372	426
b) Servizi di incasso e pagamento	3.690	3.382
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	748.739	591.292
1. negoziazione di titoli	199	421
2. negoziazione di valute	1.553	1.632
3. gestioni patrimoniali	15.451	14.489
4. custodia e amministrazione di titoli	42.160	33.329
5. collocamento di titoli	51.306	21.074
6. attività di consulenza	—	—
7. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	296.760	254.758
8. raccolta di ordini	30.025	29.683
9. gestione di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari	311.285	235.906
d) Esercizio di esattorie e ricevitorie	—	—
e) Altri servizi:	10.593	11.024
<b>Totale</b>	<b>763.394</b>	<b>606.124</b>

Nella voce "collocamento di titoli" sono state riclassificate le commissioni percepite su operazioni di OPV ammontanti a 49.286 milioni (11.727 milioni nel 1996) prima evidenziate nella voce "custodia e amministrazione di titoli".

**2.2 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 50 "COMMISSIONI PASSIVE"**

a) Servizi di incasso e pagamento	2.402	1.628
b) Servizi di gestione e intermediazione:	368.882	293.158
1. negoziazione di titoli	—	—
2. negoziazione di valute	67	56
3. gestioni patrimoniali	—	—
4. custodia e amministrazione di titoli	1.773	2.075
5. collocamento di titoli	—	—
6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	367.042	291.027
c) Altri servizi	30.857	22.007
<b>Totale</b>	<b>402.141</b>	<b>316.793</b>



## Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

### 3.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 60 "PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE"

Voci	Operazioni su titoli		Operazioni su valute		Altre operazioni	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996
A.1 Rivalutazioni	2.301	3.414	XXX	XXX	—	—
A.2 Svalutazioni	(1.229)	(2.104)	XXX	XXX	—	—
B. Altri profitti (perdite)	14.827	26.139	1.020	887	—	—
<b>Totale</b>	<b>15.899</b>	<b>27.449</b>	<b>1.020</b>	<b>887</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
1. Titoli di Stato	4.586	9.415				
2. Altri titoli di debito	10.783	17.492				
3. Titoli di capitale	530	476				
4. Contratti derivati su titoli	—	66				

**Sezione 4 - Altre informazioni****1997****1996****4.1 NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI PER CATEGORIA**

a) Dirigenti	36	32
b) Funzionari	215	205
c) Restante personale	778	809
<b>Totale</b>	<b>1.029</b>	<b>1.046</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	53	47
---	----	----

**VOCE 80 "SPESE AMMINISTRATIVE"  
— COMPOSIZIONE**

a) Spese per il personale:	<b>131.363</b>	<b>124.002</b>
salari e stipendi	87.773	79.690
oneri sociali	31.191	30.369
trattamento di fine rapporto	6.030	7.706
trattamento di previdenza integrativa	2.087	1.748
altre	4.282	4.489
b) Altre spese amministrative:	<b>138.125</b>	<b>122.376</b>
elaborazione dati	26.554	28.460
imposte indirette e tasse (*)	21.648	18.311
affitti e spese condominiali	17.427	16.234
consulenze e compensi a professionisti	13.478	10.074
postali, telefoniche, elettriche, telex e trasmissione dati	10.713	8.699
spese gestione rete dei consulenti finanziari (**)	11.004	10.859
assicurazioni	1.506	1.564
emolumenti Amministratori e Sindaci	1.646	1.751
pubblicità	4.501	631
spese viaggio	3.315	2.622
manutenzione mobili, macchine impianti	3.275	3.277
informazioni e visure	2.097	1.920
cancelleria e stampati	1.845	1.860
illuminazione	1.817	1.828
canoni manutenzione software	1.744	1.531
trasporti e sistemazione uffici	1.631	1.306
perdite crediti per Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi	1.604	—
vigilanza e trasporto valori	1.584	1.591
assicurazioni	1.367	1.242
consulenze Euro / Anno 2000	1.367	—
pulizia locali	1.209	1.944
altre	6.793	6.672
<b>Totale</b>	<b>269.488</b>	<b>246.378</b>

(\*) La voce comprende principalmente l'imposta di bollo (17.014 milioni) e la tassa contratti di borsa (2.862 milioni) che sono state quasi completamente recuperate dalla clientela (19.354 milioni) come evidenziato nella voce 70 altri proventi di gestione.

(\*\*) La voce ricomprende costi relativi alla rete dei consulenti finanziari che negli esercizi precedenti erano inclusi nelle commissioni passive (1997 per 7.857 milioni - 1996 per 6.662 milioni).

**Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti****1997****1996****VOCE 90 "RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI"  
— COMPOSIZIONE**

a) Immobilizzazioni immateriali - ammortamenti su:		<b>43.921</b>		<b>43.253</b>
— avviamento da conferimento azienda Imigest	26.556		26.556	
— costi di adattamento immobili di terzi	5.495		5.410	
— software	11.328		9.884	
— altre	542		1.403	
b) Immobilizzazioni materiali - ammortamenti su:		<b>10.137</b>		<b>9.640</b>
— immobili	2.941		2.932	
— mobili e arredi	1.790		1.721	
— altre	5.406		4.987	
c) Ammortamento differenze positive		<b>38.196</b>		<b>24.801</b>
<b>Totale</b>		<b>92.254</b>		<b>77.694</b>

**VOCE 100 "ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI"  
— COMPOSIZIONE**

— per cause passive in corso e revocatorie	3.165		4.655	
— per indennità suppletiva clientela	3.581		2.471	
— per altri oneri	390		—	
<b>Totale</b>		<b>7.136</b>		<b>7.126</b>



1997

1996

**5.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 120 "RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI"**

a) Rettifiche di valore su crediti	4.604	15.388
di cui:		
— rettifiche forfettarie per rischio paese	15	33
— altre rettifiche forfettarie	3.320	3.070
b) Accantonamenti per garanzie e impegni	—	2.550
<b>Totale</b>	<b>4.604</b>	<b>17.938</b>

**VOCE 130 "RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI"**  
**— COMPOSIZIONE**

Riprese di valore su:		
— sofferenze, partite incagliate e crediti di firma	3.627	2.478
— interessi di mora	131	284
<b>Totale</b>	<b>3.758</b>	<b>2.762</b>

**VOCE 150 "RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE"**  
**— COMPOSIZIONE**

Minusvalenza su partecipazioni non rilevanti	1.639	161
--	-------	-----

**VOCE 160 "RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE"**  
**— COMPOSIZIONE**

Plusvalenze su partecipazioni non rilevanti	121	—
---	-----	---

**Sezione 6 - Altre voci del conto economico****1997****1996****6.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 70 "ALTRI PROVENTI DI GESTIONE"**

Recupero di imposte	19.354	16.137
Recupero spese	6.485	4.704
Credito di imposta su dividendi	5.557	—
Fitti attivi	371	481
Altri proventi	826	999
<b>Totale</b>	<b>32.593</b>	<b>22.321</b>

Secondo i principi contabili, viene portato a proventi l'eccedenza del credito d'imposta sull'onere delle imposte per l'esercizio.

**6.2 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 110 "ALTRI ONERI DI GESTIONE"**

Canoni di leasing	165	1
<b>Totale</b>	<b>165</b>	<b>1</b>

**VOCE 170 "UTILI DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO"  
— DETTAGLIO**

Fideuram Vita S.p.A.	103.954	79.941
IMI Fideuram Asset Management SIM S.p.A.	4.373	1.645
Fideuram Assicurazioni S.p.A.	3.035	3.227
Agass S.p.A.	1.792	2.236
<b>Totale</b>	<b>113.154</b>	<b>87.049</b>

**6.3 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 190 "PROVENTI STRAORDINARI"**

Sopravvenienze attive ed insussistenze del passivo	2.139	10.404
Utili da cessione di immobilizzazioni finanziarie	986	—
Utili da realizzo di beni materiali	62	78
Altri proventi	110	25
<b>Totale</b>	<b>3.297</b>	<b>10.507</b>

**6.4 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 200 "ONERI STRAORDINARI"**

Sopravvenienze passive ed insussistenze dell'attivo	2.232	5.316
Perdite da realizzo di beni materiali	—	8
<b>Totale</b>	<b>2.232</b>	<b>5.324</b>



## Sezione 7 - 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, che ammontano a 1.102.873 milioni, sono stati realizzati in mercati che non presentano significative differenze per l'organizzazione della Banca.

### 7.2 RAPPORTI ECONOMICI VERSO IMPRESE DEL GRUPPO

1997

	Imprese controllate (*)	Imprese sottoposte a influenza notevole	Impresa controllante	Imprese sottoposte al controllo della Impresa controllante	Totale
Voce 10: Interessi attivi e proventi assimilati	17	—	5.206	51.845	57.068
Voce 20: Interessi passivi e oneri assimilati	3.210	87	5.849	6.467	15.613
Voce 30: Dividendi e altri proventi	—	—	—	100	100
Voce 40: Commissioni attive	98.775	7	5.543	17.677	122.002
Voce 50: Commissioni passive	8	21.014	—	776	21.798
Voce 70: Altri proventi di gestione	1.764	9	110	617	2.500
Voce 80: Spese amministrative	830	655	3.311	26.602	31.398

1996

	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	—	8.226	44.912	53.140
Voce 20: Interessi passivi e oneri assimilati	4.320	69	2.705	4.545	11.639
Voce 30: Dividendi e altri proventi	—	—	—	61	61
Voce 40: Commissioni attive	83.291	6	13.611	12.227	109.135
Voce 50: Commissioni passive	—	17.063	39	1.644	18.746
Voce 70: Altri proventi di gestione	1.816	5	140	536	2.497
Voce 80: Spese amministrative	974	5	3.261	27.592	31.832
Voce 200: Oneri straordinari	—	—	9.639	—	9.639

(\*) Sono le Controllate recepite nel bilancio consolidato con il metodo del patrimonio netto.



## Parte D Altre informazioni

Sezione 1 - Gli Amministratori e i Sindaci	1997	1996
--	------	------

### 1.1 COMPENSI

a) Amministratori	1.416	1.525
b) Sindaci	230	226

# ***Allegati al Bilancio Consolidato***



## Rendiconto Finanziario Consolidato

(importi in milioni di lire)

	Esercizio 1997	Esercizio 1996
<b>FONDI DALLA GESTIONE</b>		
Utile netto	208.050	150.995
Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	56	18.226
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	92.254	77.694
Rettifiche nette su crediti	846	15.176
Rettifiche di valore su partecipazioni valutate al costo	1.639	161
Componenti straordinarie nette	(1.065)	(5.183)
Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(113.154)	(87.049)
Variazione trattamento di fine rapporto	2.493	5.132
Variazione fondo imposte	15.708	(18.896)
Variazione altri fondi rischi ed oneri	5.238	6.597
Variazione ratei e risconti passivi	(10)	(2.526)
Variazione ratei e risconti attivi	(16.921)	18.205
<i>Fondi generati dalla gestione</i>	<u>195.134</u>	<u>178.532</u>
<b>FONDI DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
Variazione immobilizzazioni materiali e immateriali	(142.805)	(157.101)
Variazione partecipazioni	34.511	46.409
Variazione titoli non immobilizzati	(850.507)	163.324
Variazione titoli immobilizzati	(20.517)	(28.495)
Variazione depositi bancari	479.598	(800.493)
Variazione finanziamenti	(267.194)	(322.631)
Variazione pronti contro termine di impiego	250.728	16.795
Variazione altre attività di investimento	229.504	89.079
<i>Fondi utilizzati dall'attività di investimento</i>	<u>(286.682)</u>	<u>(993.113)</u>
<b>FONDI DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
Variazione pronti contro termine di provvista	(297.917)	31.553
Variazione debiti rappresentati da titoli	(2.979)	(1.239)
Variazione provvista non in titoli	437.159	812.141
Dividendi distribuiti	(54.555)	(40.916)
Variazione altre passività	45.721	26.718
Variazione patrimonio di pertinenza di terzi	(19.356)	(6.863)
Variazione conti di patrimonio netto	(14.829)	(6.947)
<i>Fondi generati nell'attività di finanziamento</i>	<u>93.244</u>	<u>814.447</u>
Incremento/(Decremento) cassa e disponibilità	1.696	(134)
Cassa e disponibilità - Saldo iniziale	9.590	9.724
Cassa e disponibilità - Saldo finale	<u>11.286</u>	<u>9.590</u>



## **Bilancio Consolidato del Gruppo Banca Fideuram comprendente i Bilanci delle Compagnie di Assicurazione del Gruppo col metodo dell'integrazione lineare**

Viene presentato il bilancio consolidato che recepisce anche i bilanci delle Società del gruppo operanti nel comparto assicurativo (Fideuram Vita, Fideuram Assicurazioni e Agass) col metodo integrale ed è raffrontato con i corrispondenti valori relativi all'esercizio 1996.

Il documento è stato predisposto con l'obiettivo primario di porre in evidenza - con le opportune classificazioni e con l'ausilio di note - che gli attivi ed i passivi di natura assicurativa hanno un peso maggiore sullo stato patrimoniale rispetto a quelli di natura bancaria; non rientra, pertanto, tra gli scopi del documento fornire ragguagli circa variazioni intervenute nei saldi contabili 1997 e 1996.



## Stato Patrimoniale Consolidato del Gruppo Banca Fideuram con i Bilanci delle Compagnie di Assicurazione del Gruppo consolidati col metodo dell'integrazione lineare

(importi in miliardi di lire)

ATTIVITÀ	31.12.1997	31.12.1996	PASSIVITÀ	31.12.1997	31.12.1996
Cassa	11,3	9,6	Debiti verso banche	2.039,7	2.168,9
Crediti verso banche	2.694,4	3.448,9	Debiti verso clienti	2.102,3	1.834,3
Crediti verso clienti	692,7	750,3	Accantonamenti (4)	7.366,9	6.075,0
Titoli	1.381,4	510,1	Altre passività	397,9	306,3
Partecipazioni	17,1	4,3	Patrimonio di terzi	2,5	21,6
Immobilizzazioni materiali (1)	88,9	88,7	Capitale sociale	454,6	454,6
Immobilizzazioni immateriali (2)	259,5	210,8	Riserve	523,2	441,5
Investimenti delle compagnie di assicurazione (3)	6.811,4	5.622,4	Utile netto d'esercizio	208,0	151,0
Altre attività	1.138,4	808,1			
<b>Totale Attività</b>	<b>13.095,1</b>	<b>11.453,2</b>	<b>Totale Passività</b>	<b>13.095,1</b>	<b>11.453,2</b>

Note:

(1) Immobili strumentali delle Società assicurative	10,6	10,6
Altri immobili strumentali	55,7	58,3
Altre immobilizzazioni tecniche	22,6	19,8
	<u>88,9</u>	<u>88,7</u>
(2) Avviamenti	222,0	176,5
Altre immobilizzazioni immateriali	37,5	34,3
	<u>259,5</u>	<u>210,8</u>
(3) Titoli non immobilizzati	1.848,6	2.816,3
Titoli immobilizzati	4.904,5	2.745,8
Immobili	58,3	60,3
	<u>6.811,4</u>	<u>5.622,4</u>
(4) Riserve tecniche delle Società assicurative	7.169,9	5.935,8
Fondo imposte	72,8	58,2
Tfr	42,3	39,5
Altri accantonamenti	81,9	41,5
	<u>7.366,9</u>	<u>6.075,0</u>



## Conto Economico Consolidato del Gruppo Banca Fideuram con i Bilanci delle Compagnie di Assicurazione del Gruppo consolidati col metodo dell'integrazione lineare

(importi in miliardi di lire)

	1997	1996
Interessi netti (5)	168,9	198,5
Commissioni nette	326,6	253,1
Profitti da operazioni finanziarie (6)	80,6	47,1
Risultato gestione assicurativa (7)	78,9	66,5
Altri proventi/(oneri) netti	(7,0)	25,7
Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	4,4	1,6
<b>Margine lordo</b>	<b>652,4</b>	<b>592,5</b>
Spese amministrative (8)	(292,8)	(262,2)
Ammortamenti e accantonamenti	(103,1)	(103,0)
<b>Utile al lordo delle imposte e dei terzi</b>	<b>256,5</b>	<b>227,3</b>
Imposte del periodo	(48,2)	(57,9)
Utile di terzi	(0,3)	(18,4)
<b>Utile netto d'esercizio</b>	<b>208,0</b>	<b>151,0</b>

Note:

(5) Interessi delle Società assicurative	80,3	88,9
Interessi di Banca Fideuram	76,9	98,8
Altri	11,7	10,8
	<hr/>	<hr/>
	168,9	198,5
(6) Profitti delle Società assicurative	63,7	28,2
Profitti di Banca Fideuram	17,2	17,7
Altri	(0,3)	1,2
	<hr/>	<hr/>
	80,6	47,1
(7) Premi di competenza	1.414,4	854,2
Sinistri, altri oneri di portafoglio e costi di produzione netti	(1.783,5)	(1.245,8)
Proventi finanziari di pertinenza della gestione assicurativa	448,0	458,1
	<hr/>	<hr/>
	78,9	66,5
(8) Spese per il personale	(145,8)	(136,9)
Altre spese amministrative	(147,0)	(125,3)
	<hr/>	<hr/>
	(292,8)	(262,2)



***Relazione  
del Collegio Sindacale  
al Bilancio Consolidato***





## Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio Consolidato

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato del Gruppo Banca Fideuram è stato redatto, allo stesso modo di quello della Banca Capogruppo, secondo le norme di cui al Decreto Legislativo 27.1.1992 n. 87, integrate dalle istruzioni emanate dal Governatore della Banca d'Italia con provvedimento del 16.1.1995.

Esso si compendia nei seguenti principali dati patrimoniali ed economici espressi in milioni di lire:

Totale dell'Attivo	5.822.720
Debiti e fondi	4.636.888
Capitale, riserve e utili portati a nuovo	977.782
Utile dell'esercizio	208.050
Totale del Passivo e Patrimonio Netto	5.822.720

Le garanzie rilasciate e gli impegni figurano per i seguenti importi:

Garanzie rilasciate	99.962
Impegni	206.005
Totale	305.967

Il conto economico si riassume come segue:

Ricavi totali	1.223.203
Costi totali	1.015.153
Utile dell'esercizio	208.050

Nella sua relazione a corredo del bilancio il Consiglio di Amministrazione ha illustrato in modo adeguato e completo i fatti gestionali del Gruppo nel 1997; l'andamento delle principali Società partecipate è stato invece commentato nella relazione degli Amministratori al bilancio della Capogruppo.

Il bilancio consolidato, oggetto di certificazione da parte della Price Waterhouse S.p.A come quello della Capogruppo, segue criteri di valutazione che sono da noi condivisi e sono omogenei a quelli adottati per il bilancio della Banca Capogruppo.

L'area di consolidamento comprende tutte le partecipazioni definite rilevanti ai sensi di legge, è determinata in modo corretto e non si è modificata rispetto al precedente esercizio, anche se sono aumentate le quote di possesso nelle tre Società lussemburghesi.

I metodi di consolidamento utilizzati, evidenziati in dettaglio nella nota integrativa, sono conformi alle prescrizioni di legge e sono stati correttamente applicati.



Il bilancio consolidato ha recepito le informazioni ed i dati dei progetti di bilancio approvati dai Consigli di Amministrazione delle Società consolidate, le quali sono tutte soggette alla certificazione in forza di specifici obblighi di legge, ad eccezione di Agass e di Fideuram Fiduciaria.

Per le operazioni infragruppo ed i rapporti con parti correlate il Collegio ha riferito nella propria relazione al bilancio civilistico.

In base alle considerazioni che precedono ed agli accertamenti compiuti, possiamo attestare che i conti del bilancio consolidato corrispondono alle risultanze contabili della Capogruppo ed ai dati dei progetti di bilancio comunicati dalle Società partecipate.

IL COLLEGIO SINDACALE

20 marzo 1998

***Relazione  
della Società di Revisione  
al Bilancio Consolidato***





## Relazione di Certificazione ai sensi dell'articolo 4 del D.P.R. 31 marzo 1975 n. 136

Agli Azionisti della Banca Fideuram S.p.A.

### BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 1997

Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio consolidato del Gruppo Banca Fideuram per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 1997. Abbiamo inoltre controllato la concordanza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato.

Il nostro esame è stato svolto secondo i principi e criteri per il controllo contabile raccomandati dalla CONSOB ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci. I bilanci di due società controllate (Fideuram Fondi S.p.A. e Fideuram Assicurazioni S.p.A.) che rappresentano circa il 4 per cento delle attività consolidate, circa il 16,8 per cento delle commissioni attive consolidate e circa il 2,7 per cento dell'utile delle partecipazioni valutate al patrimonio netto, sono stati esaminati da altri revisori che ci hanno fornito le relative relazioni. Il nostro giudizio, espresso in questa relazione, per quanto riguarda i valori relativi a tali società inclusi nel consolidamento è basato anche sulla revisione svolta da altri revisori. Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione di certificazione da noi emessa in data 26 marzo 1997.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico del Gruppo, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio consolidato. Pertanto rilasciamo certificazione al bilancio consolidato del Gruppo Banca Fideuram al 31 dicembre 1997.

Price Waterhouse S.p.A.

Un amministratore  
Fabrizio Piva  
(Revisore contabile)

Milano, 27 marzo 1998







***Bilancio dell'Impresa  
al 31 Dicembre 1997***



***Relazione  
del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione  
a corredo del Bilancio dell'Impresa***





## Premessa al Conto Economico ed allo Stato Patrimoniale (riclassificati)

Per una migliore e più efficace evidenza dei fenomeni gestionali, i dati dell'esercizio 1997 sono presentati, in apertura di relazione, in forma riclassificata nei prospetti che seguono. Il conto economico e lo stato patrimoniale dell'esercizio 1997 sono messi a confronto con i corrispondenti dati del 1996.

Il conto economico del 1997 si presenta con una classificazione differente rispetto a quella del precedente esercizio. Infatti, al fine di renderlo più espressivo delle caratteristiche strutturali del Gruppo Banca Fideuram, nel quale la componente del Margine di interesse bancario è limitata, ed in sintonia con il criterio di rappresentazione utilizzato dalla Capogruppo IMI, i dividendi delle Società partecipate sono stati

esclusi dal Margine di interesse ed inclusi negli Altri proventi. La novità era stata già introdotta nella Relazione Semestrale 1997.

Inoltre alcuni costi inerenti la rete commerciale, che negli esercizi precedenti concorrevano alla determinazione delle commissioni nette, dal 1997 sono stati più propriamente classificati tra le spese amministrative (7,9 miliardi per il 1997 e a 6,6 miliardi per il 1996). Di converso, oneri per custodia valori sono stati classificati nel 1997 tra le commissioni nette anziché tra le spese generali come nei precedenti esercizi (0,2 miliardi per il 1997 e 0,4 miliardi per il 1996).

Conseguentemente il conto economico dell'esercizio 1996, esposto ai fini comparativi, è stato riclassificato, risultando del tutto omogeneo.



## BANCA FIDEURAM Conto Economico (riclassificato)

(importi in miliardi di lire)

	Esercizio 1997	Esercizio 1996	Variazioni assolute	Variazioni %
Interessi netti e proventi assimilati	278,3	294,0	(15,7)	(5,3)
Interessi passivi e oneri assimilati	(204,5)	(195,3)	(9,2)	4,7
<b>Margine di interesse</b>	<b>73,8</b>	<b>98,7</b>	<b>(24,9)</b>	<b>(25,2)</b>
Commissioni nette	118,0	143,2	(25,2)	(17,6)
Dividendi	135,5	89,1	46,4	52,1
Profitti netti da operazioni finanziarie	17,2	28,2	(11,0)	(39,0)
Altri proventi netti	32,0	24,1	7,9	32,8
<b>Altri Proventi</b>	<b>302,7</b>	<b>284,6</b>	<b>18,1</b>	<b>6,4</b>
<b>Margine d'intermediazione</b>	<b>376,5</b>	<b>383,3</b>	<b>(6,8)</b>	<b>(1,8)</b>
Spese amministrative	(252,6)	(230,6)	22,0	9,5
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>123,9</b>	<b>152,7</b>	<b>(28,8)</b>	<b>(18,9)</b>
Rettifiche di valore:				
- su immobilizzazioni immateriali e materiali	(29,8)	(25,6)	4,2	16,4
- su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(4,6)	(17,9)	(13,3)	(74,3)
- su immobilizzazioni finanziarie	(1,6)	(0,2)	1,4	700,0
Accantonamenti per rischi ed oneri	(7,1)	(7,1)	0,0	0,0
Riprese di valore:				
- su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	3,8	2,8	1,0	35,7
- su immobilizzazioni finanziarie	0,1	0,0	0,1	0,0
Utile delle attività ordinarie	84,7	104,7	(20,0)	(19,1)
Utile (Perdita) straordinario	0,9	(5,6)	6,5	(116,1)
<b>Utile al lordo delle imposte</b>	<b>85,6</b>	<b>99,1</b>	<b>(13,5)</b>	<b>(13,6)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	(16,9)	(32,5)	(15,6)	(48,0)
<b>Utile netto d'esercizio</b>	<b>68,7</b>	<b>66,6</b>	<b>2,1</b>	<b>3,2</b>



## BANCA FIDEURAM Stato Patrimoniale (riclassificato)

(importi in miliardi di lire)

	31.12.1997	31.12.1996	Variazioni assolute	Variazioni %
<b>ATTIVO</b>				
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	11,3	9,6	1,7	17,7
Crediti:				
- Crediti verso clientela	645,5	584,6	60,9	10,4
- Crediti verso banche	2.522,5	3.351,7	(829,2)	(24,7)
Titoli non immobilizzati	1.268,9	427,8	841,1	196,6
Immobilizzazioni:				
- Partecipazioni	614,1	489,2	124,9	25,5
- Immateriali e materiali	111,5	111,7	(0,2)	(0,2)
Altre voci dell'attivo	276,6	298,8	(22,2)	(7,4)
<b>Totale ATTIVO</b>	<b>5.450,4</b>	<b>5.273,4</b>	<b>177,0</b>	<b>3,4</b>
<b>PASSIVO</b>				
Debiti:				
- Debiti verso clientela	2.104,4	1.896,2	208,2	11,0
- Debiti verso banche	2.089,2	2.209,6	(120,4)	(5,4)
- Debiti rappresentati da titoli	6,7	9,7	(3,0)	(30,9)
Fondi diversi	107,5	107,3	0,2	0,2
Altre voci del passivo	296,8	216,5	80,3	37,1
Patrimonio netto:				
- Capitale	454,6	454,6	0	0,0
- Sovrapprezzi di emissione	221,9	221,9	0	0,0
- Altre riserve	100,6	91,0	9,6	10,5
- Utili portati a nuovo	0,0	0,0	0,0	0,0
- Utile d'esercizio	68,7	66,6	2,1	3,2
<b>Totale PASSIVO</b>	<b>5.450,4</b>	<b>5.273,4</b>	<b>177,0</b>	<b>3,4</b>



## Informazioni di sintesi

L'utile dell'esercizio 1997 di Banca Fideuram si è attestato a 68,7 miliardi con un incremento del 3,2% rispetto all'esercizio 1996 (66,6 miliardi).

Il risultato economico è frutto, principalmente, di una diminuzione del margine di interesse (-24,9 miliardi, -25,2%), di un aumento degli altri proventi (+18,1 miliardi, +6,4%) dovuto alla componente dividendi (+46,4 miliardi, +52,1%), di una crescita dei costi operativi (+22 miliardi, +9,5%), di una complessiva diminuzione delle rettifiche/riprese di valore, degli accantonamenti e delle perdite straordinarie (-15,3 miliardi, -28,6%) nonché delle imposte (-15,6 miliardi, -48%).

Lo stato patrimoniale evidenzia:

- nell'attivo, un consistente incremento dei titoli in portafoglio, passati da 427,8 a 1.268,9 miliardi, in contropartita a una sostanziale diminuzione dei crediti verso le banche, diminuiti da 3.351,7 a 2.522,5 miliardi, ed un aumento delle partecipazioni per effetto dell'acquisto del residuo capitale delle controllate Società di diritto lussemburghese, della sottoscrizione dell'aumento di capitale di IMI Fideuram Asset Management e dell'acquisto del 5% della Borsa Italiana S.p.A.;
- nel passivo, una crescita dei debiti verso la clientela dell'11% e una modesta diminuzione dei debiti verso le banche del 5,4%.

## Andamento della gestione per aree

### L'attività di gestione e di distribuzione dei servizi finanziari ed assicurativi.

L'andamento dell'attività tipica della Capogruppo Banca Fideuram è stato già ampiamente descritto nella relazione della gestione al bilancio consolidato, che è parte di quella della stessa Banca.

### La gestione dell'attivo e del passivo

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

Al 31.12.1997 gli impieghi nei confronti della clientela ordinaria sono assommati a 645,5 miliardi, con un aumento di 60,9 miliardi (+ 10,4%) rispetto al 31.12.1996, quando erano ammontati a 584,6 miliardi. L'incremento è da attribuire prevalentemente ad una maggiore operatività con una Consociata del Gruppo IMI - IMI Sigeco Sim (ora Banca d'Intermediazione Mobiliare IMI). Al netto di quest'ultima posizione, gli impieghi alla clientela sono passati da 284 miliardi al 31.12.1996 a 271,1 miliardi, con una diminuzione di 12,9 miliardi (- 4,5%).

I crediti di firma si sono ulteriormente ridotti (100 miliardi contro i 109,9 miliardi al 31.12.1996).

Anche nel 1997 l'attività creditizia è stata improntata ad un attento controllo del livello di rischio. La concessione di affidamenti è stata limitata, in maniera pressoché esclusiva, a favore di clientela privata ed è stata assistita da garanzie.

Le sofferenze sono ancora diminuite, anche per effetto della loro sistemazione mediante recupero, cessione e radiazione. Esse figurano in bilancio, al netto delle rettifiche

di valore come previsto dalla normativa, per 6,7 miliardi, pari all'1% degli impieghi, contro 8,2 miliardi al 31.12.1996 (1,4% 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 miliardi mentre erano ammontate a 14,6 miliardi al 31.12.1996. Il rapporto sofferenze lorde/impieghi clientela scende pertanto dal 2,5% al 31.12.1996 al 2%.

Le posizioni incagliate lorde, che al 31.12.1996 erano state di 12,7 miliardi, sono diminuite a 3,7 miliardi mentre, al netto delle rettifiche di valore, sono risultate di 3,1 miliardi contro i 6,7 miliardi al 31.12.1996.

I crediti ristrutturati lorde sono ammontati a 10,3 miliardi, contro i 15,9 miliardi al 31.12.1996 e, al netto delle rettifiche di valore, sono pari a 7,9 miliardi contro i 12,1 miliardi al 31.12.1996.

La raccolta da clientela ordinaria, pari a 2.104,4 miliardi (di cui 341,1 miliardi per operazioni di pronti contro termine), è aumentata di 208,2 miliardi (+ 11%) rispetto al 31.12.1996, quando era di 1.896,2 miliardi (di cui 248,6 miliardi per operazioni di pronti contro termine).

Al netto della componente legata alla raccolta da società del Gruppo IMI ed all'attività di depositaria dei fondi comuni, è stata pari a 1.646 miliardi contro 1.434 miliardi al 31.12.1996.

#### *I titoli e la tesoreria*

I titoli di proprietà sono classificati tutti "non immobilizzati" ed hanno raggiunto un considerevole saldo alla fine dell'esercizio, aumentando di 841,1 miliardi investiti principalmen-



te in titoli di stato. L'aumento include, per 294,4 miliardi, obbligazioni emesse da IMI Bank Lux oggetto di operazioni di pronti contro termine tra la stessa Controllata dell'IMI e la Banca, che sono ora rappresentate più precisamente come compravendita di titoli anziché come crediti verso banche.

Il portafoglio titoli è composto dal 71,9% di titoli di stato (83,5% al 31.12.1996), dal 27,8% di altri titoli a reddito fisso (16,4% al 31.12.1996) e dallo 0,3% di titoli a reddito variabile (0,1% al 31.12.1996).

Riguardo alla durata residua, il rapporto percentuale fra il totale dei titoli con scadenza entro l'anno e l'ammontare complessivo dei titoli di debito è risultato pari al 69% contro il 87,7% al 31.12.1996.

L'interbancario ha mostrato a fine esercizio una posizione attiva netta di 433,3 miliardi, contro 1.142,1 miliardi al 31.12.1996.

I crediti verso il sistema bancario sono scesi da 3.351,7 a 2.522,5 miliardi.

In dettaglio, quelli verso banche residenti sono ammontati a 1.837,1 miliardi (2.255,2 miliardi al 31.12.1996) e quelli nei confronti di istituzioni creditizie non residenti a 685,4 miliardi (1.096,5 miliardi al 31.12.1996).

I debiti verso le banche hanno totalizzato 2.089,2 miliardi, con una diminuzione del 5,4% rispetto al 31.12.1996 quando erano 2.209,6. Quelli verso i soggetti bancari residenti sono ammontati a 1.408,7 miliardi (1.994,2 miliardi al 31.12.1996) e quelli verso non residenti a 680,5 miliardi (215,4 miliardi al 31.12.1996).

## Le risorse umane

### Il personale dipendente

L'organico della Banca		
	31.12.1997	31.12.1996
Dirigenti	30	30
Funzionari	201	195
Quadri	216	187
Impiegati	527	560
Commessi	13	16
<b>Totale</b>	<b>987</b>	<b>988</b>

Le risorse impegnate nella Banca sono passate dalle 988 unità al 31.12.1996 a 987 unità (di cui 4 contratti a termine).

Nel corso dell'anno sono intervenute 28 cessazioni di rapporti di lavoro e 27 assunzioni.

Dei 28 dipendenti cessati (di cui 2 con contratto a termine), 2 sono stati assunti da Società del Gruppo (Fideuram Gestioni Patrimoniali SIM e Fideuram Fondi).

Delle 27 risorse assunte (di cui 6 con contratto a termine), 6 provengono da Società del Gruppo (3 da Imitec, 2 da Fideuram Fondi ed 1 da Fideuram Vita) e le restanti 15 (di cui 2 appartenenti a categorie protette) sono state reperite dal mercato esterno.

Banca Fideuram, anche nel corso del 1997, ha proseguito le azioni finalizzate :

- alla rotazione del personale interno ed alla sua riqualificazione;
- ad assunzioni dal mercato esterno solo nei casi di effettiva necessità;
- alla ottimizzazione dei processi organizzativi.

### I consulenti finanziari

La composizione della rete dei consulenti finanziari e la sua evoluzione nel tempo sono già state illustrate nella relazione sulla gestione al bilancio consolidato.



## Gli immobili

Gli unici stabili di proprietà della Banca sono ubicati in Milano (per la sede legale, la filiale capozona e gli uffici) ed in Roma (per la sede secondaria con rappresentanza stabile di Piazzale G. Douhet, unica sede secondaria della Banca).

## Le partecipazioni

Il valore delle partecipazioni ha registrato, nell'esercizio 1997, un consistente incremento.

La Banca ha acquisito il possesso pressochè totalitario delle tre Società lussemburghesi ed ha elevato la propria quota di partecipazione in IMI Fideuram Asset Management (già Sigec Consulenza) dal 20 al 50%.

Il valore di carico delle partecipazioni è passato da 489,2 miliardi al 31.12.1996 a 614,1 miliardi, con un incremento di 124,9 miliardi, derivanti per 115 miliardi dall'acquisto delle azioni delle Società lussemburghesi, per 5,5 miliardi dall'aumento di capitale in IMI Fideuram Asset Management e, per la restante parte, da movimenti minori nelle partecipazioni, peraltro analiticamente riportati al punto 3.6 della Nota Integrativa.

Tra questi i più significativi sono conseguenti :

- all'acquisto ed alla sottoscrizione, in totale, di n. 500.000 azioni della Borsa Italiana S.p.A., pari al 5% del capitale, per 3 miliardi;
- all'acquisizione di n. 1.952.489 azioni Impregilo S.p.A., pari allo 0,33% del capitale, ottenute, quale recupero di crediti derivante dal piano di ristrutturazione delle Società del gruppo Giraglia, al prezzo di 4 miliardi che è stato svalutato a fine anno di 1,6 miliardi;
- alla vendita di n. 337.469 azioni di IMI Sigeco Sim alla Capogruppo IMI S.p.A. per lire 641 milioni con una plusvalenza di 141 milioni;
- alla vendita di n. 80.150 azioni di Istituto Centrale di Banche e Banchieri S.p.A. per lire 1.123 milioni con una plusvalenza di 743 milioni.

Il prezzo complessivo di 115 miliardi corrisposto ad IMI International S.A. per l'acquisto delle quote di partecipazione nelle tre Società lussemburghesi è riferito per 114,05 miliardi al 20% di Fonditalia Management, per 620 milioni al 20% di Interfund Advisory e per 330 milioni al 20% di International Securities Advisory.

La valutazione presa a base per la determinazione dei prezzi - che sono stati confortati dalla "fairness opinion" di un advisor indipendente - è stata analitica solo per Fonditalia. Il relativo valore economico è stato stimato con il metodo finanziario sulla base di flussi analitici decennali e di valore residuo calcolato come valore attuale di una rendita perpetua al decimo anno.

La Banca ha quindi trasferito un'azione di ciascuna delle tre

Società lussemburghesi alla controllata Fideuram Vita ad un prezzo pari a quello di acquisto.

Con l'operazione compiuta è stato raggiunto l'obiettivo della Banca di ricondurre sotto il proprio completo controllo il sistema dei fondi italiani ed esteri del Gruppo IMI. Portando inoltre al 50% la propria partecipazione in IMI Fideuram Asset Management con la sottoscrizione di un aumento di capitale a sé riservato, la Banca ha accresciuto il proprio impegno in un'unità operativa fondamentale per lo sviluppo delle proprie attività.

Al 31.12.1997 le partecipazioni sono costituite da:

- Società controllate: Fideuram Vita, Fideuram Assicurazioni, Fideuram Fondi, Fideuram Gestioni Patrimoniali SIM, Fonditalia Management, Interfund Advisory, International Securities Advisory, Fideuram Fiduciaria ed Agass;
- Società sottoposta ad influenza notevole: IMI Fideuram Asset Management;
- altre Società: ugualmente strumentali all'attività bancaria ma di modesta rilevanza per entità di possesso e di investimento.

Per ognuna delle Controllate e per la Società sottoposta ad influenza notevole vengono fornite le informazioni sugli aspetti gestionali che hanno maggiormente influenzato l'esercizio 1997.



## **SOCIETA' CONTROLLATE**

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

(capitale sociale L. 102.000.000.000, ripartito in n. 6.864.000 azioni ordinarie e n. 3.336.000 azioni privilegiate - partecipazione 100 % del capitale ordinario e 99,20 % del capitale privilegiato e così complessivamente 99,74 % del totale)

Sullo slancio dei brillanti risultati di produzione realizzati nel precedente esercizio, la raccolta di polizze individuali ha mantenuto nel corso del 1997 un ritmo particolarmente sostenuto, generando un flusso di nuovi premi in forte crescita rispetto al precedente esercizio; l'andamento nel comparto delle polizze collettive ha beneficiato di un contratto a premio unico di consistenti dimensioni concluso nella seconda parte dell'anno a seguito dell'assicurazione integrativa del personale IMI. Complessivamente marginale si conferma l'apporto del comparto delle polizze di capitalizzazione che comunque mantiene invariate le dimensioni registrate nel 1996.

Nell'ambito delle polizze individuali il ruolo trainante è stato svolto dalle polizze a premio unico anche grazie alle emissioni di nuovi prodotti "index linked"; in aumento sono comunque risultati anche i flussi di premi annui.

Il favorevole andamento della produzione si è riflesso sui premi di periodo che sono ammontati 1.191,8 miliardi per le polizze individuali (+ 49,3% rispetto al 1996) e a 1.398,5 miliardi nel complesso (+ 66,4% rispetto al 1996).

Gli oneri di portafoglio, per la parte rappresentata dalle somme pagate e da pagare per sinistri, scadenze, riscatti e rendite hanno registrato un'ulteriore crescita dei volumi, passando da 426,2 miliardi del 1996 a 540,8 miliardi, aumento in prevalenza determinato dalla più diffusa presenza di riscatti al termine.

L'aumento della raccolta si è ripercosso sui costi di produzione, passati da 84,1 miliardi del 1996 a 101 miliardi, ma la loro incidenza sui premi dell'esercizio è scesa dal 10 al 7,2%.

Questo contesto ha influito positivamente sul risultato tecnico della gestione, che si è fissato a 30,6 miliardi, sospingendolo ad un livello superiore del 24,7% rispetto a quello accertato al termine dell'esercizio 1996.

Le spese generali, comprensive degli ammortamenti, sono ammontate a 22,7 miliardi a fronte di 21 miliardi nel 1996, con una crescita dell'8%, mentre la loro incidenza sui premi è scesa dal 2,5% nel 1996 all'1,6%.

La gestione patrimoniale e finanziaria ha generato proventi ordinari per 467 miliardi, in calo rispetto ai 519,1 miliardi del 1996 di riflesso alla progressiva diminuzione dei tassi

di interesse, compensata solo parzialmente dalle aumentate dimensioni delle masse gestite.

In crescita sono invece risultati i proventi netti da realizzo, compresi gli utili netti su cambi, passati da 46 miliardi del 1996 a 132 miliardi, mentre gli allineamenti di valore operati alla fine dell'esercizio sui titoli iscritti nell'attivo circolante e la variazione netta per differenze cambio è passata da 4,6 miliardi del 1996 a 9,7 miliardi.

Il concomitante favorevole andamento della gestione tecnica e di quella patrimoniale e finanziaria ha consentito di chiudere il conto economico dell'esercizio, dopo avere effettuato congrui accantonamenti su specifiche partite di bilancio anche in funzione del contenzioso sulle cessioni legali, con un risultato prima delle imposte di 116,8 miliardi (107,4 miliardi nel 1996) che, depurato di un carico fiscale di 12,6 miliardi (27,3 miliardi nel 1996), ha fatto emergere un utile netto di 104,2 miliardi, in significativa crescita rispetto agli 80,2 miliardi registrati nel 1996.

All'Assemblea viene proposto di destinare l'intero utile a riserve: è prevista per la seconda metà dell'anno una distribuzione delle riserve.

La Compagnia ha in corso un contenzioso tributario per IRPEG e ILOR relativo agli esercizi dal 1985 al 1990 che ha avuto, per i primi tre anni, esito favorevole nel grado iniziale e sfavorevole nel secondo grado. Convinta, anche sulla base di autorevoli pareri, della fondatezza delle proprie ragioni sta continuando la controversia nel grado successivo.

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

(capitale sociale L.13.500.000.000 - partecipazione 100 %)

I premi dell'esercizio sono ammontati a 28,5 miliardi, in crescita del 5,6% rispetto ai 27 miliardi di premi dell'esercizio 1996.

Più consistente è risultato l'aumento fatto registrare dai premi conservati, passati da 17,8 miliardi del 1996 a 19,3 miliardi (+8,4%), di riflesso alla politica di maggiore ritenzione perseguita dalla Società, e dai corrispondenti premi di competenza saliti a 18,9 miliardi da 16,8 miliardi del 1996 (+12,5%).

La crescita dei premi di competenza si è accompagnata ad un aumento dei sinistri di competenza, al netto della quota a carico dei riassicuratori, da 9,8 miliardi del 1996 a 11 miliardi (+ 12,3%).

Malgrado l'aumento della sinistralità e dei costi di produzione, passati da 1,8 miliardi dell'esercizio 1996 a 2 miliardi, anche a seguito del minor concorso dei riassicuratori, determinato anche dalla richiamata politica di maggiore ritenzione praticata dalla Società, il saldo tecnico si è confermato ampiamente positivo, raggiungendo l'ammontare di 5,9 miliardi a fronte di 5,4 registrati nel precedente esercizio.



Le spese generali, comprensive degli ammortamenti, sono ammontate a 3,9 miliardi (3,5 miliardi nel 1996), determinando un aumento della loro incidenza sui premi dell'esercizio dal 13,2% del 1996 al 13,8%.

La gestione patrimoniale e finanziaria ha fatto registrare una flessione dei proventi ordinari netti a 3,1 miliardi, in diminuzione del 7,6% rispetto all'ammontare di 3,4 miliardi dell'esercizio 1996; invece i proventi straordinari netti sono rimasti invariati ad un livello di 0,7 miliardi.

In funzione degli andamenti sopra esposti il risultato economico è lievemente diminuito rispetto al precedente esercizio, passando da 5,8 miliardi del 1996 a 5,7 miliardi, con una diminuzione del 3,1% prima delle imposte e da 3,2 miliardi del 1996 a 3 miliardi a livello di utile netto.

L'Assemblea è chiamata a deliberare sulla proposta fatta, tenuto conto dell'ampia copertura del margine di solvibilità, di distribuire all'Azionista un dividendo di 1.350 milioni (100.000 lire lorde per azione, contro 50.000 lire per azione dell'esercizio 1996) e di rinviare il rimanente utile netto dell'esercizio a riserve.

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

L'ammontare dei patrimoni netti dei fondi gestiti dalla Società, al 31 dicembre 1997, è risultato di 8.898 miliardi, pari ad una quota di mercato (relativamente ai fondi di diritto italiano) del 2,42%; rispetto all'anno precedente il patrimonio gestito, che al 31.12.1996 era risultato di 11.341 miliardi, ha pertanto subito una diminuzione di 2.443 miliardi.

L'esercizio 1997 si è chiuso con un utile netto di 7,4 miliardi rispetto ai 6,6 miliardi del 1996.

Pur non essendo i due risultati del tutto omogenei, in quanto l'esercizio 1996 aveva recepito gli effetti economici derivanti dall'apporto aziendale Imigest solo a partire dal 1 marzo 1996, di seguito sono messe a confronto le principali voci di conto economico.

Tra i ricavi, le commissioni attive sono scese da 135,6 miliardi del 1996 a 128,9 miliardi, mentre la gestione delle aumentate risorse finanziarie della Società ha prodotto un incremento nei proventi finanziari che sono passati da 4,7 miliardi del 1996 a 6,2 miliardi del 1997.

Sul versante dei costi, le commissioni passive sono conseguentemente diminuite da 73,7 a 67,9 miliardi; le spese amministrative, la cui principale componente è costituita dal costo del personale, sono passate da 9 a 9,9 miliardi.

Gli altri oneri di gestione, riferiti in via prevalente alla consulenza di gestione e marginalmente alla pubblicità, si sono ridotti da 9,5 a 7,4 miliardi, mentre gli ammortamenti sono

rimasti invariati (34 miliardi) e concernono principalmente l'avviamento derivante dall'acquisto del ramo d'azienda di Imigest. Il carico per imposte sul reddito è risultato pari a 8,5 miliardi (7,5 miliardi nel 1996).

Nell'esercizio, l'organico si è ridotto da 30 a 28 unità.

All'Assemblea degli Azionisti viene proposto di destinare l'utile netto dell'esercizio, pari, come detto, a 7.400 milioni, per 6.999 milioni come dividendo e per il rimanente a riserve.

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

*(capitale sociale ECU 2.500.000 - partecipazione diretta ed indiretta 100 %)*

La Società, con sede in Lussemburgo, gestisce l'omonimo Fondo Comune multicompartimentale di diritto lussemburghese, che è costituito da 13 compartimenti ed è caratterizzato da un'ampia diversificazione per settori e per strumenti d'investimento in campo internazionale.

La struttura multicompartimentale del fondo gestito ha continuato ad essere accolta con favore dai sottoscrittori, i quali hanno mostrato di saperne cogliere tutti i vantaggi nel corso di un 1997 ricco di performance positive.

Il patrimonio gestito ha registrato, nell'anno, un'evoluzione ragguardevole, avendo raggiunto il livello di 20.259 miliardi di lire da 11.053 miliardi di lire alla fine dell'esercizio precedente.

Alla crescita hanno contribuito sia l'ampio flusso della raccolta netta (7.538 miliardi di lire) sia il cospicuo risultato di gestione conseguito (1.668 miliardi di lire).

L'utile di 93 milioni di Ecu conseguito dalla Società di Gestione è pressoché raddoppiato rispetto all'esercizio precedente (46,9 milioni di Ecu), a motivo di un equivalente incremento delle commissioni nette (+97%) e dei ricavi finanziari (+109%) nonché di un contenimento degli oneri di funzionamento.

L'Assemblea degli Azionisti è chiamata a distribuire come dividendo 90 milioni Ecu (46 milioni Ecu per il 1996) con rinvio a nuovo del residuo utile d'esercizio.

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

*(capitale sociale ECU 125.000 - partecipazione diretta ed indiretta 100 %)*

La società, con sede in Lussemburgo, ha come attività esclusiva la consulenza di gestione della Sicav di diritto lussemburghese Interfund. Quest'ultima, nel corso del 1997, ha beneficiato di una consistente evoluzione patrimoniale a seguito della trasformazione del pre-esistente organismo di investimento a capitale fisso, Interfund S.A.



Della Sicav multicompartimentale, la cui attività ha debuttato il 1 maggio 1997, solo il compartimento Interfund Global ha conservato il profilo di gestione *multibenchmark*, bilanciato, della vecchia Sicaf, mentre i restanti 15 comparti vengono a costituire un'ampia gamma di strumenti d'investimento, ognuno dei quali specializzato su mercati finanziari e mobiliari internazionali.

I compartimenti della Sicav, pur avviati con mezzi finanziari esigui, hanno conosciuto un'espansione significativa nella seconda metà dell'anno con il successo delle *Gestioni Patrimoniali Fideuram* che ne rappresentano una sofisticata modalità di accesso, posta a disposizione della clientela privata italiana.

Il patrimonio aggregato della SICAV multicompartimentale ha così quintuplicato il suo volume originario, raggiungendo la dimensione patrimoniale di 489,3 milioni di Ecu al 31 dicembre 1997.

L'andamento economico di Interfund Advisory ha riflesso lo sviluppo della Sicav; infatti il livello dei ricavi caratteristici è triplicato rispetto a quello dell'esercizio precedente (2,4 milioni di Ecu contro 0,8 milioni nel 1996). L'esercizio 1997 ha altresì beneficiato di un sensibile ridimensionamento di oneri generali rispetto all'esercizio precedente, in cui erano state sostenute spese straordinarie, quantificabili in circa 70 mila Ecu, per la trasformazione di Interfund S.A.

La Società ha chiuso l'esercizio con un utile pari a 2,095 milioni di Ecu (616 mila Ecu nel 1996).

All'Assemblea viene proposto di distribuire interamente l'utile conseguito nell'esercizio.

**INTERNATIONAL SECURITIES ADVISORY COMPANY S.A.**  
(capitale sociale ECU 75.000 - partecipazione diretta ed indiretta 100 %)

La Società, che ha sede in Lussemburgo, ha come attività esclusiva la consulenza per la gestione dell'OICM di diritto lussemburghese International Securities Fund, specializzato nell'investimento azionario nel settore tecnologico internazionale.

Nonostante la forte volatilità, che nel 1997 ha caratterizzato alcuni mercati tipici del settore, quale quello giapponese, il comportamento del Fondo è stato rimarchevole. Nel corso dell'esercizio International Securities Fund ha infatti notevolmente migliorato il proprio trend patrimoniale, posizionandosi al 31.12.1997 a 68 milioni di Ecu di patrimonio, con un incremento del 65% rispetto alla fine dell'esercizio precedente; tale incremento è ascrivibile ad una raccolta netta di 14,9 milioni di Ecu ed al significativo risultato di gestione pari a 11,9 milioni di Ecu, cui corrisponde una performance positiva del 38%.

La Società di advisory ha conseguito un utile di esercizio di 461 mila Ecu (424 mila Ecu nel 1996), di cui viene proposta all'Assemblea la totale distribuzione.

**FIDEURAM GESTIONI PATRIMONIALI SIM S.p.A.**  
(già **SIGE FIDUCIARIA SIM S.p.A.**)

(capitale sociale L. 10.000.000.000 - partecipazione 100 %)

L'esercizio 1997 ha rappresentato il momento di svolta della Società ed è stato caratterizzato dal lancio delle Nuove Gestioni Patrimoniali (GPF).

L'impegnativo processo per lo studio e la realizzazione del nuovo prodotto, iniziato nel 1996 con la collaborazione delle strutture di Banca Fideuram e di IMI Fideuram Asset Management, si è concluso nel primo semestre dell'esercizio 1997.

Le Nuove Gestioni Patrimoniali - dedicate alla clientela con patrimoni pari o superiori a 1 miliardo - investono il patrimonio del cliente in azioni della Sicav lussemburghese Interfund, costituita attualmente da 15 separati compartimenti rappresentativi dei principali mercati monetari, obbligazionari, ed azionari italiani ed esteri.

L'investimento del cliente è personalizzato e la ripartizione tra i diversi mercati è determinata attraverso l'utilizzo di un modello di ottimizzazione degli investimenti, in base alle specifiche esigenze espresse dal cliente in termini di obiettivi, orizzonti temporali e propensione al rischio, oltre che alle previsioni di andamento dei singoli mercati.

Il modello è stato realizzato in collaborazione con la Frank Russell, primaria società internazionale di consulenza nel settore dell' "asset management".

Il collocamento, iniziato nella seconda metà del mese di giugno, ha incontrato l'interesse dei consulenti finanziari e della clientela.

In concomitanza con l'avvio del nuovo prodotto, la Società ha variato la denominazione sociale da "Sige Fiduciaria SIM" in "Fideuram Gestioni Patrimoniali SIM" per meglio caratterizzare la specializzazione della Società all'interno del Gruppo Banca Fideuram.

Al termine dell'esercizio 1997 la Società deteneva titoli e valori di terzi in gestione fiduciaria personalizzata per un ammontare pari a 1.718 miliardi contro 1.049 miliardi dell'anno precedente, con un incremento del 63,8%.

La suddivisione del patrimonio in gestione tra le Vecchie Gestioni Sige e le Nuove GPF era rispettivamente pari a 890 miliardi e a 828 miliardi.

La raccolta complessiva, per il tramite dei consulenti finanziari di Banca Fideuram, è stata di 921 miliardi, mentre i prelievi sono stati pari a 393 miliardi con un saldo netto positivo di 528 miliardi.

Il bilancio 1997 si è chiuso con un utile netto di 326,4 milioni, contro 307,5 milioni del 1996; l'opera di razionalizzazione dei processi amministrativi con l'attento controllo



dei costi, l'incremento delle commissioni nette di 1.159 milioni ed un minore carico fiscale hanno permesso un risultato netto leggermente migliore dell'esercizio precedente, nonostante i maggiori costi per la realizzazione delle nuove GPF, la riduzione dei proventi sulle attività finanziarie di proprietà e l'incremento dei costi del personale.

All'Assemblea viene proposto di destinare l'intero utile d'esercizio a riserve.

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

(capitale sociale L. 3.000.000.000 - partecipazione 100 %)

La Società svolge un'operatività limitata al segmento dell'intestazione fiduciaria (statica) dei soli prodotti collocati da Banca Fideuram.

Nel 1997 ha registrato una lieve ripresa dell'attività, tradottasi in un miglioramento delle commissioni attive che non ha comunque compensato la riduzione dei proventi finanziari dovuta ai ribassi nei tassi di interesse.

L'esercizio 1997 si è chiuso con un utile netto di 39 milioni, contro 48 milioni del 1996, che viene proposto all'Assemblea di destinare a riserve.

#### **AGASS - AGENZIA ASSICURATIVA S.p.A.**

(capitale sociale L. 8.150.000.000 - partecipazione 100 %)

La società promuove, per conto delle compagnie di assicurazione Fideuram Vita e Fideuram Assicurazioni, la conclusione di contratti sull'intero territorio nazionale mediante utilizzo della rete dei consulenti finanziari di Banca Fideuram.

Nell'esercizio 1997, il margine di intermediazione lordo - saldo tra le componenti commissionali attive e passive - è passato da 5.409 a 6.335 milioni, con un incremento di 926 milioni.

L'esercizio 1997 si è chiuso con un utile netto di 1.404 milioni, in calo rispetto al precedente esercizio che aveva

presentato un utile di 1.848 milioni, per effetto della contrazione del margine finanziario dovuta sia al progressivo e generalizzato calo dei tassi di mercato sia alla minore liquidità gestita a seguito dei mutati accordi con le Compagnie mandanti.

All'Assemblea viene proposto di distribuire all'Azionista come dividendo l'importo di 1.304 milioni e di destinare l'utile residuo a riserve.

### **SOCIETA' SOTTOPOSTA AD INFLUENZA NOTEVOLE**

#### **IMI FIDEURAM ASSET MANAGEMENT SIM S.p.A.**

(già **SIGE CONSULENZA S.p.A.**)

(capitale sociale L. 11.200.000.000; partecipazione 50 %)

Nell'esercizio 1997, con il richiamo dei 7/10, è stato dapprima concluso l'aumento di capitale della Società da 3 a 7 miliardi e successivamente è stato ulteriormente aumentato il capitale sociale, da 7 a 11,2 miliardi, riservandone la sottoscrizione a Banca Fideuram, la quale ha così elevato la sua quota di partecipazione al 50%, lo stesso livello dell'IMI; è stata altresì modificata la denominazione sociale da Sige Consulenza in IMI Fideuram Asset Management.

Nel mese di giugno 1997 la Società ha avviato l'attività di gestione di portafogli finanziari istituzionali ed in luglio ha siglato il primo contratto per la fornitura di servizi amministrativi ai fondi pensione.

Alla fine dell'esercizio, i patrimoni in gestione e in consulenza sono risultati pari a 39.516 miliardi di lire (26.518 miliardi alla fine dell'esercizio precedente), con un incremento del 49%.

Le commissioni attive maturate sono state pari a 31,6 miliardi (24,8 miliardi nel 1996).

La ripartizione dei patrimoni e delle relative commissioni è rappresentata nel prospetto che segue.

<b>IMI Fideuram Asset Management Patrimoni in gestione o in consulenza e commissioni nel 1997</b>		
	<b>Patrimoni (in miliardi di lire)</b>	<b>Commissioni (in milioni di lire)</b>
Fondi comuni del Gruppo Banca Fideuram	30.241	20.553
Gestioni patrimoniali istituzionali di clienti non appartenenti al Gruppo IMI	536	210
Gestioni Patrimoniali Fideuram	1.719	400
Patrimoni assicurativi di Società del Gruppo Banca Fideuram	6.727	911
Altri patrimoni del Gruppo IMI	293	224
Altre consulenze	—	9.728
<b>Totale</b>	<b>39.516</b>	<b>31.576</b>



L'organico a fine esercizio era di 54 unità (30 unità alla fine del 1996) a seguito del sostanziale completamento del programma di potenziamento operativo.

L'esercizio 1997 si è chiuso con un utile netto di 8,7 miliardi (8,2 miliardi nel 1996), di cui viene proposta la

distribuzione all'Assemblea sino alla concorrenza di 8,2 miliardi.

Dal marzo 1998 la Società offrirà, accanto al servizio di gestione di portafogli finanziari, anche il nuovo servizio di ricezione e trasmissione di ordini per il quale ha ottenuto l'autorizzazione della Consob.

## Analisi del risultato economico

L'utile netto dell'esercizio 1997 è risultato positivo per 68,7 miliardi e si raffronta con i 66,6 miliardi dell'esercizio 1996.

Il **marginale di interesse** è stato di 73,8 miliardi, con una diminuzione di 24,9 miliardi rispetto allo scorso esercizio quando era stato di 98,7 miliardi. Il calo costituisce la differenza fra minori interessi attivi per 15,7 miliardi e maggiori interessi passivi per 9,2 miliardi.

La riduzione dei tassi sui conti della clientela ha comportato una diminuzione degli interessi netti di 10,3 miliardi: gli interessi su crediti verso la clientela sono passati da 50,2 a 48,6 miliardi mentre quelli su debiti da 100,6 a 88,7 miliardi.

Gli interessi verso le banche hanno registrato un andamento opposto. Per gli attivi vi è stata una diminuzione da 184,7 a 168,2 miliardi dovuta anche alla nuova rappresentazione delle operazioni di pronti contro termine su titoli emessi da una Consociata bancaria estera del Gruppo IML; gli interessi passivi sono aumentati da 94,6 a 115,8.

Gli interessi sui titoli di debito sono aumentati di 2,9 miliardi, da 52,5 a 55,4 miliardi. La crescita rispecchia l'incremento intervenuto nella consistenza media del portafoglio e tiene conto della costante riduzione del rendimento.

L'ammontare degli **altri proventi** è aumentato rispetto

allo scorso esercizio di 18,1 miliardi passando da 284,6 a 302,7 miliardi.

All'interno di tale aggregato le commissioni nette sono diminuite di 25,2 miliardi; i profitti netti su operazioni finanziarie di 11 miliardi mentre i dividendi e gli altri proventi netti sono cresciuti rispettivamente di 46,4 e di 7,9 miliardi.

Le commissioni attive hanno registrato un incremento di 56,5 miliardi passando da 440,5 a 497 miliardi principalmente per le commissioni di OPV (49,3 miliardi contro 11,7 miliardi nel 1996), mentre le commissioni passive sono aumentate da 297,3 a 379,1 miliardi sia per lo sviluppo dell'attività sia per le incentivazioni ai consulenti finanziari collegate alla raccolta netta ed ammontate a 25,9 miliardi.

I dividendi, derivanti dagli investimenti strategici nelle partecipazioni che gestiscono i prodotti finanziari e assicurativi, comprensivi del credito d'imposta, sono cresciuti di 46,4 miliardi, essendo passati da 89,1 miliardi (di cui 22,8 miliardi per credito d'imposta) a 135,5 miliardi (di cui 22,5 miliardi per credito d'imposta).

La tabella che segue riporta i dividendi percepiti dalla Banca nell'esercizio 1997 e nell'esercizio 1996, comprensivi del relativo credito d'imposta:

Partecipazioni in imprese del Gruppo (importi in milioni di lire)						
Settore	Esercizio 1997		Esercizio 1996		Variazione	
	valore di bilancio al 31.12.1996	dividendi 1996 incassati 1997	valore di bilancio al 31.12.1995	dividendi 1995 incassati 1996	valore di bilancio	dividendi
Asset management	217.585	84.246	84.666	46.283	132.919	37.963
Assicurativo	247.172	48.740	246.704	40.770	468	7.970
Altri	23.485	2.422	23.429	2.060	56	362
<b>Totale</b>	<b>488.242</b>	<b>135.408</b>	<b>354.799</b>	<b>89.113</b>	<b>133.443</b>	<b>46.295</b>



Il bilancio consolidato meglio esprime la redditività degli investimenti in partecipazioni della Banca, in quanto include gli utili maturati nell'esercizio di com-

petenza, come emerge dal seguente prospetto di raccordo tra risultato della Capogruppo e risultato del Gruppo.

<b>Prospetto di raccordo</b> <i>(importi in milioni di lire)</i>	Esercizio 1997	Esercizio 1996
<b>Utile netto dell'esercizio come da bilancio della Capogruppo</b>	<b>68.665</b>	<b>66.565</b>
Utili delle società controllate conseguiti nell'esercizio	305.849	166.268
Dividendi incassati nell'esercizio al netto	(112.850)	(66.256)
Ammortamento delle differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	(38.196)	(20.294)
Svalutazione e dismissione di partecipazione	-	11.977
Altre rettifiche di consolidamento	(15.418)	(7.265)
<b>Utile netto del periodo come da bilancio consolidato</b>	<b>208.050</b>	<b>150.995</b>

**Il margine di intermediazione** è sceso da 383,3 a 376,5 miliardi, con una variazione negativa di 6,8 miliardi pari al 1,8%.

Le **spese amministrative** sono aumentate del 9,5% passando da 230,6 a 252,6 miliardi.

Le spese per il personale sono cresciute del 5,4% portandosi da 115,7 a 122 miliardi, principalmente per l'impatto dei CCNL di categoria, per il riconoscimento dei bonus per obiettivi nonché per le politiche aziendali di efficienza degli organici attuate attraverso le azioni di esodo agevolato.

L'aumento delle Altre spese amministrative, (+13,6%), ha interessato le consulenze esterne per 3,1 miliardi, le consulenze relative al progetto Euro e Anno 2000 per 1,4 miliardi, le spese per interventi pubblicitari attraverso una campagna televisiva per 3,8 miliardi, le tariffe postali per 2 miliardi, gli affitti e spese condominiali dei punti di erogazione per 1,2 miliardi, la perdita su crediti verso il Fondo interbancario di tutela dei depositi per 1,6 miliardi e le imposte e tasse indirette, l'imposta di bollo e le tasse comunali per 3,3 miliardi. I maggiori decrementi hanno riguardato le spese per l'elaborazione dei dati (1,9 miliardi) e per la pulizia locali (0,7 miliardi).

Il **risultato lordo di gestione** si è collocato a 123,9 miliardi, con un decremento di 28,8 miliardi, rispetto ai 152,7 miliardi dello scorso esercizio.

Le rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali si sono incrementate di 4,2 miliardi, riferibili ai

costi sostenuti per l'acquisto sia di personal computer destinati ai consulenti finanziari sia di software.

La valutazione dei crediti ha comportato la contabilizzazione di rettifiche ed accantonamenti per 4,6 miliardi (17,9 miliardi nel 1996). Il loro impatto sul conto economico è stato sostanzialmente assorbito dalle riprese di valore su crediti per 3,8 miliardi (2,8 miliardi nel 1996).

Gli accantonamenti per rischi ed oneri di 7,1 miliardi (7,1 miliardi nel 1996) comprendono gli stanziamenti a fronte di potenziali rischi derivanti dalle controversie relative a pretese per illeciti di consulenti finanziari e a revocatorie il cui esito rimane incerto, nonché l'accantonamento per indennità suppletiva clientela da corrispondere ai consulenti finanziari che ne hanno maturato il diritto.

Sono state effettuate riprese di valore per 121 milioni sulla partecipazione Compart e rettifiche di valore per 1,6 miliardi sulla partecipazione Impregilo acquisita a fronte di recupero crediti.

L'utile delle attività ordinarie è passato da 104,7 a 84,7 miliardi.

La gestione straordinaria ha registrato un utile di 0,9 miliardi contro una perdita di 5,6 miliardi nel 1996 che era riconducibile alla perdita per la cessione della partecipazione Imigest. Comprende gli utili della cessione delle partecipazioni IMI Sigeco ora Banca d'intermediazione Mobiliare IMI S.p.A. (141 milioni) e Istbank (743 milioni) nonché le sopravvenienze attive e passive che sostanzialmente si equivalgono.



L'accantonamento per imposte sul reddito, pari a 16,9 miliardi, è inferiore rispetto al 1996 per 7,1 miliardi (nel 1996 le imposte totali a conto economico sono state di 32,5 miliardi e comprendevano 8,5 miliardi di imposte differite). Il minor carico fiscale consegue principalmente al mino-

re **utile lordo** che è diminuito da 99,1 a 85,6 miliardi.

L'**Utile d'esercizio** è così pervenuto a 68,7 miliardi contro 66,6 miliardi dell'esercizio scorso, con un aumento di 2,1 miliardi (+3,2%).

## Operazioni e rapporti infragruppo e con parti correlate

Aderendo alle raccomandazioni CONSOB del 27.2.1998, vengono fornite le informazioni concernenti le operazioni ed i rapporti infragruppo e con parti correlate maggiormente significativi.

Nel corso del 1997 la Banca ha acquistato dalla controllata dell'IMI, IMI International S.A., il restante 20% delle Società lussemburghesi. Il prezzo della transazione, con la quale la Banca ha acquisito l'intero controllo delle tre Società, ha avuto, come già illustrato in altra parte della relazione, il conforto della "fairness opinion" di un advisor indipendente.

Ha sottoscritto anche un aumento di capitale, per un controvalore di 4,9 miliardi, in IMI Fideuram Asset Management, assumendo un maggior impegno nel settore dell' "asset management" assieme all'IMI, con cui condivide ora pariteticamente (50%) la partecipazione al capitale.

Ha inoltre ceduto all'IMI la partecipazione in IMI Sigeco Sim, pari allo 0,22%, ad un prezzo pari a quello praticato dall'IMI per l'acquisto di analogo pacchetto da terzi estranei al Gruppo.

Con l'IMI la Banca intrattiene rapporti di conto corrente e svolge operatività su titoli a condizioni di mercato.

Con la controllata dell'IMI Imitec, che cura i servizi informatici del Gruppo IMI, la Banca ed alcune sue Controllate hanno in essere un rapporto di servizio per l'elaborazione dei propri dati regolati a condizioni di reciproca convenienza economica.

I rapporti della Banca con le Società prodotte, consolidate integralmente e con il metodo del patrimonio netto, nonché i rapporti della Banca con la stessa IMI e le sue Controllate sono illustrati, sotto il profilo patrimoniale ed economico, nell'apposito prospetto posto in allegato al bilancio dell'Impresa.

La Banca si avvale come intermediaria nella compravendita di titoli principalmente della consociata Banca d'Intermediazione Mobiliare IMI (già IMI Sigeco SIM) nonché della Finnat Euramerica SIM - Società sotto il controllo della famiglia Nattino cui appartiene il Consigliere della Banca Dr. Giampietro Nattino - con la quale compie anche operazioni di pronti contro termine. L'intera operatività è regolata a condizioni di mercato.

## Informazioni complementari

- La Banca è controllata, con una quota pari al 74,06%, dall'Istituto Mobiliare Italiano - IMI S.p.A., Capogruppo dell'omonimo Gruppo Bancario.
- La Banca non ha effettuato nell'esercizio, direttamente o per il tramite di società fiduciarie e per interposta persona, acquisti o vendite di azioni pro-

- prie o di azioni della controllante Istituto Mobiliare Italiano.
- 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.

## Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati eventi od operazioni che possano avere effetti significativi sul risultato dell'esercizio 1997 o sulla situazione patrimoniale e finanziaria al 31.12.1997 della Banca.

Agli inizi del nuovo anno sono state approvate le linee di massima di un progetto, studiato con l'IMI, che prevede l'insediamento in Lussemburgo di una Banca, interamente controllata da Banca Fideuram, destinata a svilup-



pare l'attività di "private banking". In tale nuova entità confluiranno le attività di depositaria dei fondi lussemburghesi del Gruppo e le attività "retail" ora svolte da IMI Bank Lux, interamente posseduta dall'IMI.

Verrà così ulteriormente rafforzata la proiezione europea della Banca.

Stanno per essere avviate infine le procedure della fusione per incorporazione della controllata Agass in Fideuram Vita, previa cessione a quest'ultima della partecipazione da parte della Banca. L'operazione di semplificazione della struttura organizzativa e distributiva troverà attuazione entro la fine dell'anno.

## Le prospettive gestionali

L'ulteriore crescita dei mercati finanziari, ed in particolare quella dell'azionario italiano, che i primi mesi del 1998 confermano, nonché l'atteso impulso di cui il risparmio gestito potrà beneficiare per effetto della nuova normativa fiscale delineano prospettive generali favorevoli per l'attività della Banca.

In questo contesto essa si è data come obiettivi l'accelerazione della crescita attraverso l'ulteriore espansione delle

masse amministrare ed il rafforzamento consistente della Rete.

Le proiezioni disponibili ed i risultati dei primi mesi dell'anno consentono di attendere per il 1998 un miglioramento sensibile dell'utile, in relazione ad un significativo incremento dei dividendi da Controllate, nonostante la crescita dei costi legata all'introduzione dell'Euro ed agli investimenti per innovazione tecnologica.

Il Consiglio di Amministrazione è grato all'Amministratore Delegato Ugo Ruffolo - che conserva la carica di Direttore Generale -, al Condirettore Generale Mario Cuccia, al Vice Direttore Generale Claudio Sozzini nonché ai Direttori Generali delle Controllate, ai Dirigenti e a tutti i dipendenti del Gruppo per i risultati, ancora una volta lusinghieri, ottenuti.

Ringrazia in modo particolare la struttura manageriale della Rete ed i consulenti finanziari, alla cui attività è principalmente dovuto il successo commerciale di Banca Fideuram.

Manifesta la propria gratitudine alla Capogruppo IMI per aver accompagnato la Banca nel processo di crescita.

Il Consiglio di Amministrazione ringrazia infine gli Organi di Controllo.

La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ha ultimato nel settembre del 1997 la verifica ispettiva che aveva avviato l'anno prima. Non ne è ancora noto l'esito.



## La destinazione dell'utile e la distribuzione del dividendo

Viene proposto di destinare l'utile netto dell'esercizio di Lire 68.664.592.933, dopo l'assegnazione del 10% arrotondato alla Riserva legale pari a Lire 6.900.000.000, e pertanto Lire 61.764.592.933 agli Azionisti unitamente a Lire 38.253.486.767 tratte dalla Riserva straordinaria.

Complessivamente viene proposto di destinare agli Azionisti l'importo di Lire 100.018.079.700 corrispondente a Lire 110 lorde quale dividendo per ognuna delle n. 909.255.270 azioni del valore nominale di 500 lire costituenti il capitale sociale di Lire 454.627.635.000.

La distribuzione del dividendo nella misura unitaria proposta di Lire 110 consentirà, sulla base della nuova normativa introdotta dal Decreto Legislativo 18 dicembre 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. 70 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. 40.

L'Assemblea è invitata conclusivamente ad approvare:

- la Relazione sulla gestione, lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa al 31.12.1997, così come presentati nel loro complesso e nelle singole appostazioni;
- la proposta di destinazione dell'utile d'esercizio e di distribuzione di un dividendo unitario di Lire 110, con prelievo anche dalla Riserva straordinaria e con messa in pagamento dal 18 maggio 1998;
- la proposta di utilizzare la Riserva straordinaria per l'imposta sul patrimonio delle società nella misura di Lire 2.435.712.000.

Accolte le proposte, il patrimonio della Banca assumerà la composizione e la consistenza seguenti:

Capitale sociale	454.627.635.000
Riserva legale	57.050.000.000
Riserva straordinaria	12.210.801.233
Riserva sovrapprezzo azioni	221.855.587.990
Residuo utile esercizi precedenti	18.352.571
<b>Totale</b>	<b>745.762.376.794</b>



## La nomina del Collegio Sindacale

Il mandato dei Sindaci viene a scadere con l'Assemblea per compiuto triennio.

Mentre Vi chiede di provvedere in proposito, il Consiglio di Amministrazione, anche a Vostro nome, manifesta loro l'apprezzamento per l'attività svolta.



## Il conferimento di incarico alla Società di Revisione

La Price Waterhouse S.p.A. conclude, con la certificazione del bilancio dell'esercizio 1997, il primo incarico triennale assegnatole ai sensi dell'art. 2 D.P.R. 31.3.1975 n. 176.

La Price Waterhouse è tuttora il revisore principale del Gruppo Bancario di appartenenza della Banca, certificando il bilancio e la relazione semestrale della Capogruppo IMI, e certifica il bilancio di quasi tutte le Controllate della Banca.

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di dare peso, nella scelta, a queste circostanze che comportano una approfondita conoscenza della realtà del Gruppo da parte della Società di Revisione.

Si è perciò orientato a richiedere alla sola Price Waterhouse l'offerta per il rinnovo dell'incarico triennale di revisione contabile finalizzato alla certificazione del bilancio di esercizio della Banca e del bilancio consolidato del Gruppo nonché di revisione contabile delle relazioni semestrali della Banca.

Il contenuto della proposta ricevuta dalla Price Waterhouse per il triennio 1998-1999 e 2000, che è stata accolta, è in linea, anche nelle condizioni economiche, con quello della disciplina negoziale in vigore e precisamente:

- per il bilancio di esercizio della Banca il personale professionale adibito sarà costituito da nove unità di cui due "partner", due "manager", due "senior" e tre "assistant" per un impegno complessivo di 1.350 ore e l'onorario sarà di 220 milioni;
- per il bilancio consolidato del Gruppo Banca Fideuram il personale professionale adibito sarà costituito da quattro

unità di cui un "partner", un "manager", un "senior" ed un "assistant" per un impegno complessivo di 120 ore e l'onorario sarà di 24 milioni;

- per le relazioni semestrali il personale professionale adibito sarà costituito da sette unità di cui due "partner", due "manager", un "senior" e due "assistant" per un impegno complessivo di 740 ore e l'onorario sarà di complessivi 121 milioni;
- gli onorari sono stati determinati con riferimento alle tariffe in vigore dall'1 luglio 1997 al 30 giugno 1998 e saranno quindi adeguati annualmente ogni 1° luglio, a partire dall'1 luglio 1998, in base alla variazione totale dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente (base giugno 1997);
- gli onorari indicati non tengono conto dei tempi relativi ad ulteriori lavori di revisione che si rendessero necessari come conseguenza dell'acquisizione di partecipazioni o di modifiche dell'attuale struttura del gruppo Banca Fideuram e, nel caso dovessero presentarsi circostanze eccezionali o imprevedibili, ivi incluse variazioni significative nella struttura e attività della Banca che possano richiedere tempi superiori, gli onorari potranno essere adeguati in conformità con i criteri indicati dalla CONSOB nella comunicazione n. 96003556 del 18.4.1996;
- gli importi indicati non comprendono le spese vive, che saranno fatturate in base al costo sostenuto, il contributo di vigilanza a favore della CONSOB e l'IVA.

Il quadro complessivo degli incarichi e dei costi (esercizio 1998) per la certificazione dei bilanci delle Società Controllate e Collegate è il seguente:

Società	Società di Revisione	Scadenza	Costo annuo (in milioni di lire)
Controllate			
Fideuram Vita	Price Waterhouse	bilancio 2000	117
Fideuram Assicurazioni	Reconta Ernst & Young	bilancio 2000	33,5
Fideuram Fondi	Price Waterhouse	bilancio 2000	13
Fideuram Gestioni Patrimoniali	Price Waterhouse	bilancio 2000	40,3
Fonditalia Management Co.	Price Waterhouse	bilancio 1999	7,5
Interfund Advisory Co.	Price Waterhouse	bilancio 1999	6,1
International Securities Adv. Co.	Price Waterhouse	bilancio 1999	6,1
Collegate			
IMI Fideuram Asset Management	Price Waterhouse	bilancio 2000	29,3



Viene proposto di :

- rinnovare alla Price Waterhouse S.p.A. l'incarico di revisione contabile finalizzata alla certificazione, ai sensi dell'art. 2 del DPR 136/1975, del bilancio di esercizio della Banca e del bilancio consolidato del Gruppo Banca Fideuram relativo agli esercizi al 31.12.1998-1999 e 2000, determinando l'onorario annuo in 220 milioni per il bilancio di esercizio della Banca ed in 24 milioni per il bilancio consolidato del Gruppo Banca Fideuram;
  - rinnovare alla Price Waterhouse S.p.A. l'incarico di revisione contabile delle relazioni semestrali della Banca al 30.6.1998 - 1999 e 2000 in accoglimento della raccomandazione CONSOB di cui alla comunicazione n. 970001574 del 20.2.1997, determinando in 121 milioni l'onorario annuo,
- con l'accettazione di tutte le altre condizioni, sopra illustrate, contenute nell'offerta.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

13 marzo 1998

# ***Schemi del Bilancio dell'Impresa***



## Stato Patrimoniale

	Voci dell'attivo	31.12.1997	31.12.1996
10	Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	11.270.460.777	9.575.664.595
20	Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	763.902.968.670	259.263.028.156
30	Crediti verso banche:	2.522.502.683.389	3.351.731.009.158
	a) a vista	350.904.270.085	611.118.447.729
	b) altri crediti	2.171.598.413.304	2.740.612.561.429
40	Crediti verso clientela	645.474.417.092	584.591.486.337
50	Obbligazioni e altri titoli di debito:	500.957.172.356	168.096.992.145
	a) di emittenti pubblici	148.633.042.818	98.069.872.765
	b) di banche	351.140.423.830	69.310.434.059
	d) di altri emittenti	1.183.705.708	716.685.321
60	Azioni, quote e altri titoli di capitale	4.074.768.852	395.935.802
70	Partecipazioni	6.081.008.148	1.050.339.571
80	Partecipazioni in imprese del gruppo	608.014.617.700	488.241.991.850
90	Immobilizzazioni immateriali	23.613.206.204	21.174.897.083
100	Immobilizzazioni materiali	87.896.307.925	90.477.117.028
	di cui:		
	— beni dati in locazione finanziaria	11.322.756.218	13.935.153.702
130	Altre attività	231.096.249.688	269.140.450.028
140	Ratei e risconti attivi:	45.508.120.811	29.694.529.176
	a) ratei attivi	38.530.280.538	23.168.349.241
	b) risconti attivi	6.977.840.273	6.526.179.935
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>5.450.391.981.612</b>	<b>5.273.433.440.929</b>

Il Presidente del Consiglio  
di Amministrazione  
Francesco Carbonetti

Il Collegio Sindacale  
Luigi Bisozzi - Presidente  
Pierino Ferrazzi - Antonio Magnocavallo



## Stato Patrimoniale

	Voci del passivo	31.12.1997	31.12.1996
10	<b>Debiti verso banche:</b>	<b>2.089.158.257.001</b>	<b>2.209.550.234.993</b>
	a) a vista	579.944.678.001	978.062.924.993
	b) a termine o con preavviso	1.509.213.579.000	1.231.487.310.000
20	<b>Debiti verso clientela:</b>	<b>2.104.354.759.795</b>	<b>1.896.184.279.576</b>
	a) a vista	1.763.272.854.013	1.647.559.262.797
	b) a termine o con preavviso	341.081.905.782	248.625.016.779
30	<b>Debiti rappresentati da titoli:</b>	<b>6.735.125.063</b>	<b>9.714.013.703</b>
	b) certificati di deposito	—	1.215.093.150
	c) altri titoli	6.735.125.063	8.498.920.553
50	<b>Altre passività</b>	<b>282.459.814.793</b>	<b>202.165.543.744</b>
60	<b>Ratei e risconti passivi:</b>	<b>14.391.570.152</b>	<b>14.383.981.198</b>
	a) ratei passivi	14.327.574.306	14.285.499.835
	b) risconti passivi	63.995.846	98.481.363
70	<b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>36.745.808.001</b>	<b>34.551.204.994</b>
80	<b>Fondi per rischi ed oneri:</b>	<b>70.766.190.313</b>	<b>72.777.290.960</b>
	b) fondi imposte e tasse	24.275.493.715	31.524.286.896
	c) altri fondi	46.490.696.598	41.253.004.064
120	<b>Capitale</b>	<b>454.627.635.000</b>	<b>454.627.635.000</b>
130	<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>221.855.587.990</b>	<b>221.855.587.990</b>
140	<b>Riserve:</b>	<b>100.614.288.000</b>	<b>91.031.410.000</b>
	a) riserva legale	50.150.000.000	43.450.000.000
	d) altre riserve	50.464.288.000	47.581.410.000
160	<b>Utili portati a nuovo</b>	<b>18.352.571</b>	<b>26.920.899</b>
170	<b>Utile d'esercizio</b>	<b>68.664.592.933</b>	<b>66.565.337.872</b>
	<b>Totale del passivo</b>	<b>5.450.391.981.612</b>	<b>5.273.433.440.929</b>

## Garanzie e Impegni

	Voci	31.12.1997	31.12.1996
10	<b>Garanzie rilasciate</b>	<b>99.962.434.598</b>	<b>109.924.225.660</b>
	di cui:		
	— altre garanzie	99.962.434.598	109.924.225.660
20	<b>Impegni</b>	<b>206.005.264.330</b>	<b>1.177.496.552.757</b>

L'Amministratore Delegato  
e Direttore Generale  
Ugo Ruffolo

Il Direttore  
Amministrazione e Bilancio  
Paolo Bacciga



## Conto Economico

	Voci	1997	1996
10	<b>Interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>278.343.255.262</b>	<b>294.040.696.625</b>
	di cui:		
	— su crediti verso clientela	48.607.151.848	50.246.051.371
	— su titoli di debito	55.422.909.355	52.506.898.118
20	<b>Interessi passivi e oneri assimilati</b>	<b>(204.542.395.810)</b>	<b>(195.279.028.701)</b>
	di cui:		
	— su debiti verso clientela	(88.719.439.647)	(100.642.692.530)
	— su debiti rappresentati da titoli	(81.667)	(4.095.336)
30	<b>Dividendi e altri proventi:</b>	<b>135.515.351.549</b>	<b>89.127.510.821</b>
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	106.834.952	14.766.971
	b) su partecipazioni	29.855.531	90.503.969
	c) su partecipazioni in imprese del gruppo	135.378.661.066	89.022.239.881
40	<b>Commissioni attive</b>	<b>497.041.496.618</b>	<b>440.528.847.056</b>
50	<b>Commissioni passive</b>	<b>(379.061.573.772)</b>	<b>(297.306.106.266)</b>
60	<b>Profitti da operazioni finanziarie</b>	<b>17.180.952.465</b>	<b>28.187.259.553</b>
70	<b>Altri proventi di gestione</b>	<b>32.171.955.163</b>	<b>24.072.627.503</b>
80	<b>Spese amministrative:</b>	<b>(252.558.489.214)</b>	<b>(230.661.714.603)</b>
	a) spese per il personale	(121.990.560.043)	(115.674.144.485)
	di cui:		
	— salari e stipendi	(81.539.637.989)	(74.186.859.385)
	— oneri sociali	(28.704.183.201)	(28.163.200.356)
	— trattamento di fine rapporto	(5.584.534.113)	(7.262.662.098)
	— trattamento di previdenza integrativa aziendale	(2.086.561.319)	(1.748.026.757)
	b) altre spese amministrative	(130.567.929.171)	(114.987.570.118)
90	<b>Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>	<b>(29.830.691.432)</b>	<b>(25.553.020.848)</b>
100	<b>Accantonamenti per rischi ed oneri</b>	<b>(7.136.310.232)</b>	<b>(7.126.333.402)</b>
110	<b>Altri oneri di gestione</b>	<b>(165.095.914)</b>	<b>(555.059)</b>
120	<b>Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>(4.603.677.843)</b>	<b>(17.937.320.424)</b>
130	<b>Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>3.758.242.623</b>	<b>2.761.629.644</b>
150	<b>Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>(1.639.001.405)</b>	<b>(160.901.786)</b>
160	<b>Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>120.576.302</b>	<b>—</b>
170	<b>Utile delle attività ordinarie</b>	<b>84.594.594.360</b>	<b>104.693.590.113</b>
180	<b>Proventi straordinari</b>	<b>3.170.205.030</b>	<b>7.579.253.407</b>
190	<b>Oneri straordinari</b>	<b>(2.229.206.457)</b>	<b>(13.207.505.648)</b>
200	<b>Utile (Perdita) straordinario</b>	<b>940.998.573</b>	<b>(5.628.252.241)</b>
220	<b>Imposte sul reddito d'esercizio</b>	<b>(16.871.000.000)</b>	<b>(32.500.000.000)</b>
230	<b>Utile d'esercizio</b>	<b>68.664.592.933</b>	<b>66.565.337.872</b>

Il Presidente del Consiglio  
di Amministrazione  
Francesco Carbonetti

Il Collegio Sindacale  
Luigi Bisozzi - Presidente  
Pierino Ferrazzi - Antonio Magnocavallo

L'Amministratore Delegato  
e Direttore Generale  
Ugo Ruffolo

Il Direttore  
Amministrazione e Bilancio  
Paolo Bacciga

***Nota Integrativa  
del Bilancio dell'Impresa***



## **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



## Parte A

### Criteri di valutazione

Il bilancio 1997 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 1997 coincidono con quelli utilizzati per il bilancio dell'esercizio precedente, con l'eccezione di quanto indicato nel successivo paragrafo riguardante le operazioni in titoli.

La Nota Integrativa è redatta in milioni di lire.

#### Sezione 1 - L'illustrazione dei criteri di valutazione

##### 1. CREDITI, GARANZIE ED 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, incagliate e ristrutturare 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".

Gli interessi di mora maturati nel corso dell'esercizio sono iscritti al conto economico per la sola quota incassata o comunque ritenuta recuperabile.

Gli effetti scontati e non ancora scaduti sono contabilizzati al valore nominale mentre i relativi interessi non ancora maturati a fine periodo 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 ED 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 del periodo;
- 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, nonché 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 pronti contro termine su titoli con obbligo per il cessionario di rivendita a termine sono esposti 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.

Dall'esercizio 1997, le operazioni di pronti contro termine di impiego poste in essere con Consociata estera del Gruppo IMI su titoli emessi dalla stessa sono rappresentate in bilancio come compravendita di titoli; l'impegno alla rivendita a termine di tali titoli è evidenziato nella Nota Integrativa. Il predetto cambiamento ha comportato effetti pressoché nulli sul risultato dell'esercizio e sul patrimonio netto.

### ***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 vengono 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. ATTIVITA' E PASSIVITA' IN VALUTA E OPERAZIONI "FUORI BILANCIO" IN VALUTA**

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

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; 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 periodo, 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 quelli 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 ED IMMATERIALI**

Le immobilizzazioni materiali sono registrate al costo di acquisto, inclusivo degli oneri accessori, aumentato sia dell'entità 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, 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**

##### ***Altri crediti e debiti***

Sono esposti al valore nominale, che per i crediti esprime il loro 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***

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



### ***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.

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.

## **Sezione 2 - Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali**

### ***Rettifiche e accantonamenti fiscali***

Non sono state effettuate rettifiche di valore o accantonamenti in applicazione di norme tributarie



## Parte B Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Sezione 1 - I crediti	1997	1996
-----------------------	------	------

### VOCE 10 "CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI"

	Lire	Valuta	Totale	Lire	Valuta	Totale
Biglietti e monete	11.041	214	11.255	9.394	173	9.567
Depositi liberi presso Uffici Postali	15	—	15	9	—	9
<b>Totale</b>	<b>11.056</b>	<b>214</b>	<b>11.270</b>	<b>9.403</b>	<b>173</b>	<b>9.576</b>

### VOCE 30 "CREDITI VERSO BANCHE"

	Lire	Valuta	Totale	Lire	Valuta	Totale
<b>A vista</b>						
Conti correnti per servizi resi	15.960	7.127	23.087	7.579	5.862	13.441
Depositi liberi	258.000	69.866	327.866	519.000	78.663	597.663
Altri rapporti	—	—	—	47	—	47
Rettifiche di valore	—	(49)	(49)	—	(33)	(33)
	273.960	76.944	350.904	526.626	84.492	611.118
<b>Altri crediti</b>						
Depositi presso Banca d'Italia	172.185	—	172.185	139.154	—	139.154
Depositi vincolati	1.637.822	314.152	1.951.974	2.234.700	116.031	2.350.731
Operazioni pronti contro termine di impiego	47.440	—	47.440	249.953	775	250.728
	1.857.447	314.152	2.171.599	2.623.807	116.806	2.740.613
<b>Totale</b>	<b>2.131.407</b>	<b>391.096</b>	<b>2.522.503</b>	<b>3.150.433</b>	<b>201.298</b>	<b>3.351.731</b>
di cui:						
- residenti	1.658.753	178.304	1.837.057	2.147.757	107.436	2.255.193
- non residenti	472.654	212.792	685.446	1.002.676	93.862	1.096.538

Le rettifiche di valore, effettuate in modo forfettario per 49 milioni (33 milioni per il 1996), riguardano i crediti nei confronti di soggetti residenti in Paesi a rischio.

#### 1.1 DETTAGLIO DELLA VOCE 30 "CREDITI VERSO BANCHE"

a) crediti verso Banche Centrali	172.185	139.154
b) effetti ammissibili al rifinanziamento presso Banche Centrali	—	—
c) operazioni pronti contro termine	47.440	250.728
d) prestito di titoli	—	—


**1997**
**1996**
**VOCE 40 "CREDITI VERSO CLIENTELA"**

	Lire	Valuta	Totale	Lire	Valuta	Totale
Conti correnti	186.109	3	186.112	194.996	1	194.997
Anticipazioni	—	—	—	6.108	—	6.108
Altre sovvenzioni	424.189	35.741	459.930	370.010	17.375	387.385
Portafoglio scontato	27	—	27	298	—	298
Crediti in sofferenza	15.727	—	15.727	16.646	—	16.646
Altri rapporti	683	—	683	467	—	467
Rettifiche di valore	(16.465)	(540)	(17.005)	(21.123)	(187)	(21.310)
<b>Totale</b>	<b>610.270</b>	<b>35.204</b>	<b>645.474</b>	<b>567.402</b>	<b>17.189</b>	<b>584.591</b>
di cui:						
— residenti	610.270	35.204	645.474	567.057	17.188	584.245
— non residenti	—	—	—	345	1	346

I prestiti a favore dei primi venti clienti concernono il 66,7% del totale degli impieghi, quelli a favore dei primi trenta il 68,1% e quelli a favore dei primi cinquanta il 70,2%. Al netto di una posizione per 374,4 miliardi con una Consociata del Gruppo I.M.I., le percentuali si modificano rispettivamente nel 8,7%, nel 10,1% e nel 12,2%.

Nei crediti verso la clientela, pari a 645,5 miliardi, figurano anche:

- posizioni incagliate per 3,7 miliardi (12,7 miliardi nel 1996) che, al netto delle rettifiche di valore pari a 0,6 miliardi (6 miliardi nel 1996), ammontano a 3,1 miliardi (6,7 miliardi nel 1996);
- posizioni relative ad aziende che hanno in corso piani di ristrutturazione del debito per 10,3 miliardi (15,9 miliardi nel 1996) che, al netto delle rettifiche di valore pari a 2,4 miliardi (3,8 miliardi nel 1996), ammontano a 7,9 miliardi (12,1 miliardi nel 1996).

**1.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 40 "CREDITI VERSO CLIENTELA"**

a) effetti ammissibili al rifinanziamento presso Banche Centrali	9	180
b) operazioni pronti contro termine	—	—
c) prestito di titoli	—	—

**1.3 CREDITI VERSO CLIENTELA GARANTITI**

a) da ipoteche	<b>38.632</b>	<b>30.031</b>
b) da pegni su:	<b>139.683</b>	<b>156.637</b>
1. depositi di contante	—	—
2. titoli	139.683	156.637
3. altri valori	—	—
c) da garanzie di:	<b>12.801</b>	<b>42.704</b>
1. Stati	—	—
2. altri enti pubblici	—	—
3. banche	—	—
4. altri operatori	12.801	42.704

**1997****1996****1.4 CREDITI IN SOFFERENZA (INCLUSI INTERESSI DI MORA)**

valore contabile	15.727	16.646
rettifica di valore	(9.075)	(8.425)
valore di presumibile realizzo	6.652	8.221

**1.5 CREDITI PER INTERESSI DI MORA**

a) crediti in sofferenza		
— valore contabile	2.762	2.080
— rettifiche di valore	(2.762)	(2.080)
— valore di presumibile realizzo	—	—
b) altri crediti	—	—



## Sezione 2 - I titoli

1997

1996

### COMPOSIZIONE

Titoli immobilizzati	—	—
Titoli non immobilizzati	1.268.935	427.756
<b>Totale</b>	<b>1.268.935</b>	<b>427.756</b>

I titoli in portafoglio sono tutti detenuti per negoziazione e/o per esigenze di tesoreria.

### CLASSIFICAZIONE IN BILANCIO

Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso Banche Centrali (voce 20)	763.903	259.263
Obbligazioni ed altri titoli di debito (voce 50)	500.957	168.097
Azioni, quote ed altri titoli di capitale (voce 60)	4.075	396
<b>Totale</b>	<b>1.268.935</b>	<b>427.756</b>

Il valore dei titoli di proprietà include per 97 milioni (129 milioni nel 1996) l'ammontare degli scarti di emissione, rilevati pro-rata temporis al netto delle ritenute fiscali maturate.

### 2.3 TITOLI NON IMMOBILIZZATI

Voci/Valori	Valore di bilancio		Valore di mercato		Valore di bilancio		Valore di mercato	
<b>1. Titoli di debito</b>		<b>1.264.860</b>		<b>1.265.585</b>		<b>427.360</b>		<b>429.244</b>
1.1 Titoli di Stato	<b>911.668</b>		<b>911.668</b>		<b>357.074</b>		<b>357.074</b>	
— quotati	911.668		911.668		357.074		357.074	
— non quotati	—		—		—		—	
1.2 Altri titoli	<b>353.192</b>		<b>353.917</b>		<b>70.286</b>		<b>72.170</b>	
— quotati	23.191		23.191		3.647		3.647	
— non quotati	330.001		330.726		66.639		68.523	
<b>2. Titoli di capitale</b>		<b>4.075</b>		<b>4.314</b>		<b>396</b>		<b>396</b>
— quotati	1.075		1.075		396		396	
— non quotati	3.000		3.239		—		—	
<b>Totale</b>		<b>1.268.935</b>		<b>1.269.899</b>		<b>427.756</b>		<b>429.640</b>

Negli Altri titoli non quotati sono stati inclusi titoli emessi da IMI Bank Lux per lire 294.405 milioni già negoziati a termine in contropartita di operazioni di pronti contro termine passive con clientela residente.



1997

1996

## 2.4 VARIAZIONI ANNUE DEI TITOLI NON IMMOBILIZZATI

	1997	1996
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>427.756</b>	<b>599.172</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>11.492.367</b>	<b>12.718.855</b>
B1. Acquisti	11.474.618	12.692.044
— Titoli di debito	9.140.055	12.178.159
• titoli di Stato	6.294.346	9.668.870
• altri titoli	2.845.709	2.509.289
— Titoli di capitale	2.334.563	513.885
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	1.953	393
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	—	—
B4. Altre variazioni	15.796	26.418
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>10.651.188</b>	<b>12.890.271</b>
C1. Vendite e rimborsi	10.650.265	12.889.413
— Titoli di debito	8.318.810	12.374.446
• titoli di Stato	5.744.752	9.756.479
• altri titoli	2.574.058	2.617.967
— Titoli di capitale	2.331.455	514.967
C2. Rettifiche di valore	794	137
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	—	—
C5. Altre variazioni	129	721
<b>D. Rimanzanze finali</b>	<b>1.268.935</b>	<b>427.756</b>

B4: Le "Altre variazioni" comprendono per 15.699 milioni (26.289 milioni nel 1996) l'utile di negoziazione del portafoglio titoli e per 97 milioni (129 milioni nel 1996) il disaggio maturato alla fine dell'esercizio.

C5: Le "Altre variazioni", per 129 milioni (721 milioni nel 1996), modificano le esistenze iniziali per la quota parte di disaggio maturato alla fine dell'esercizio precedente.



## Sezione 3 - Le partecipazioni

### 3.1 PARTECIPAZIONI RILEVANTI

Denominazione	Sede	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	Quota %	Valore di bilancio
<b>A. Imprese controllate</b>					
1. Agass Agenzia Assicurativa S.p.A.	Roma	11.066	1.404	100,00	9.301
2. Fideuram Assicurazioni S.p.A.	Roma	25.182	3.035	100,00	15.544
3. Fideuram Fiduciaria S.p.A.	Roma	4.544	39	100,00	3.015
4. Fideuram Fondi S.p.A.	Roma	193.649	7.428	99,25	175.030
5. Fideuram Vita S.p.A.	Roma	396.682	104.236	99,74	231.657
6. Fonditalia Management Co. S.A.	Lussemburgo	ECU 96.592	ECU 92.958	99,96	145.821
7. Interfund Advisory Co. S.A.	Lussemburgo	ECU 2.233	ECU 2.095	99,92	6.217
8. International Securities Advisory Co. S.A.	Lussemburgo	ECU 544	ECU 461	99,98	4.321
9. Fideuram Gestioni Patrimoniali SIM S.p.A.	Milano	11.401	326	100,00	10.544
					601.450
<b>B. Imprese sottoposte a influenza notevole</b>					
1. IMI Fideuram Asset Management S.p.A.	Milano	21.819	8.745	50,00	6.440
2. Studi e Ricerche Fiscali (Consorzio)	Roma	500	—	25,00	125
					6.565
<b>Totale</b>					<b>608.015</b>

Note:

- gli importi in valuta estera sono espressi in migliaia
- il patrimonio netto include l'utile dell'esercizio

Le partecipazioni Interfund Advisory e International Securities Advisory presentano un valore di carico superiore a quello risultante dall'applicazione del criterio di valutazione previsto dall'art. 19 del Decreto Legislativo n. 87/1992.

I maggiori valori rappresentano gli avviamenti pagati da Banca Fideuram all'atto dell'acquisto delle partecipazioni.


**1997**
**1996**
**3.2 ATTIVITÀ E PASSIVITÀ VERSO IMPRESE DEL GRUPPO**

	Imprese controllate	Imprese sottoposte a influenza notevole	Impresa controllante	Imprese sottoposte al controllo della impresa controllante	Totale	Totale
<b>a) Attività</b>					<b>851.191</b>	<b>746.735</b>
1. Crediti verso banche di cui:	—	—	66.600	87.680	154.280	415.286
— subordinati	—	—	—	—	—	—
2. crediti verso enti finanziari di cui:	—	—	—	370.797	370.797	300.000
— subordinati	—	—	—	—	—	—
3. crediti verso altra clientela di cui:	—	—	—	—	—	51
— subordinati	—	—	—	—	—	—
4. obbligazioni e altri titoli di debito di cui:	—	—	31.702	294.412	326.114	31.398
— subordinati	—	—	—	—	—	—
<b>b) Passività</b>					<b>150.605</b>	<b>176.837</b>
1. debiti verso banche	—	—	6.901	67.960	74.861	35.943
2. debiti verso enti finanziari	1.877	4.322	—	8.282	14.481	71.024
3. debiti verso altra clientela	48.727	340	—	12.196	61.263	69.870
4. debiti rappresentati da titoli	—	—	—	—	—	—
5. passività subordinate	—	—	—	—	—	—
<b>c) Garanzie e impegni</b>					<b>30.285</b>	<b>43.548</b>
1. garanzie rilasciate	7	—	—	3	10	10
2. impegni	—	—	—	30.275	30.275	43.538

Il riferimento è alle imprese del Gruppo Istituto Mobiliare Italiano. I rapporti economici tra Banca Fideuram e le Società del Gruppo IMI oppure tra Banca Fideuram e le Imprese Partecipate (v. tabella 3.3) sono stati regolati alle condizioni di mercato.

**1997**
**1996**
**3.3 ATTIVITÀ E PASSIVITÀ VERSO IMPRESE PARTECIPATE (DIVERSE DALLE IMPRESE DEL GRUPPO)**

<b>a) Attività</b>					<b>3.645</b>	<b>13.448</b>
1. Crediti verso banche di cui:				—		10.000
— subordinati				—		—
2. crediti verso enti finanziari di cui:				—		—
— subordinati				—		—
3. crediti verso altra clientela di cui:			3.645			3.448
— subordinati			—			—
4. obbligazioni e altri titoli di debito di cui:			—			—
— subordinati			—			—
<b>b) Passività</b>					<b>30.000</b>	<b>29.310</b>
1. debiti verso banche			30.000			29.310
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>22</b>
1. garanzie rilasciate			—			22
2. impegni			—			—



1997

1996

VOCE 70 "PARTECIPAZIONI"

Denominazione	Q NQ	Quota di partecipa- zione	Valore di bilancio	Q NQ	Quota di partecipa- zione	Valore di bilancio
<b>a) Banche</b>						
— Istituto Centrale di Banche e Banchieri S.p.A.	—	—	—	NQ	0,42%	380
— Mediocredito Lombardo S.p.A.	NQ	0,06%	120	NQ	0,06%	120
			<b>120</b>			<b>500</b>
<b>b) Enti Finanziari</b>	—	—	—	—	—	—
			—			—
<b>c) Altre</b>						
— Compart S.p.A.	Q	0,01%	382	Q	0,01%	261
— Impregilo S.p.A.	Q	0,33%	2.412	—	—	—
			<b>2.794</b>			<b>261</b>
— Borsa Italiana S.p.A.	NQ	5,00%	3.015	—	—	—
— Fondo interbancario Tutela Depositi (Consorzio)	NQ	0,16%	1	—	—	—
— Industrie Aer. Mecc. Rinaldo Piaggio S.p.A. (1)	NQ	3,86%	—	NQ	3,86%	—
— Istinform S.p.A.	—	—	—	NQ	0,70%	70
— Istituto Enciclopedia Banca e Borsa S.p.A.	NQ	0,35%	9	NQ	0,37%	10
— S.G.R. Società Gestione Realizzo S.p.A.	NQ	0,63%	124	NQ	0,63%	187
— S.I.A. Società Interbancaria per l'Automazione S.p.A.	NQ	0,03%	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%	13
			<b>3.167</b>			<b>289</b>
			<b>5.961</b>			<b>550</b>
<b>Totale</b>			<b>6.081</b>			<b>1.050</b>

Q : Quotate

NQ : Non quotate

(1) Interamente svalutata

3.4 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 70 "PARTECIPAZIONI"

a) in banche		<b>120</b>		<b>500</b>
1. quotate		—		—
2. non quotate	120		500	
b) in enti finanziari		—		—
1. quotate	—		—	
2. non quotate	—		—	
c) Altre		<b>5.961</b>		<b>550</b>
1. quotate	2.794		261	
2. non quotate	3.167		289	
<b>Totale</b>		<b>6.081</b>		<b>1.050</b>



1997

1996

**VOCE 80 "PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO"**

Denominazione	Q NQ	Quota di partecipa- zione	Valore di bilancio	Q NQ	Quota di partecipa- zione	Valore di bilancio
<b>a) Banche</b>	—	—	—	—	—	—
<b>b) Enti Finanziari</b>			—			—
— Fideuram Fondi S.p.A.	NQ	99,25%	175.030	NQ	99,25%	175.030
— Fideuram Gestioni Patrimoniali SIM S.p.A.	NQ	100,00%	10.544	NQ	100,00%	10.544
— Fonditalia Management Co. S.A.	NQ	99,96%	145.821	NQ	80,00%	31.999
— IMI Fideuram Asset Management S.p.A.	NQ	50,00%	6.440	NQ	20,00%	966
— Interfund Advisory Co. S.A.	NQ	99,92%	6.217	NQ	80,00%	5.599
— International Securities Advisory Co. S.A.	NQ	99,98%	4.321	NQ	80,00%	3.991
— Banca d'Intermediazione Mobiliare IMI S.p.A. (già IMI Sigeco SIM S.p.A.)	—	—	—	NQ	0,22%	500
			348.373			228.629
<b>c) Altre</b>						
— Agass S.p.A.	NQ	100,00%	9.301	NQ	100,00%	9.301
— Fideuram Assicurazioni S.p.A.	NQ	100,00%	15.544	NQ	100,00%	15.544
— Fideuram Fiduciaria S.p.A.	NQ	100,00%	3.015	NQ	100,00%	3.015
— Fideuram Vita S.p.A.	NQ	99,74%	231.657	NQ	99,73%	231.628
— Studi e Ricerche Fiscali (Consorzio)	NQ	25,00%	125	NQ	25,00%	125
			259.642			259.613
<b>Totale</b>			<b>608.015</b>			<b>488.242</b>

Q : Quotate

NQ : Non quotate

**3.5 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 80 "PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO"**

a) in banche		—	—
1. quotate	—		—
2. non quotate	—		—
b) in enti finanziari		<b>348.373</b>	<b>228.629</b>
1. quotate	—		—
2. non quotate	348.373		228.629
c) altre		<b>259.642</b>	<b>259.613</b>
1. quotate	—		—
2. non quotate	259.642		259.613
<b>Totale</b>		<b>608.015</b>	<b>488.242</b>



1997

1996

**3.6.1 PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO**

<b>A. Esistenze iniziali</b>		<b>488.242</b>		<b>354.799</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>120.503</b>		<b>171.082</b>
B1. Acquisti	120.503		171.082	
B2. Riprese di valore	—		—	
B3. Rivalutazioni	—		—	
B4. Altre variazioni	—		—	
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>730</b>		<b>37.639</b>
C1. Vendite	730		28.000	
C2. Rettifiche di valore di cui:	—		—	
— svalutazioni durature	—		—	
C3. Altre variazioni	—		9.639	
<b>D. Rimanenze finali</b>		<b>608.015</b>		<b>488.242</b>
E. Rivalutazioni totali		—		—
F. Rettifiche totali		—		15.961

Sia l'importo di 9.639 milioni delle "Altre variazioni" di cui al punto C3 del 1996, sia quello di 15.961 milioni delle "Rettifiche totali" si riferiscono alla partecipazione Imigest. La variazione riguarda la perdita derivante dalla cessione della partecipazione, mentre la rettifica concerne la svalutazione apportata nel 1995 al valore di carico della partecipazione stessa.

**3.6.2 ALTRE PARTECIPAZIONI**

<b>A. Esistenze iniziali</b>		<b>1.050</b>		<b>1.107</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>7.123</b>		<b>152</b>
B1. Acquisti	7.002		152	
B2. Riprese di valore	121		—	
B3. Rivalutazioni	—		—	
B4. Altre variazioni	—		—	
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>2.092</b>		<b>209</b>
C1. Vendite	453		48	
C2. Rettifiche di valore di cui:	1.639		161	
— svalutazioni durature	1.639		161	
C3. Altre variazioni	—		—	
<b>D. Rimanenze finali</b>		<b>6.081</b>		<b>1.050</b>
E. Rivalutazioni totali		121		—
F. Rettifiche totali		4.769		3.247

La rettifica di valore di 121 milioni è riferita alla Compart S.p.A., che era stata acquisita per recupero crediti (nel 1996 era stata rettificata per 161 milioni).

Le rettifiche totali per 4.769 milioni concernono le svalutazioni operate nel tempo sul valore di carico delle seguenti partecipazioni:

- Istituto per l'Enciclopedia della Banca e della Borsa S.p.A. per 4 milioni
- Compart S.p.A. per 1.368 milioni
- Industrie Aeronautiche e Meccaniche Rinaldo Piaggio S.p.A. per 1.760 milioni
- S.G.R. Società Gestione Realizzo S.p.A. per 63 milioni
- Impregilo S.p.A. per 1574 milioni.



## DETTAGLIO DELLE VARIAZIONI

### PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO

Denominazione	Rimanenze iniziali		Aumenti (1)		Diminuzioni (2)		Rimanenze finali	
	n. azioni	ctv	n. azioni	ctv	n. azioni	ctv	n. azioni	ctv
Fideuram Vita S.p.A.								
— azioni ordinarie	6.864.000	90.240	—	—	—	—	6.864.000	90.240
— azioni privilegiate	3.308.765	141.338	573	29	—	—	3.309.338	141.417
	<u>10.172.765</u>	<u>231.628</u>	<u>573</u>	<u>29</u>	—	—	<u>10.173.338</u>	<u>231.657</u>
Fonditalia Management Co. S.A.	2.000	31.999	500	114.050	1	228	2.499	145.821
Banca d'Intermediazione Mobiliare IMI S.p.A. (già IMI Sigeco SIM S.p.A.)	337.469	500	—	—	337.469	500	—	—
Interfund Advisory Co. S.A.	1.000	5.599	250	620	1	2	1.249	6.217
International Securities Advisory Co. S.A.	4.800	3.991	1.200	330	1	—	5.999	4.321
IMI Fideuram Asset Management S.p.A.	1.400.000	966	4.200.000	5.474	—	—	5.600.000	6.440
<b>Totale</b>		<b>274.683</b>		<b>120.503</b>		<b>730</b>		<b>394.456</b>

Note

(1) Acquisizione

(2) Cessione

### ALTRE PARTECIPAZIONI

Denominazione	Rimanenze iniziali		Aumenti		Diminuzioni		Rimanenze finali	
	n. azioni	ctv	n. azioni	ctv	n. azioni	ctv	n. azioni	ctv
Istinform S.p.A.	70.000	70	—	—	70.000	70 (5)	—	—
Istituto Centrale Banche e Banchieri S.p.A.	80.150	380	—	—	80.150	380 (5)	—	—
Istituto Enciclopedia Banca e Borsa S.p.A.	1.125	10	—	—	—	1 (6)	1.125	9
S.W.I.F.T. S.C.	21	13	—	—	6	4 (5)	15	9
S.G.R. Società Gestione Realizzo S.p.A.	186.933	187	—	—	—	63 (6)	186.933	124
Compart S.p.A.	425.854	261	—	121 (1)	—	—	425.854	382
Borsa Italiana S.p.A.	—	—	500.000	3.015 (2)	—	—	500.000	3.015
Fondo Interbancario Tutela Depositi (Consorzio)	—	—	—	1 (3)	—	—	—	1
Impregilo S.p.A.	—	—	1.952.489	3.986 (4)	—	1.574 (6)	1.952.489	2.412
<b>Totale</b>		<b>921</b>		<b>7.123</b>		<b>2.092</b>		<b>5.952</b>

Note

(1) Ripresa di valore

(2) Sottoscrizione

(3) Riclassificazione

(4) Acquisizione per recupero crediti

(5) Cessioni

(6) Perdita di valore duratura

**Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali 1997****1996****VOCE 100 "IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI"**

	Valore di iscrizione (comprensivo delle rivalutazioni)	Valore di bilancio (al netto degli ammortamenti)	Valore di iscrizione (comprensivo delle rivalutazioni)	Valore di bilancio (al netto degli ammortamenti)
Immobili	98.474	55.695	98.158	58.320
Mobili e arredi	23.302	5.153	22.259	5.885
Macchine e impianti	75.996	27.048	67.538	26.272
di cui: beni dati in locazione finanziaria	15.217	11.323	14.341	13.935
<b>Totale</b>	<b>197.772</b>	<b>87.896</b>	<b>187.955</b>	<b>90.477</b>

**4.1 VARIAZIONI ANNUE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

<b>A. Esistenze iniziali</b>		<b>90.477</b>		<b>79.586</b>
B. Aumenti		<b>11.476</b>		<b>20.789</b>
B1. Acquisti		11.476		20.789
di cui: beni dati in locazione finanziaria	1.507	—	14.341	—
B2. Riprese di valore		—		—
B3. Rivalutazioni		—		—
B4. Altre variazioni		—		—
C. Diminuzioni		<b>14.057</b>		<b>9.898</b>
C1. Vendite		640		45
C2. Rettifiche di valore		13.417		9.853
a) ammortamenti	13.417	—	9.853	—
b) svalutazioni durature	—	—	—	—
C3. Altre variazioni		—		—
<b>D. Rimanenze finali</b>		<b>87.896</b>		<b>90.477</b>
E. Rivalutazioni totali		<b>15.807</b>		<b>15.807</b>
F. Rettifiche totali:		<b>109.876</b>		<b>97.478</b>
a) ammortamenti	109.876	—	97.478	—
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	53.431 milioni
Roma - Via Cicerone, 44	164 milioni
Milano - Via Imperia, 35	14.542 milioni
Milano - Via Imperia, 37	10.596 milioni
Milano - Via Imperia, 39	734 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, Corso di porta Romana 16 e di Roma, Piazzale Douhet 31 è stato incrementato rispettivamente di 277 e di 39 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'allocazione della differenza di fusione riscontrata all'atto dell'incorporazione nella Banca delle Società proprietarie degli immobili;
- i valori degli immobili di Roma, Piazzale G. 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 e arredi**

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 di iscrizione è rappresentato da acquisti per 1.043 milioni.

### **Macchine ed impianti**

Comprensivi di rivalutazione per 9 milioni ai sensi della Legge 576/1975, hanno subito un incremento di 10.117 milioni, riferito a nuovi impianti di telecomunicazione per 3.019 milioni e a macchine EDP e impianti di allarme per 7.098 milioni.

La diminuzione del valore di iscrizione deriva dalle cessioni e dalle eliminazioni di beni non più adeguati per 1.659 milioni.

Le immobilizzazioni materiali sono ammortizzate in ogni esercizio in base ad aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo dei beni; nella categoria "macchine e impianti", relativamente agli acquisti effettuati in corso d'anno, sono stati contabilizzati ammortamenti anticipati per 361 milioni.

Gli ammortamenti complessivamente effettuati nell'esercizio in corso ed in quelli precedenti ammontano a 109.876 milioni e riguardano in particolare:

per 42.779 milioni, gli immobili  
per 18.149 milioni, i mobili e gli arredi  
per 48.948 milioni, le macchine e gli impianti.

**VOCE 90 "IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI"****1997**

	Costi immobili non di proprietà	Software	Spese per aumento di capitale Banca e fusione con Fideuram Sim	Altri oneri pluriennali
<b>Rimanenze iniziali</b>	<b>10.080</b>	<b>11.092</b>	—	<b>3</b>
Acquisti	2.397	16.455	—	—
Ammortamenti dell'esercizio	(5.378)	(11.033)	—	(3)
<b>Rimanenze finali</b>	<b>7.099</b>	<b>16.514</b>	—	—
<b>Ammortamento totale</b>	<b>8.919</b>	<b>11.879</b>	—	—

**1996**

	Costi immobili non di proprietà	Software	Spese per aumento di capitale Banca e fusione con Fideuram Sim	Altri oneri pluriennali
<b>Rimanenze iniziali</b>	<b>13.076</b>	<b>8.696</b>	<b>853</b>	<b>15</b>
Acquisti	2.297	11.938	—	—
Ammortamenti dell'esercizio	(5.293)	(9.542)	(853)	(12)
<b>Rimanenze finali</b>	<b>10.080</b>	<b>11.092</b>	—	<b>3</b>
<b>Ammortamento totale</b>	<b>17.291</b>	<b>10.246</b>	—	<b>29</b>

Tutte le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte, ove previsto, con il consenso del Collegio Sindacale.

Complessivamente gli ammortamenti diretti a carico dell'esercizio sono ammontati a 16.414 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, per le spese per aumento di capitale e altri oneri pluriennali, su base triennale.



1997

1996

## 4.2 VARIAZIONI ANNUE DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

<b>A. Esistenze iniziali</b>		<b>21.175</b>		<b>22.640</b>
B. Aumenti		<b>18.852</b>		<b>14.235</b>
B1. Acquisti	18.852		14.235	
B2. Riprese di valore	—		—	
B3. Rivalutazioni	—		—	
B4. Altre variazioni	—		—	
C. Diminuzioni		<b>16.414</b>		<b>15.700</b>
C1. Vendite	—		—	
C2. Rettifiche di valore		16.414	15.700	15.700
a) ammortamenti	16.414		—	
b) svalutazioni durature	—		—	
C3. Altre variazioni	—		—	
<b>D. Rimanenze finali</b>		<b>23.613</b>		<b>21.175</b>
E. Rivalutazioni totali		—		—
F. Rettifiche totali:		<b>20.798</b>		<b>27.566</b>
a) ammortamenti	20.798		27.566	
b) svalutazioni durature	—		—	

**Sezione 5 - Altre voci dell'attivo****1997****1996****5.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 130 "ALTRE ATTIVITÀ"**

Crediti vantati verso l'Erario	77.595	79.776
Commissioni e competenze da percepire	52.230	54.693
Cassa assegni, cedole, valori bollati e diversi	25.376	24.517
Credito d'imposta sui dividendi	22.509	22.765
Partite transitorie e debitori diversi	19.057	18.356
Altre partite fiscali	14.962	9.424
Ritenute subite in via d'acconto e acconti d'imposta versati	8.971	36.122
Addebiti diversi in corso di esecuzione	4.050	18.560
Contropartita valutazione operazioni "fuori bilancio"	3.346	3.551
Crediti per fatturazioni	3.001	1.377
<b>Totale</b>	<b>231.097</b>	<b>269.141</b>

I Crediti vantati verso l'Erario sono comprensivi degli interessi maturati e hanno avuto origine in via prevalente negli esercizi 1987 e 1988.

**5.2 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 140 "RATEI E RISCONTI ATTIVI"**

<b>Ratei</b>	<b>38.530</b>	<b>23.168</b>
Interessi su titoli di proprietà	24.508	5.128
Interessi su crediti verso banche	13.520	17.685
Interessi su crediti verso clientela	281	—
Differenziali su operazioni "fuori bilancio"	221	241
Altri	—	114
<b>Risconti</b>	<b>6.978</b>	<b>6.526</b>
Commissioni su prodotti finanziari	6.069	5.573
Affitti passivi	383	542
Altri	526	411
<b>Totale</b>	<b>45.508</b>	<b>29.694</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**

Non sussistono, al 31 dicembre 1997, attività che presentano clausole di subordinazione.

**Sezione 6 - I debiti****1997****1996****VOCE 10 "DEBITI VERSO BANCHE"**

	Lire	Valuta	Totale	Lire	Valuta	Totale
<b>A vista</b>						
Conti correnti per servizi resi	425.249	20	425.269	189.872	1	189.873
Depositi liberi	115.401	38.275	153.676	785.478	1.712	787.190
Anticipazioni da Banca d'Italia	1.000	—	1.000	1.000	—	1.000
	541.650	38.295	579.945	976.350	1.713	978.063
<b>A termine o con preavviso</b>						
Depositi vincolati	1.185.925	225.443	1.411.368	1.101.200	80.995	1.182.195
Operazioni pronti contro termine di raccolta	97.845	—	97.845	49.292	—	49.292
	1.283.770	225.443	1.509.213	1.150.492	80.995	1.231.487
<b>Totale</b>	<b>1.825.420</b>	<b>263.768</b>	<b>2.089.158</b>	<b>2.126.842</b>	<b>82.708</b>	<b>2.209.550</b>
di cui:						
- residenti	1.292.809	115.842	1.408.651	1.936.866	57.341	1.994.207
- non residenti	532.611	147.896	680.507	189.976	25.367	215.343

**1.1 DETTAGLIO DELLA VOCE "DEBITI VERSO BANCHE"**

a) operazioni pronti contro termine	97.845	49.292
b) prestito di titoli	—	—

**VOCE 20 "DEBITI VERSO CLIENTELA"**

	Lire	Valuta	Totale	Lire	Valuta	Totale
<b>A vista</b>						
Depositi a risparmio	4.165	—	4.165	6.383	—	6.383
Conti correnti liberi	1.667.847	91.261	1.759.108	1.558.840	82.336	1.641.176
	1.672.012	91.261	1.763.273	1.565.223	82.336	1.647.559
<b>A termine o con preavviso</b>						
Conti di deposito vincolati	—	—	—	—	—	—
Operazioni pronti contro termine di raccolta	341.082	—	341.082	247.848	777	248.625
	341.082	—	341.082	247.848	777	248.625
<b>Totale</b>	<b>2.013.094</b>	<b>91.261</b>	<b>2.104.355</b>	<b>1.813.071</b>	<b>83.113</b>	<b>1.896.184</b>
di cui:						
- residenti	2.009.278	88.146	2.097.424	1.811.711	80.115	1.891.826
- non residenti	3.816	3.115	6.931	1.360	2.998	4.358

**1.2 DETTAGLIO DELLA VOCE "DEBITI VERSO CLIENTELA"**

a) operazioni pronti contro termine	341.082	248.625
b) prestito di titoli	—	—

La raccolta dalla clientela ordinaria, che è ammontata a 2.104.355 milioni, è costituita da depositi sino a 100 milioni per il 55,6% del totale (47,1% nel 1996), da quelli da 100 a 500 milioni per il 15,4% (12,8% nel 1996) e da quelli superiori a 500 milioni per il 29% (40,1% nel 1996).



1997

1996

## VOCE 30 "DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI"

	Lire	Valuta	Totale	Lire	Valuta	Totale
<b>Certificati di deposito</b>						
— a breve	—	—	—	1.215	—	1.215
<b>Altri Titoli</b>						
— Assegni propri in circolazione	6.735	—	6.735	8.499	—	8.499
	6.735	—	6.735	9.714	—	9.714
di cui:						
- residenti	6.735	—	6.735	9.714	—	9.714
- non residenti	—	—	—	—	—	—

**Sezione 7 - I fondi****1997****1996****VOCE 70 "TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO"  
— VARIAZIONI INTERVENUTE**

<b>Esistenze iniziali</b>	<b>34.551</b>	<b>30.212</b>
Diminuzioni:		
— indennità corrisposte	2.747	2.163
— anticipazioni concesse	643	761
Aumenti:		
— accantonamento	5.585	7.263
<b>Rimanenze finali</b>	<b>36.746</b>	<b>34.551</b>

Dall'esercizio in esame, gli oneri per le azioni di esodo agevolato sono stati riclassificati nella voce "salari e stipendi" anziché nel "trattamento di fine rapporto" della voce 80 "spese per il personale", in linea con le nuove direttive di Gruppo.

**SOTTOVOCE 80 a) "FONDI DI QUIESCENZA E PER OBBLIGHI SIMILI"**

La Banca non ha fondi di quiescenza e per obblighi simili iscritti in bilancio. Le esistenti Casse di previdenza del personale dipendente hanno autonomia giuridica e sono state costituite, a norma dell'art. 36 c.c., una dal personale direttivo e l'altra dal restante personale.

La Banca versa periodicamente alle Casse i contributi dovuti in forza di accordi aziendali che, uniti a quelli degli associati, sono investiti dalle Casse in polizze assicurative.

Il costo per l'esercizio 1997, rilevato a conto economico, è ammontato a 2.087 milioni.

**SOTTOVOCE 80 b) "FONDI PER RISCHI ED ONERI - FONDO IMPOSTE E TASSE"  
— VARIAZIONI INTERVENUTE**

<b>Esistenze iniziali</b>	<b>31.524</b>	<b>58.687</b>
Diminuzioni:		
— utilizzi	24.120	51.172
Aumenti:		
— imposte sul reddito dell'esercizio	16.871	24.009
<b>Rimanenze finali</b>	<b>24.275</b>	<b>31.524</b>

Gli utilizzi del Fondo imposte e tasse sono costituiti prevalentemente dalle imposte dirette (Irpeg e Ilor) accantonate nell'esercizio precedente.

**SOTTOVOCE 80 b) "FONDI PER RISCHI ED ONERI - FONDO IMPOSTE E TASSE"  
— COMPOSIZIONE**

Imposte sul reddito d'esercizio	16.871	24.009
Imposte a fronte del contenzioso fiscale	7.404	7.515
<b>Totale</b>	<b>24.275</b>	<b>31.524</b>

La consistenza del Fondo 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 dal 1982 al 1991 sono stati notificati avvisi di accertamento contro i quali sono stati presentati ricorsi davanti ai giudici tributari. Ad oggi, le pendenze fiscali hanno avuto tutte esito favorevole ad eccezione di quelle relative agli esercizi 1989, 1990 e 1991 non ancora poste in discussione.



1997

1996

**7.3 COMPOSIZIONE DELLA SOTTOVOCE 80 c) "FONDI PER RISCHI ED ONERI - ALTRI FONDI"**

Fondo per garanzie e impegni	2.550	2.550
Fondo per cause passive e revocatorie	25.465	23.307
Fondo indennità suppletiva clientela	18.086	15.396
Fondo perdite presunte su anticipi provvigionali	390	—
<b>Totale</b>	<b>46.491</b>	<b>41.253</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, fatta con il supporto dei legali, di ogni pratica in essere. Essa fronteggia le passività ed i rischi riguardanti le controversie per infedeltà dei consulenti finanziari e indennizzi alla clientela, 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 consulenti finanziari dimissionati negli ultimi tre esercizi e il totale di quelle maturate.

Lo stanziamento del 1997 di 3.581 milioni (2.471 milioni nel 1996) è stato calcolato secondo tale criterio, improntato a parametri probabilistici, applicando peraltro il suddetto rapporto percentuale all'indennità complessiva maturata nell'esercizio.

**SOTTOVOCE 80 c) "FONDI PER RISCHI ED ONERI - ALTRI FONDI"**  
**— VARIAZIONI INTERVENUTE**

1997

	Per garanzie e impegni	Per cause passive e revocatorie	Fondo ISC	Per perd. presunte anticipi provv.	Totale
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>2.550</b>	<b>23.307</b>	<b>15.396</b>	<b>—</b>	<b>41.253</b>
Diminuzioni:	—	1.007	891	—	1.898
— utilizzi	—	—	—	—	—
— altre variazioni	—	—	—	—	—
Aumenti:	—	3.165	3.581	390	7.136
— accantonamenti	—	—	—	—	—
<b>Rimanenze finali</b>	<b>2.550</b>	<b>25.465</b>	<b>18.086</b>	<b>390</b>	<b>46.491</b>

1996

	Per garanzie e impegni	Per cause passive e revocatorie	Fondo ISC	Per perd. presunte anticipi provv.	Totale
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>—</b>	<b>21.055</b>	<b>13.601</b>	<b>—</b>	<b>34.656</b>
Diminuzioni:	—	2.403	676	—	3.079
— utilizzi	—	—	—	—	—
— altre variazioni	—	—	—	—	—
Aumenti:	2.550	4.655	2.471	—	9.676
— accantonamenti	—	—	—	—	—
<b>Rimanenze finali</b>	<b>2.550</b>	<b>23.307</b>	<b>15.396</b>	<b>—</b>	<b>41.253</b>



<b>Sezione 8 - Il capitale e le riserve</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
---	-------------	-------------

**VOCE 120 "CAPITALE"**

N. 909.255.270 azioni ordinarie da nominali Lire 500 cad.	454.628	454.628
---	---------	---------

**VOCE 130 "SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE"**

Riserva sovrapprezzo azioni	221.856	221.856
-----------------------------	---------	---------

**VOCE 140 "RISERVE"**

a) Riserva legale (pari all'11,03% del capitale versato) (pari al 9,6% del capitale versato al 31.12.1996)	50.150	43.450
d) Altre riserve — Riserva straordinaria	50.464	47.581
<b>Totale</b>	<b>100.614</b>	<b>91.031</b>

La Riserva legale è stata aumentata nell'esercizio di 6.700 milioni a seguito della deliberazione dell'Assemblea degli Azionisti del 14.4.1997 sulla destinazione dell'utile dell'esercizio 1996.

Le variazioni della Riserva straordinaria, passata da 47.581 milioni a 50.464 milioni, sono dovute:

- per 5.319 milioni in aumento, alla deliberazione dell'Assemblea degli Azionisti del 14.4.1997 sulla destinazione dell'utile dell'esercizio 1996;
- per 2.436 milioni in diminuzione, all'imposta sul patrimonio delle società che verrà versata in occasione della presentazione della dichiarazione dei redditi; la scelta confermata di attingere tale imposta dalle riserve, come consentito dalla specifica normativa, anziché imputarla direttamente al conto economico, è legata a criteri di omogeneità con il comportamento della Controllante IMI.

**VOCE 160 "UTILI PORTATI A NUOVO"**

Utili esercizi precedenti	18	27
---------------------------	----	----

**VOCE 170 "UTILE D'ESERCIZIO"**

Utile d'esercizio	68.665	66.565
-------------------	--------	--------

Si precisa che le riserve disponibili sono più che sufficienti a coprire l'ammontare delle immobilizzazioni immateriali, di cui all'art. 16, 1° comma, D.Lgs. n. 87/1992 iscritte in bilancio.

**Sezione 9 - Altre voci del passivo****1997****1996****9.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 50 "ALTRE PASSIVITÀ"**

Debiti verso consulenti finanziari	136.888	87.870
Accrediti diversi in corso di lavorazione	34.444	21.621
Debiti verso l'Erario	24.769	10.618
Debiti verso fornitori	22.505	23.629
Partite transitorie e creditori diversi	21.829	25.959
Competenze del personale e contributi	14.705	13.159
Debiti verso Enti previdenziali	9.628	8.627
Contropartita valutazione operazioni "fuori bilancio"	7.410	3.003
Partite relative a operazioni in titoli	5.510	3.201
Somme a disposizione della clientela	3.002	2.316
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	1.769	2.163
<b>Totale</b>	<b>282.459</b>	<b>202.166</b>

**9.2 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 60 "RATEI E RISCONTI PASSIVI"**

<b>Ratei</b>		<b>14.328</b>		<b>14.286</b>
Interessi su debiti verso banche	12.346		12.337	
Interessi su debiti verso clientela	1.936		1.606	
Differenziali su operazioni "fuori bilancio"	46		343	
<b>Risconti</b>		<b>64</b>		<b>98</b>
Commissioni su crediti di firma	63		86	
Interessi su portafoglio	1		12	
<b>Totale</b>		<b>14.392</b>		<b>14.384</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.

**Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni****1997****1996****10.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 10 "GARANZIE RILASCIATE"**

a) Crediti di firma di natura commerciale		<b>56.109</b>		<b>63.761</b>
— fidejussioni	55.112		62.711	
— aperture di credito	997		1.050	
b) Crediti di firma di natura finanziaria		<b>43.853</b>		<b>46.163</b>
— fidejussioni	43.853		46.163	
c) Attività costituite in garanzia		—		—
— cauzioni in titoli	—		—	
<b>Totale</b>		<b>99.962</b>		<b>109.924</b>

**10.2 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 20 "IMPEGNI"**

a) Impegni a erogare fondi a utilizzo certo		<b>202.600</b>		<b>1.167.721</b>
— depositi e finanziamenti da effettuare a banche	155.633		376.081	
— depositi e finanziamenti da effettuare a clientela	—		1.090	
— acquisti di titoli non ancora regolati	46.857		789.960	
— mutui da erogare a clientela	110		30	
— impegni finanziari per acquisizione di partecipazione	—		560	
b) Impegni a erogare fondi a utilizzo incerto		<b>3.405</b>		<b>9.660</b>
— impegni relativi all'adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi	3.405		3.001	
— margini disponibili su linee di credito irrevocabili	—		6.659	
<b>Totale</b>		<b>206.005</b>		<b>1.177.381</b>

**10.3 ATTIVITÀ COSTITUITE IN GARANZIA DI PROPRI DEBITI**

Titoli a garanzia/cauzione di:				
— anticipazioni da Banca d'Italia		1.178		1.183
— garanzia di operazioni pronti contro termine passive banche		97.374		49.161
— garanzia di operazioni pronti contro termine passive clienti		289.759		—
— cauzione assegni presso banche		48.688		46.933
— altre cauzioni		501		532
<b>Totale</b>		<b>437.500</b>		<b>97.809</b>

**10.4 MARGINI ATTIVI UTILIZZABILI SU LINEE DI CREDITO**

a) Banche Centrali		4.654		670
b) altre banche		—		—
<b>Totale</b>		<b>4.654</b>		<b>670</b>



1997

1996

## 10.5 OPERAZIONI A TERMINE

Categorie di operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
<b>1. Compravendite</b>						
1.1 Titoli						
— acquisti	—	46.857	—	—	789.960	—
— vendite	—	348.580	—	—	441.450	—
1.2 Valute						
— valute contro valute	—	28.687	—	—	7.796	—
— acquisti contro lire	3.015	111.837	—	41.049	43.756	—
— vendite contro lire	9.165	133.293	—	128.239	10.808	—
<b>2. Depositi e finanziamenti</b>						
— da erogare	—	—	155.633	—	—	377.171
— da ricevere	—	—	91.529	—	—	158.721
<b>3. Contratti derivati</b>						
3.1 Con scambio di capitali						
a) titoli						
— acquisti	—	—	—	—	—	—
— vendite	—	—	—	—	—	—
b) valute						
— valute contro valute	3.385	—	—	—	—	—
— acquisti contro lire	58.476	—	—	—	—	—
— vendite contro lire	106.465	—	—	—	—	—
c) altri valori						
— acquisti	—	—	—	—	—	—
— vendite	—	—	—	—	—	—
3.2 Senza scambio di capitali						
a) valute						
— valute contro valute	—	—	—	—	—	—
— acquisti contro lire	—	—	—	—	—	—
— vendite contro lire	—	—	—	—	—	—
b) altri valori						
— acquisti	—	—	—	—	—	—
— vendite	—	—	—	—	—	—

Le plusvalenze su titoli non quotati iscritte tra le operazioni "fuori bilancio" ammontano a 25 milioni (87 milioni nel 1996).

**Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione  
delle attività e delle passività****1997****1996****11.2 DISTRIBUZIONE DEI CREDITI VERSO CLIENTELA PER PRINCIPALI CATEGORIE DI DEBITORI**

a) Stati	—	—
b) Altri enti pubblici	15	16
c) Imprese non finanziarie	90.052	115.599
d) Enti finanziari	374.720	300.954
e) Famiglie produttrici	39.494	42.954
f) Altri operatori	141.193	125.068
<b>Totale</b>	<b>645.474</b>	<b>584.591</b>

I crediti verso Enti finanziari sono riferiti principalmente ad una società controllata del Gruppo IMI

**11.3 DISTRIBUZIONE DEI CREDITI VERSO IMPRESE NON FINANZIARIE E FAMIGLIE PRODUTTRICI RESIDENTI**

Branche di attività economica:		
a) 1a - altri servizi destinabili alla vendita	48.338	52.900
b) 2a - altri prodotti industriali	23.312	24.395
c) 3a - servizi del commercio, recuperi, riparazioni	21.573	24.504
d) 4a - edilizia e opere pubbliche	7.903	21.208
e) 5a - minerali e metalli ferrosi e non ferrosi esclusi quelli fissili e fertili	6.002	5.425
f) Altre branche	22.418	29.775

**11.4 DISTRIBUZIONE DELLE GARANZIE RILASCIATE PER PRINCIPALI CATEGORIE DI CONTROPARTI**

a) Stati	—	—
b) Altri enti pubblici	—	—
c) Banche	—	—
d) Imprese non finanziarie	78.935	89.556
e) Enti finanziari	5	322
f) Famiglie produttrici	3.751	2.428
g) Altri operatori	17.271	17.618
<b>Totale</b>	<b>99.962</b>	<b>109.924</b>



## 11.5 DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

1997

Voci	Italia	Altri Paesi della UE	Altri Paesi	Totale
<b>1. Attivo</b>	<b>3.449.819</b>	<b>783.134</b>	<b>203.959</b>	<b>4.436.912</b>
1.1 Crediti verso banche	1.837.057	483.483	201.963	2.522.503
1.2 Crediti verso clientela	645.474	—	—	645.474
1.3 Titoli	967.288	299.651	1.996	1.268.935
<b>2. Passivo</b>	<b>3.512.810</b>	<b>646.967</b>	<b>40.471</b>	<b>4.200.248</b>
2.1 Debiti verso banche	1.408.651	644.253	36.254	2.089.158
2.2 Debiti verso clientela	2.097.424	2.714	4.217	2.104.355
2.3 Debiti rappresentati da titoli	6.735	—	—	6.735
2.4 Altri conti	—	—	—	—
<b>3. Garanzie e impegni</b>	<b>223.923</b>	<b>75.528</b>	<b>6.516</b>	<b>305.967</b>

Negli "Altri Paesi" sono inclusi:

- Crediti verso Paesi del G7 (Stati Uniti per 138.606 milioni, Canada per 409 milioni e Giappone per 8.416 milioni) e altri Paesi OCSE (per 1.711 milioni);
- Debiti verso Paesi del G7 (Stati Uniti per 415 milioni e Canada per 51 milioni) e altri Paesi OCSE (per 3.766 milioni).

1996

Voci	Italia	Altri Paesi della UE	Altri Paesi	Totale
<b>1. Attivo</b>	<b>3.264.478</b>	<b>761.147</b>	<b>338.453</b>	<b>4.364.078</b>
1.1 Crediti verso banche	2.255.193	759.104	337.434	3.351.731
1.2 Crediti verso clientela	584.245	345	1	584.591
1.3 Titoli	425.040	1.698	1.018	427.756
<b>2. Passivo</b>	<b>3.895.747</b>	<b>197.835</b>	<b>21.866</b>	<b>4.115.448</b>
2.1 Debiti verso banche	1.994.207	197.571	17.772	2.209.550
2.2 Debiti verso clientela	1.891.826	264	4.094	1.869.184
2.3 Debiti rappresentati da titoli	9.714	—	—	9.714
2.4 Altri conti	—	—	—	—
<b>3. Garanzie e impegni</b>	<b>1.053.082</b>	<b>234.223</b>	<b>—</b>	<b>1.287.305</b>

Negli "Altri Paesi" sono inclusi:

- Crediti verso Paesi del G7 (Stati Uniti per 163.364 milioni, Canada per 293 milioni e Giappone per 75.123 milioni) e altri Paesi OCSE (per 8.560 milioni);
- Debiti verso Paesi del G7 (Stati Uniti per 451 milioni, Canada per 93 milioni e Giappone per 15.000 milioni) e altri Paesi OCSE (per 3.492 milioni).



## 11.6 DISTRIBUZIONE TEMPORALE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

1997

Voci/Durate residue	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>996.714</b>	<b>2.542.484</b>	<b>871.230</b>	<b>28.490</b>	<b>357.218</b>	<b>4.174</b>	<b>95.115</b>	<b>178.837</b>	<b>5.074.262</b>
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	—	330.592	386.661	—	1.682	—	44.968	—	763.903
1.2 Crediti verso banche	350.904	1.697.282	302.132	—	—	—	—	172.185	2.522.503
1.3 Crediti verso clientela	545.004	29.436	11.012	16.247	12.071	268	24.784	6.652	645.474
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	901	1.268	153.652	9.436	326.542	1.371	7.787	—	500.957
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	99.905	483.906	17.773	2.807	16.923	2.535	17.576	—	641.425
<b>2. Passivo</b>	<b>2.493.409</b>	<b>1.691.499</b>	<b>311.974</b>	<b>2.857</b>	<b>321.743</b>	<b>2.615</b>	<b>17.576</b>	<b>—</b>	<b>4.841.673</b>
2.1 Debiti verso banche	579.945	1.199.832	309.381	—	—	—	—	—	2.089.158
2.2 Debiti verso clientela	1.763.273	340.556	526	—	—	—	—	—	2.104.355
2.3 Debiti rappresentati da titoli									
— obbligazioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— certificati di deposito	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— altri titoli	6.735	—	—	—	—	—	—	—	6.735
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	143.456	151.111	2.067	2.857	321.743	2.615	17.576	—	641.425

Il deposito di riserva obbligatoria e i crediti in sofferenza sono attribuiti alla fascia temporale "durata indeterminata".

1996

Voci/Durate residue	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>1.769.728</b>	<b>3.100.002</b>	<b>905.366</b>	<b>48.651</b>	<b>47.392</b>	<b>94.887</b>	<b>23.142</b>	<b>147.935</b>	<b>6.137.103</b>
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	—	198.916	58.743	359	184	—	1.061	—	259.263
1.2 Crediti verso banche	926.869	2.085.686	180.022	20.000	—	—	—	139.154	3.351.731
1.3 Crediti verso clientela	510.474	2.118	20.600	11.511	8.791	3.259	19.617	8.221	584.591
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	2.000	50.966	64.139	10.949	36.904	1.872	1.267	—	168.097
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	330.385	762.316	581.862	5.832	1.513	89.756	1.197	560	1.773.421
<b>2. Passivo</b>	<b>3.724.053</b>	<b>1.726.714</b>	<b>307.436</b>	<b>34.660</b>	<b>4.131</b>	<b>90.654</b>	<b>1.221</b>	<b>—</b>	<b>5.888.869</b>
2.1 Debiti verso banche	1.165.661	868.185	156.050	19.654	—	—	—	—	2.209.550
2.2 Debiti verso clientela	1.655.609	230.508	10.067	—	—	—	—	—	1.896.184
2.3 Debiti rappresentati da titoli									
— obbligazioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— certificati di deposito	1.210	—	5	—	—	—	—	—	1.215
— altri titoli	8.499	—	—	—	—	—	—	—	8.499
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	893.074	628.021	141.314	15.006	4.131	90.654	1.221	—	1.773.421



1997

1996

**11.7 ATTIVITÀ E PASSIVITÀ IN VALUTA**

<b>a) Attività</b>		<b>588.482</b>		<b>262.660</b>
1. crediti verso banche	391.096		201.298	
2. crediti verso clientela	35.204		17.189	
3. titoli	5.600		2.398	
4. partecipazioni	156.368		41.602	
5. altri conti	214		173	
<b>b) Passività</b>		<b>354.999</b>		<b>165.821</b>
1. debiti verso banche	263.738		82.708	
2. debiti verso clientela	91.261		83.113	
3. debiti rappresentati da titoli	—		—	
4. altri conti	—		—	

La posizione in valuta a pronti, al netto dell'investimento in partecipazioni, risulta attiva per 77.115 milioni. Essa è frutto prevalentemente della interazione tra la Tesoreria lire e la Tesoreria valuta e di un'intensa operatività nei confronti di qualificate controparti soprattutto bancarie.

Tuttavia, al fine di contenere il rischio di cambio, figurano in essere a fine esercizio operazioni di compravendita a termine di valuta, fra le quali i contratti di vendita sono risultati superiori di 75.595 milioni rispetto a quelli di acquisto.



<b>Sezione 12 - Gestione e intermediazione per conto terzi</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
--	-------------	-------------

**12.3 CUSTODIA E AMMINISTRAZIONE DI TITOLI**

a) Titoli di terzi in deposito		<b>47.772.465</b>		<b>45.402.608</b>
— a custodia	47.518.687		45.103.209	
— a garanzia	253.778		299.399	
b) Titoli di terzi depositati presso terzi		<b>43.088.846</b>		<b>39.127.932</b>
c) Titoli di proprietà depositati presso terzi		<b>1.317.804</b>		<b>444.699</b>

**12.4 INCASSO DI CREDITI PER CONTO TERZI: RETTIFICHE DARE E AVERE**

a) Rettifiche "dare"		<b>3.112</b>		<b>3.556</b>
1. conti correnti banche	95		537	
2. portafoglio centrale	1.092		1.258	
3. cassa	1.595		1.437	
4. altri conti	330		324	
b) Rettifiche "avere"		<b>4.881</b>		<b>5.719</b>
1. conti correnti banche	998		1.211	
2. cedenti effetti e documenti	3.883		4.508	
3. altri conti	—		—	

**12.5 ALTRE OPERAZIONI**

assegni turistici in bianco		<b>1.737</b>		<b>1.595</b>
-----------------------------	--	--------------	--	--------------



## Parte C Informazioni sul Conto Economico

### Sezione 1 - Gli interessi

**1997****1996**

#### 1.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 10 "INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI"

a) su crediti verso banche	<b>168.162</b>	<b>184.694</b>
di cui:		
— su crediti verso Banche Centrali	8.759	10.278
b) su crediti verso clientela	<b>48.607</b>	<b>50.246</b>
di cui:		
— su crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—
c) su titoli di debito	<b>55.423</b>	<b>52.507</b>
d) altri interessi attivi	<b>2.367</b>	<b>3.216</b>
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni di "copertura"	<b>3.784</b>	<b>3.378</b>
<b>Totale</b>	<b>278.343</b>	<b>294.041</b>

I crediti verso la clientela, pari a 48.607 milioni, comprendono interessi di mora maturati e incassati nell'esercizio per 50 milioni (38 milioni nel 1996); i rimanenti interessi maturati pari a 109 milioni (1.793 milioni nel 1996) sono stati invece rettificati, non essendone previsto l'incasso.

#### 1.2 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 20 "INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI"

a) su debiti verso banche	<b>115.823</b>	<b>94.632</b>
b) su debiti verso clientela	<b>88.719</b>	<b>100.643</b>
c) su debiti rappresentati da titoli	—	<b>4</b>
di cui:		
— su certificati di deposito	—	4
d) su fondi di terzi in amministrazione	—	—
e) su passività subordinate	—	—
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni di "copertura"	—	—
<b>Totale</b>	<b>204.542</b>	<b>195.279</b>

#### 1.3 DETTAGLIO DELLA VOCE 10 "INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI"

a) su attività in valuta	<b>21.788</b>	<b>17.167</b>
--------------------------	---------------	---------------

#### 1.4 DETTAGLIO DELLA VOCE 20 "INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI"

a) su passività in valuta	<b>6.065</b>	<b>10.714</b>
---------------------------	--------------	---------------

**Sezione 2 - Le commissioni****1997****1996****2.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 40 "COMMISSIONI ATTIVE"**

a) Garanzie rilasciate	372	426
b) Servizi di incasso e pagamento	3.690	3.382
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	<b>481.514</b>	<b>425.988</b>
1. negoziazione di titoli	199	421
2. negoziazione di valute	1.553	1.632
3. gestioni patrimoniali	—	—
4. custodia e amministrazione di titoli	42.138	34.159
5. collocamento di titoli	51.306	21.074
6. attività di consulenza	—	—
7. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	356.293	339.019
— distribuzione:		
fondi italiani ed esteri	194.609	179.882
gestioni patrimoniali	6.311	6.515
certificati di deposito e obbligazioni	760	2.092
mutui	625	1.006
prodotti assicurativi	85.504	71.040
prodotti diversi	216	499
— gestione	68.268	77.985
8. raccolta di ordini	30.025	29.683
d) Esercizio di esattorie e ricevitorie	—	—
e) Altri servizi:	<b>11.466</b>	<b>10.733</b>
finanziamenti concessi	656	591
depositi e conti correnti passivi	10.461	9.840
altri	349	302
<b>Totale</b>	<b>497.042</b>	<b>440.529</b>

Nella voce "collocamento di titoli" sono state riclassificate le commissioni percepite su operazioni di OPV ammontanti a 49.286 milioni (11.727 milioni nel 1996) prima evidenziate nella voce "custodia e amministrazione di titoli".



1997

1996

**2.2 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 50 "COMMISSIONI PASSIVE"**

a) Servizi di incasso e pagamento	2.402	1.628
b) Servizi di gestione e intermediazione:	368.857	293.131
1. negoziazione di titoli	—	—
2. negoziazione di valute	67	56
3. gestioni patrimoniali	—	—
4. custodia e amministrazione di titoli	1.748	2.050
5. collocamento di titoli	—	—
6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	367.042	291.025
— distribuzione:		
fondi italiani ed esteri	115.223	106.259
gestioni patrimoniali	6.003	4.683
certificati di deposito e obbligazioni	565	1.572
mutui	407	633
prodotti bancari	51.190	39.260
prodotti assicurativi	63.983	53.277
prodotti diversi	141	325
incentivazioni	46.570	20.416
oneri accessori	12.561	10.393
— gestione	70.399	54.207
c) Altri servizi	7.803	2.547
<b>Totale</b>	<b>379.062</b>	<b>297.306</b>

Alcuni costi inerenti la rete commerciale (costi assicurativi e contributi uffici), che negli esercizi precedenti concorrevano alla determinazione della voce 50 "commissioni passive: oneri accessori", dal 1997 sono stati più propriamente classificati nella voce 80 "spese amministrative" (7.857 milioni per il 1997 e 6.626 milioni per il 1996).

Altre minori riclassificazioni apportate ai dati del 1996 riguardano:

- per 60 milioni provvigioni di ricerca immobile che erano evidenziate nella voce 50 "commissioni passive: altri servizi" e ora sono classificate nella voce 80 "spese amministrative: consulenze esterne";
- per 450 milioni commissioni e diritti di custodia Monte Titoli che erano appostati nella voce 80 "spese amministrative" e ora sono classificate nella voce 50 "commissioni passive".



## Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

### 3.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 60 "PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE"

Voci/Operazioni	Operazioni su titoli		Operazioni su valute		Altre operazioni	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996
A.1 Rivalutazioni	2.284	3.261	XXX	XXX	—	—
A.2 Svalutazioni	(998)	(2.104)	XXX	XXX	—	—
B. Altri profitti (perdite)	14.873	26.141	1.022	889	—	—
<b>Totale</b>	<b>16.159</b>	<b>27.298</b>	<b>1.022</b>	<b>889</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
1. Titoli di Stato	4.834	9.259				
2. Altri titoli di debito	10.795	17.497				
3. Titoli di capitale	530	476				
4. Contratti derivati su titoli	—	66				

**Sezione 4 - Le spese amministrative****1997****1996****4.1 NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI PER CATEGORIA**

a) Dirigenti	30	28
b) Funzionari	198	190
c) Restante personale	737	748
<b>Totale</b>	<b>965</b>	<b>966</b>

**VOCE 80 "SPESE AMMINISTRATIVE"**

a) Spese per il personale:	<b>121.990</b>	<b>115.674</b>
salari e stipendi	81.540	74.187
oneri sociali	28.704	28.163
trattamento di fine rapporto	5.585	7.263
trattamento di previdenza integrativa aziendale	2.087	1.748
altre	4.074	4.313
b) Altre spese amministrative:	<b>130.568</b>	<b>114.988</b>
elaborazione dati	24.141	26.073
imposte indirette e tasse	21.554	18.234
affitti e spese condominiali	16.804	15.652
consulenze esterne	12.695	9.607
spese gestione rete dei consulenti finanziari	11.004	10.859
postali, telefoniche, telex e trasmissione dati	10.076	8.085
pubblicità	4.464	609
spese viaggio	3.315	2.600
manutenzione mobili, macchine e impianti	3.275	3.277
informazioni e visure	2.097	1.920
cancelleria e stampati	1.845	1.848
illuminazione	1.817	1.828
canoni manutenzione software	1.744	1.521
trasporti e sistemazione uffici	1.631	1.306
perdite crediti per Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi	1.604	0
vigilanza e trasporto valori	1.584	1.591
assicurazioni	1.481	1.242
consulenze Euro / Anno 2000	1.367	0
emolumenti Amministratori e Sindaci	1.224	1.285
pulizia locali	1.209	1.944
associazioni ad enti vari	986	827
servizi interbancari	881	879
manutenzione e riparazione immobili	869	902
spese diverse	851	802
Borsa e stanza di compensazione	624	599
locazione di macchine	468	445
giornali, riviste e pubblicazioni	386	343
spese di rappresentanza	344	399
beneficenza	100	149
autorimessa e carburanti	89	117
microfilmatura e fotocopie	39	45
<b>Totale</b>	<b>252.558</b>	<b>230.662</b>

Le imposte indirette e tasse riguardano principalmente l'imposta di bollo e la tassa sui contratti di Borsa e risultano liquidate nell'esercizio per 19.970 milioni e sono quasi totalmente recuperate dalla clientela (voce 70 "altri proventi di gestione: recupero di imposte").

Alcuni costi inerenti la rete commerciale (costi assicurativi, contributi uffici e varie) sono stati più propriamente classificati nella voce 80 "spese amministrative" (7.857 milioni per il 1997 e 6.626 milioni per il 1996); negli esercizi precedenti concorrevano alla determinazione della voce 50 "commissioni passive: oneri accessori". Altre minori riclassificazioni riguardano:

- per 60 milioni le provvigioni di ricerca immobile che erano classificate nella voce 50 "commissioni passive: altri servizi";
- per 450 milioni le commissioni e i diritti di custodia Monte Titoli che erano classificati nella voce 80 "spese amministrative: servizi interbancari".

**Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti 1997****1996****VOCE 90 "RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI"  
— COMPOSIZIONE**

a) Immobilizzazioni immateriali - ammortamenti su:		<b>16.414</b>		<b>15.700</b>
— costi di adattamento immobili di terzi	5.378		5.293	
— software	11.033		9.542	
— altri	3		865	
b) Immobilizzazioni materiali - ammortamenti su:		<b>13.417</b>		<b>9.853</b>
— immobili	2.941		2.932	
— mobili e arredi	1.775		1.695	
— macchine e impianti	5.152		4.818	
— cespiti destinati all'attività di locazione finanziaria	3.549		408	
<b>Totale</b>		<b>29.831</b>		<b>25.553</b>

Il dettaglio ed i criteri di determinazione degli ammortamenti complessivamente effettuati sono indicati nella sezione 4 della presente nota relativa allo stato patrimoniale.

**VOCE 100 "ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI"  
— COMPOSIZIONE**

— Per cause passive in corso e revocatorie	3.165		4.655
— Per indennità suppletiva clientela	3.581		2.471
— Per perdite presunte anticipi minimi garantiti	390		—
<b>Totale</b>	<b>7.136</b>		<b>7.126</b>

In questa voce è rilevato l'accantonamento effettuato nell'esercizio 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 consulenti 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 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 120 "RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER  
GARANZIE E IMPEGNI"**

a) Rettifiche di valore su crediti		<b>4.604</b>		<b>15.387</b>
di cui:				
— rettifiche forfettarie per rischio paese	15		33	
— altre rettifiche forfettarie	3.320		3.070	
b) Accantonamenti per garanzie e impegni		—		<b>2.550</b>
di cui:				
— altri accantonamenti forfettari	—		—	
<b>Totale</b>		<b>4.604</b>		<b>17.937</b>

**1997****1996****VOCE 130 "RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI"**  
**— COMPOSIZIONE**

Riprese di valore su:		
— sofferenze, partite incagliate e crediti di firma	3.627	2.478
— interessi di mora	131	284
<b>Totale</b>	<b>3.758</b>	<b>2.762</b>

**VOCE 150 "RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE"**  
**— COMPOSIZIONE**

Minusvalenze su partecipazioni in:		
— società sottoposte ad influenza notevole	—	—
— altre società	1.639	161

Riguardano:

- Impregilo S.p.A. - Milano per 1.574 milioni
- S.G.R. Società Gestione Realizzo S.p.A. - Roma per 63 milioni.

**VOCE 160 "RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE"**  
**— COMPOSIZIONE**

Plusvalenze su partecipazioni in:		
— società sottoposte ad influenza notevole	—	—
— altre società	121	—

Riguardano:

- Compart S.p.A. - Milano (nel 1996 minusvalenze per 161 milioni).

**Sezione 6 - Altre voci del conto economico****1997****1996****6.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 70 "ALTRI PROVENTI DI GESTIONE"**

Recupero spese da società controllate e collegate	2.732	2.777
Recupero spese per personale distaccato	1.056	806
Recupero spese da consulenti finanziari	4.322	2.618
Recupero di imposte	19.354	16.137
Canoni attivi per beni in locazione finanziaria	3.549	408
Fitti attivi	371	489
Altri proventi	788	837
<b>Totale</b>	<b>32.172</b>	<b>24.072</b>

**6.2 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 110 "ALTRI ONERI DI GESTIONE"**

Canoni di leasing	165	1
<b>Totale</b>	<b>165</b>	<b>1</b>

**6.3 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 180 "PROVENTI STRAORDINARI"**

Utili da realizzo di beni materiali	19	38
Utili da cessione di immobilizzazioni finanziarie	986	—
Sopravvenienze attive ed insussistenze del passivo	2.115	7.516
Altri proventi	50	25
<b>Totale</b>	<b>3.170</b>	<b>7.579</b>

**6.4 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 190 "ONERI STRAORDINARI"**

Perdite da realizzo di beni materiali	—	8
Perdita da cessione di partecipazione (Imigest S.p.A.)	—	9.639
Sopravvenienze passive ed insussistenze dell'attivo	2.229	3.561
<b>Totale</b>	<b>2.229</b>	<b>13.208</b>



## RAPPORTI ECONOMICI VERSO IMPRESE DEL GRUPPO

1997

	Imprese controllate	Imprese sottoposte a influenza notevole	Impresa controllante	Imprese sottoposte al controllo della Impresa controllante	Totale
Voce 10: Interessi attivi e proventi assimilati	17	—	5.206	48.085	53.308
Voce 20: Interessi passivi e oneri assimilati	3.629	87	5.849	6.467	16.032
Voce 30: Dividendi e altri proventi	132.872	2.406	—	100	135.378
Voce 40: Commissioni attive	343.528	7	5.543	17.677	366.755
Voce 50: Commissioni passive	8	—	—	—	8
Voce 70: Altri proventi di gestione	3.438	9	110	617	4.174
Voce 80: Spese amministrative	830	608	3.290	24.780	29.508

1996

	Imprese controllate	Imprese sottoposte a influenza notevole	Impresa controllante	Imprese sottoposte al controllo della Impresa controllante	Totale
Voce 10: Interessi attivi e proventi assimilati	4	—	8.226	42.878	51.108
Voce 20: Interessi passivi e oneri assimilati	5.080	69	2.705	4.485	12.339
Voce 30: Dividendi e altri proventi	74.805	1.312	—	12.905	89.022
Voce 40: Commissioni attive	316.365	6	13.611	12.227	342.209
Voce 70: Altri proventi di gestione	3.293	5	140	522	3.960
Voce 80: Spese amministrative	619	—	3.256	26.427	30.302
Voce 190: Oneri straordinari	—	—	9.639	—	9.639



## Sezione 7 - Altre informazioni sul conto economico

1997

1996

### 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, che ammontano a 960.253 milioni, sono stati realizzati in mercati che non presentano significative differenze per l'organizzazione della Banca.

### 7.2 DATI PER LA CONTRIBUZIONE AL FONDO NAZIONALE DI GARANZIA PROSPETTO DI CUI AL DECRETO DEL MINISTRO DEL TESORO 25.3.1992

• Commissioni percepite per la negoziazione per conto di terzi di valori mobiliari	—	—
• Commissioni percepite per il collocamento e la distribuzione di valori mobiliari con o senza preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo, ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente	2.020	9.347
• Commissioni percepite per la gestione di patrimoni mediante operazioni aventi ad oggetto valori mobiliari con o senza intestazione fiduciaria	—	—
• Commissioni percepite per la raccolta di ordini di acquisto o vendita di valori mobiliari	30.025	29.683
• Commissioni percepite per la consulenza in materia di valori mobiliari	—	—
• Commissioni percepite per la sollecitazione del pubblico risparmio mobiliari	269.978	266.615
• Negoziazione per conto proprio di valori mobiliari: importo degli acquisti e delle vendite effettuati con il pubblico per conti correnti e depositi		
• azioni	2.432.609	495.161
• obbligazioni	2.642.044	2.938.866
• titoli di Stato	500.527	1.538.810
• Gestioni di patrimoni mediante operazioni aventi ad oggetto valori mobiliari con o senza intestazione fiduciaria: consistenza media mensile della massa amministrata	—	1.956



## Parte D Altre informazioni

### Sezione 1 - Gli Amministratori e i Sindaci

1997

1996

#### 1.1 COMPENSI

a) Amministratori	1.109	1.170
b) Sindaci	115	115

### Sezione 2 - Impresa capogruppo o ente creditizio comunitario controllante

#### 2.1 DENOMINAZIONE

**ISTITUTO MOBILIARE ITALIANO S.p.A.**

CAPOGRUPPO DEL GRUPPO BANCARIO IMI S.p.A.

#### 2.2 SEDE

Viale dell'Arte n. 25 - Roma

Iscritta al Registro delle Imprese di Roma al n. 10945/91 (Tribunale di Roma)

## ***Allegati al Bilancio dell'Impresa***



## Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto

(importi in milioni di lire)

1997

	Capitale Sociale	Sovrapprezzi di emissione	Altre Riserve		Utili portati a nuovo	Utile del periodo	Totale
			Riserva legale	Riserva straordinaria			
<b>Saldi al 31 dicembre 1996</b>	<b>454.628</b>	<b>221.856</b>	<b>43.450</b>	<b>47.581</b>	<b>27</b>	<b>66.565</b>	<b>834.107</b>
Destinazione dell'utile: — a Riserve — agli Azionisti			6.700	5.319	(9)	(12.010) (54.555)	— (54.555)
Imputazione dell'imposta sul patrimonio delle Società				(2.436)			(2.436)
Utile del periodo						68.665	68.665
<b>Saldi al 31 dicembre 1997</b>	<b>454.628</b>	<b>221.856</b>	<b>50.150</b>	<b>50.464</b>	<b>18</b>	<b>68.665</b>	<b>845.781</b>

1996

	Capitale Sociale	Sovrapprezzi di emissione	Altre Riserve		Utili portati a nuovo	Utile d'esercizio	Totale
			Riserva legale	Riserva straordinaria			
<b>Saldi al 31 dicembre 1995</b>	<b>454.628</b>	<b>221.856</b>	<b>37.850</b>	<b>41.152</b>	<b>92</b>	<b>55.299</b>	<b>810.877</b>
Destinazione dell'utile: — a Riserve — agli Azionisti			5.600	8.848	(65)	(14.383) (40.916)	— (40.916)
Imputazione dell'imposta sul patrimonio delle Società				(2.419)			(2.419)
Utile d'esercizio						66.565	66.565
<b>Saldi al 31 dicembre 1996</b>	<b>454.628</b>	<b>221.856</b>	<b>43.450</b>	<b>47.581</b>	<b>27</b>	<b>66.565</b>	<b>834.107</b>



# Rendiconto Finanziario

(importi in milioni di lire)

	Esercizio 1997	Esercizio 1996
<b>FONDI DALLA GESTIONE</b>		
Utile netto	68.665	66.565
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	29.831	25.553
Rettifiche nette su crediti	846	12.625
Rettifiche/Riprese di valore su partecipazioni	1.518	161
Componenti straordinarie nette	(941)	5.629
Variazione trattamento di fine rapporto	2.195	4.339
Variazione fondo imposte	(7.249)	(27.163)
Variazione altri fondi rischi ed oneri	5.238	9.147
Variazione ratei e risconti passivi	8	(2.553)
Variazione ratei e risconti attivi	(15.814)	14.880
<i>Fondi generati dalla gestione</i>	<u>84.297</u>	<u>109.183</u>
<b>FONDI DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
Variazione immobilizzazioni materiali	(10.836)	(20.744)
Variazione immobilizzazioni immateriali	(18.852)	(14.235)
Variazione partecipazioni	(126.322)	(133.547)
Variazione titoli non immobilizzati	(841.179)	171.416
Variazione depositi bancari	635.521	(747.132)
Variazione finanziamenti	(71.268)	(306.111)
Variazione pronti contro termine di impiego	203.288	16.795
Variazione altre attività di investimento	38.943	92.093
<i>Fondi utilizzati in attività di investimento</i>	<u>(190.705)</u>	<u>(941.465)</u>
<b>FONDI DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
Variazione pronti contro termine di provvista	141.010	31.553
Variazione debiti rappresentati da titoli	(2.979)	(1.239)
Variazione provvista non in titoli	(53.231)	820.210
Dividendi distribuiti	(54.555)	(40.916)
Variazione altre passività	80.293	24.958
Variazione conti di patrimonio netto	(2.436)	(2.419)
<i>Fondi generati dalle attività di finanziamento</i>	<u>108.102</u>	<u>832.147</u>
Incremento/(Decremento) cassa e disponibilità	1.694	(135)
Cassa e disponibilità - Saldo iniziale	9.576	9.711
Cassa e disponibilità - Saldo finale	<u>11.270</u>	<u>9.576</u>



## Elenco del

Denominazione	Sede	Capitale sociale	
<b>Imprese controllate</b>			
Agass Agenzia Assicurativa S.p.A.	Roma	Lit.	8.150.000.000
Fideuram Assicurazioni S.p.A.	Roma	Lit.	13.500.000.000
Fideuram Fiduciaria S.p.A.	Roma	Lit.	3.000.000.000
Fideuram Fondi S.p.A.	Roma	Lit.	33.333.000.000
Fideuram Vita S.p.A.	Roma	Lit.	<u>102.000.000.000</u>
— azioni ordinarie		Lit.	68.640.000.000
— azioni privilegiate		Lit.	33.360.000.000
Fonditalia Management Co. S.A.	Lussemburgo	Ecu	2.500.000
Interfund Advisory Co. S.A.	Lussemburgo	Ecu	125.000
International Securities Advisory Co. S.A.	Lussemburgo	Ecu	75.000
Fideuram Gestioni Patrimoniali SIM S.p.A.	Milano	Lit.	10.000.000.000
<b>Imprese sottoposte a influenza notevole</b>			
IMI Fideuram Asset Management SIM S.p.A.	Milano	Lit.	11.200.000.000
Studi e Ricerche Fiscali (Consorzio)	Roma	Lit.	500.000.000
<b>Altre imprese</b>			
Borsa Italiana S.p.A.	Milano	Lit.	10.000.000.000
Compart S.p.A.	Milano	Lit.	2.859.820.707.000
Fondo Interbancario Tutela Depositi	Roma	Lit.	853.762.971
Impregilo S.p.A. - Milano	Milano	Lit.	593.341.252.000
Istituto per l'Enciclopedia della Banca e della Borsa S.p.A.	Roma	Lit.	3.239.460.000
Mediocredito Lombardo S.p.A.	Milano	Lit.	203.760.000.000
Rinaldo Piaggio Industrie Aeronautiche Meccaniche S.p.A.	Genova	Lit.	200.533.520
S.G.R. Società Gestione Realizzo S.p.A.	Roma	Lit.	29.464.590.000
S.I.A. Società Interbancaria per l'Automazione S.p.A.	Milano	Lit.	21.000.000.000
S.S.B. Società Servizi Bancari S.p.A.	Milano	Lit.	5.250.000.000
S.W.I.F.T. S.C.	Bruxelles	Fr.B.	439.900.000



## Partecipazioni

Valore unitario azione/quota	N. azioni o quote possedute	Partecipazione al capitale	Valore nominale	Valore di bilancio al 31.12.1997
10.000	815.000	100,00%	8.150.000.000	9.301.500.000
1.000.000	13.500	100,00%	13.500.000.000	15.544.000.000
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	175.030.000.000
<u>10.000</u>	<u>10.173.338</u>	<u>99,74%</u>	<u>101.733.380.000</u>	<u>231.656.674.147</u>
10.000	6.864.000	100,00%	68.640.000.000	90.240.000.000
10.000	3.309.338	99,20%	33.093.380.000	141.416.674.147
1.000	2.499	99,96%	2.499.000	145.820.604.302
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	10.000.000	100,00%	10.000.000.000	10.544.500.000
1.000	5.600.000	50,00%	5.600.000.000	6.440.000.000
—	—	25,00%	125.000.000	125.000.000
1.000	500.000	5,00%	500.000.000	3.015.000.000
1.000	425.854	0,01%	425.854.000	381.790.887
—	—	0,16%	1.348.600	1.348.600
1.000	1.952.489	0,33%	1.952.489.000	2.411.987.761
10.000	1.125	0,35%	11.250.000	8.505.873
1.000	126.000	0,06%	126.000.000	120.474.719
220	35.204	3,86%	7.744.880	—
1.000	186.933	0,63%	186.933.000	123.614.197
1.000	5.765	0,03%	5.765.000	6.831.525
250	5.765	0,03%	1.441.250	2.075.400
5.000	15	0,02%	75.000	9.379.186

**Totale**

**614.095.625.848**


**ATTIVITÀ E PASSIVITÀ VERSO IMPRESE DEL GRUPPO**

	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>	—	—	<b>66.600</b>	<b>87.680</b>	<b>154.280</b>
Istituto Mobiliare Italiano S.p.A.			66.600		
IMI Bank Lux S.A.:					
depositi ed altri crediti				40.241	
riporti attivi ed operazioni assimilabili				47.439	
<b>2. Crediti verso enti finanziari</b>	—	—	—	<b>370.797</b>	<b>370.797</b>
IMI Sigeco SIM S.p.A.				370.797	
<b>3. Crediti verso altra clientela</b>	—	—	—	—	—
<b>4. Obbligazioni e altri titoli di debito</b>	—	—	<b>31.702</b>	<b>294.412</b>	<b>326.114</b>
Istituto Mobiliare Italiano S.p.A.			31.702		
IMI International S.A.				7	
IMI Bank Lux S.A.				294.405	
<b>b) Passività</b>					
<b>1. Debiti verso Banche</b>	—	—	<b>6.901</b>	<b>67.960</b>	<b>74.861</b>
Istituto Mobiliare Italiano S.p.A.			9.901		
IMI Bank Lux S.A.				67.960	
<b>2. Debiti verso enti finanziari</b>	<b>1.877</b>	<b>4.322</b>	—	<b>8.282</b>	<b>14.481</b>
Fideuram Fondi S.p.A.	1.273				
Fideuram Gestioni Patrimoniali SIM S.p.A.	604				
IMI Fideuram Asset Management S.p.A.		4.322			
IMI Lease S.p.A.				1.194	
IMI Sigeco SIM S.p.A.				5.553	
Imifin S.p.A. in liquidazione				78	
Spei S.p.A.				1.457	
<b>3. Debiti verso altra clientela</b>	<b>48.727</b>	<b>340</b>	—	<b>12.196</b>	<b>61.263</b>
Agass Agenzia Assicurativa S.p.A.	38.932				
Fideuram Assicurazioni S.p.A.	323				
Fideuram Fiduciaria S.p.A.	172				
Fideuram Vita S.p.A.	9.300				
Studi e Ricerche Fiscali		340			
Fidimi Consulting S.p.A.				56	
IMI International S.A.				3	
Imigest S.p.A.				1.166	
Imitec S.p.A.				7.053	
Immobiliare Italia S.p.A.				135	
Immobiliare Roma Laurentino S.r.l.				233	
Sigeco UK				2.502	
Tradim S.p.A.				26	
Tradital S.p.A.				69	
Turis A.G.				28	
Urbe S.r.l.				925	
<b>4. Debiti rappresentati da titoli</b>	—	—	—	—	—
<b>5. Passività subordinate</b>	—	—	—	—	—
<b>c) Garanzie e impegni</b>					
<b>1. Garanzie rilasciate</b>	<b>7</b>	—	—	<b>3</b>	<b>10</b>
Fideuram Fondi S.p.A.	5				
Fideuram Vita S.p.A.	2				
Fidimi Consulting S.p.A.				3	
<b>2. Impegni</b>	—	—	—	<b>30.275</b>	<b>30.275</b>
IMI Bank Lux S.A.:					
titoli da ricevere				14.058	
depositi da effettuare				16.217	


**RAPPORTI ECONOMICI VERSO IMPRESE DEL GRUPPO**

	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>17</b>	<b>—</b>	<b>5.206</b>	<b>48.085</b>	<b>53.308</b>
<i>Agass Agenzia Assicurativa S.p.A.</i>	17				
<i>Istituto Mobiliare Italiano S.p.A.:</i>					
interessi su c/c e depositi			2.884		
interessi su titoli			2.322		
<i>Imigest S.p.A.</i>				1	
<i>Imitec Immobiliare S.p.A.</i>				1	
<i>IMI International S.A.</i>				15	
<i>IMI Bank Lux S.A.:</i>					
interessi su c/c e depositi				2.480	
interessi su pct				15.540	
interessi su titoli				4.843	
proventi da contratti derivati				539	
<i>IMI Sigeco SIM S.p.A.</i>				24.652	
<i>IMI Sigeco U.K.</i>				13	
<i>Tradital S.p.A.</i>				1	
<b>Voce 20: Interessi passivi e oneri assimilati</b>	<b>3.629</b>	<b>87</b>	<b>5.849</b>	<b>6.467</b>	<b>16.032</b>
<i>Agass Agenzia Assicurativa S.p.A.</i>	1.412				
<i>Fideuram Assicurazioni S.p.A.</i>	87				
<i>Fideuram Fiduciaria S.p.A.</i>	11				
<i>Fideuram Fondi S.p.A.</i>	383				
<i>Fideuram Gestioni Patrimoniali SIM S.p.A.</i>	25				
<i>Fideuram Vita S.p.A.</i>	1.711				
<i>IMI Fideuram Asset Management S.p.A.</i>		54			
<i>Studi e Ricerche Fiscali</i>		33			
<i>Istituto Mobiliare Italiano S.p.A.</i>			5.849		
<i>Fidimi Consulting S.p.A.</i>				9	
<i>IMI Bank Lux S.A.:</i>					
interessi su c/c e depositi				5.469	
oneri da contratti derivati				39	
<i>IMI Lease S.p.A.</i>				62	
<i>IMI Sigeco SIM S.p.A.</i>				210	
<i>IMI Sigeco U.K.</i>				25	
<i>Imifin S.p.A. in liquidazione</i>				4	
<i>Imigest Immobiliare S.p.A.</i>				38	
<i>Imitec S.p.A.</i>				518	
<i>Immobiliare Italia S.p.A.</i>				4	
<i>Immobiliare Roma Laurentina</i>				4	
<i>Sige Servizi S.r.l. in liquidazione</i>				17	
<i>Spei S.p.A.</i>				39	
<i>Tradim S.p.A.</i>				1	
<i>Tradital S.p.A.</i>				12	
<i>Turis A.G.</i>				2	
<i>Urbe S.r.l.</i>				14	
<b>Voce 30: Dividendi e altri proventi</b>	<b>132.872</b>	<b>2.406</b>	<b>—</b>	<b>100</b>	<b>135.378</b>
<i>Agass Agenzia Assicurativa S.p.A.</i>	2.292				
<i>Fideuram Assicurazioni S.p.A.</i>	1.055				
<i>Fideuram Fondi S.p.A.</i>	8.863				
<i>Fideuram Vita S.p.A.</i>	47.685				
<i>Fonditalia Management Co. S.A.</i>	71.364				
<i>Interfund Advisory Co. S.A.</i>	955				
<i>International Securities Advisory Co. S.A.</i>	658				
<i>IMI Fideuram Asset Management S.p.A.</i>		2.406			
<i>IMI Sigeco SIM S.p.A.</i>				100	


**RAPPORTI ECONOMICI VERSO IMPRESE DEL GRUPPO**

	Imprese controllate	Imprese sottoposte a influenza notevole	Impresa controllante	Imprese sottoposte al controllo della Impresa controllante	Totale
<b>Voce 40: Commissioni attive</b>	<b>343.528</b>	<b>7</b>	<b>5.543</b>	<b>17.677</b>	<b>366.755</b>
Agass Agenzia Assicurativa S.p.A.	98.731				
Fideuram Assicurazioni S.p.A.	9				
Fideuram Fiduciaria S.p.A.	31				
Fideuram Fondi S.p.A.:					
gestione fondi	55.053				
rimborso fondi	12.082				
collocamento fondi	783				
altre	9				
Fideuram Gestioni Patrimoniali Sim S.p.A.:					
gestione e collocamento patrimoni	6.311				
custodia e amministrazione titoli	858				
altre	5				
Fideuram Vita S.p.A.	35				
Fonditalia Management Co. S.A.	169.621				
IMI Fideuram Asset Management S.p.A.		6			
Studi e Ricerche Fiscali		1			
Istituto Mobiliare Italiano S.p.A.:					
collocamento titoli emessi			3.810		
collocamento altri titoli e mutui			1.577		
custodia ed amministrazione titoli			150		
negoziiazione divisa estera			6		
Fidimi Consulting S.p.A.				1	
IMI Bank Lux S.A.				16.083	
IMI Lease S.p.A.				1	
IMI Sigeco SIM S.p.A.:					
negoziiazione divisa estera				1.198	
custodia e amministrazione titoli				239	
altre				119	
IMI Sigeco U.K.				20	
Imigest Immobiliare S.p.A.				4	
Imitec S.p.A.				8	
Spei S.p.A.				1	
Tradital S.p.A.				2	
Urbe S.p.A.				1	
<b>Voce 50: Commissioni passive</b>	<b>8</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>8</b>
Fideuram Assicurazioni S.p.A.	8				
<b>Voce 70: Altri proventi di gestione</b>	<b>3.438</b>	<b>9</b>	<b>110</b>	<b>617</b>	<b>4.174</b>
Agass Agenzia Assicurativa S.p.A.	940				
Fideuram Assicurazioni S.p.A.	114				
Fideuram Fiduciaria S.p.A.	117				
Fideuram Fondi S.p.A.	1.029				
Fideuram Gestioni Patrimoniali SIM S.p.A.	514				
Fideuram Vita S.p.A.	711				
Fonditalia Management Co. S.A.	5				
Interfund Advisory Co. S.A.	4				
International Securities Advisory Co. S.A.	4				
IMI Fideuram Asset Management S.p.A.		9			
Istituto Mobiliare Italiano S.p.A.			110		
IMI Bank Lux S.A.				344	
IMI Lease S.p.A.				247	
IMI Sigeco SIM S.p.A.				20	
Imitec S.p.A.				6	
<b>Voce 80: Spese amministrative</b>	<b>830</b>	<b>608</b>	<b>3.290</b>	<b>24.780</b>	<b>29.508</b>
Fideuram Assicurazioni S.p.A.	295				
Fideuram Vita S.p.A.	535				
Studi e Ricerche Fiscali		608			
Istituto Mobiliare Italiano S.p.A.:					
emolumenti e rimborsi spese amministrative			63		
fitti passivi e oneri accessori			3.055		
rimborso quota associativa ABI			172		
IMI Lease S.p.A.				14	
Imitec S.p.A.				24.766	

***Relazione  
del Collegio Sindacale  
sul Bilancio dell'Impresa***





## Relazione del Collegio Sindacale

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.1997, che Vi viene sottoposto unitamente alla relazione degli Amministratori sulla gestione, è stato redatto secondo la normativa vigente.

Lo stato patrimoniale si compendia nelle seguenti voci:

Totale dell'Attivo	5.450.391.981.612
Debiti e fondi	4.604.611.525.118
Capitale, riserve e utili portati a nuovo	777.115.863.561
Utile dell'esercizio	68.664.592.933
Totale del Passivo e Patrimonio Netto	5.450.391.981.612

Le garanzie rilasciate e gli impegni figurano per i seguenti importi:

Garanzie rilasciate	99.962.434.598
Impegni	206.005.264.330
Totale	305.967.698.928

Il conto economico si riassume come segue:

Ricavi totali	967.302.035.012
Costi totali	898.637.442.079
Utile dell'esercizio	68.664.592.933

La relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione illustra l'attività svolta dalla Banca nell'esercizio e l'andamento operativo delle Società partecipate, tiene conto della raccomandazione CONSOB in materia di operazioni con parti correlate, espone i fatti di maggior rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed indica la prevedibile evoluzione della gestione per l'anno in corso.

A nostro giudizio, le informazioni rese dagli Amministratori sono complete ed esaurienti.

Per quanto riguarda le operazioni infragruppo segnaliamo in particolare che nel corso dell'esercizio la Banca:

- ha assunto, per l'interesse portato al governo integrale del sistema del risparmio gestito, il controllo totalitario di Fonditalia Management, Interfund Advisory, International Securites Advisory, rilevando la partecipazione del 20% rimasta in possesso a controllata dell'IMI ad un prezzo che è stato supportato anche dalla valutazione della Price Waterhouse lussemburghese;
- ha sottoscritto l'aumento di capitale, a sé riservato, di IMI Fideuram Asset Management, così assumendo un più ampio impegno nella gestione delle strutture di "asset management" accanto all'IMI, con il quale condivide ora in misura paritetica (50%) la partecipazione al capitale;
- ha ceduto all'IMI la partecipazione dello 0,22% in IMI Sigeco Sim ad un prezzo profittevole, pari a quello applicato dall'IMI per l'acquisto di analogo pacchetto di terzi estranei al Gruppo.

Il Consiglio di Amministrazione ha indicato anch'esso l'interesse gestionale, nell'ambito delle strategie perseguite, al compimento delle predette operazioni, che sono state da noi condivise. Il Consiglio ha inoltre illustrato le altre operazioni infragruppo e con parti correlate nonché i rapporti infragruppo sia finanziari sia commerciali, dettagliandoli in apposito allegato al bilancio.



Il bilancio è stato sottoposto a certificazione ai sensi del D.P.R. 31.3.1975 n. 136 dalla Price Waterhouse S.p.A., la quale non ci ha segnalato fatti di rilievo.

In base anche alle nostre verifiche periodiche ed ai risultati dell'attività della Società di revisione, possiamo attestare che:

- i dati di bilancio corrispondono a quelli risultanti dalla contabilità tenuta secondo i principi contabili vigenti;
- i criteri di valutazione sono conformi ad una corretta applicazione della normativa sulla formazione del bilancio e sono stati mantenuti invariati rispetto all'esercizio precedente.

A quest'ultimo riguardo Vi precisiamo che:

- i titoli, tutti non immobilizzati, sono valutati:
  - quelli quotati, al valore di mercato alla fine dell'esercizio;
  - quelli non quotati, al minor valore fra il costo medio di acquisto e quello di presumibile realizzo determinato in base all'andamento di mercato di titoli aventi caratteristiche analoghe o al valore ottenuto con l'attualizzazione dei flussi finanziari, tenendo conto anche della solvibilità dell'emittente;
- il criterio di calcolo del costo medio di acquisto dei titoli è quello della media ponderata su base giornaliera;
- i crediti verso le Banche sono esposti al valore nominale e sono stati rettificati se relativi a soggetti residenti in Paesi a rischio, mentre i debiti relativi sono iscritti al valore nominale;
- i crediti verso la clientela sono esposti al presumibile valore di realizzo, determinato deducendo dall'ammontare complessivo del credito a fine esercizio le stime di perdita, mentre i debiti verso la clientela sono valutati al valore nominale;
- le partecipazioni nelle imprese del Gruppo sono valutate al costo secondo il metodo del LIFO a scatti annuale, eventualmente rettificato per perdite considerate durevoli;
- le immobilizzazioni immateriali sono iscritte all'attivo con il nostro consenso, ove previsto, e sono esposte al netto dell'ammortamento diretto, calcolato per un periodo non superiore a 5 anni;
- le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, aumentate, ove del caso, sia delle spese incrementative sia delle rivalutazioni effettuate in precedenza e diminuite degli ammortamenti compiuti;
- i ratei e i risconti sono stati determinati nel rispetto del principio della competenza temporale;
- il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato indica l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti secondo la legislazione ed i contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali in vigore;
- le garanzie rilasciate e gli impegni che comportano rischi di credito sono valutati con gli stessi criteri dei crediti di cassa;
- le operazioni "fuori bilancio" a termine, di copertura e di negoziazione, sono valutate rispettivamente al cambio a pronti ed al cambio a termine a fine esercizio; il risultato di tale valutazione è imputato al conto economico.

Attestiamo che:

- nei fondi per rischi ed oneri, il fondo imposte e tasse risulta adeguato al presumibile onere fiscale di competenza dell'esercizio e vi è copertura per la previsione degli oneri o debiti di incerta determinazione;
- le rettifiche di valore sui crediti appaiono effettuate in misura congrua a ricondurre tali attività al loro valore di presumibile realizzo.

Vi segnaliamo infine che, a nostro giudizio, il sistema di controllo interno consente sostanzialmente un adeguato riscontro dei fatti gestionali.

Abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo e siamo stati informati sulla gestione della Banca, anche per quanto riguarda i rapporti con le Controllate e l'attività di depositaria dei fondi.

Nelle nostre verifiche periodiche ci siamo avvalsi della collaborazione dell'Ispettorato, dandone atto nei verbali.

Non ci risultano pervenute denunce dei soci ai sensi dell'art. 2408 c.c.

Vi informiamo, come richiestoci da raccomandazione della CONSOB, che la Società di Revisione ha svolto nel 1997, in aggiunta alla attività di revisione, prestazioni relative alla verifica dei parametri per il calcolo del premio aziendale sull'esercizio 1996, pagato ai dipendenti nel 1997, per un compenso di 30 milioni.

Conclusivamente, in base a quanto a noi noto ed alle informazioni forniteci, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31.12.1997 e condividiamo le proposte di destinazione dell'utile e di distribuzione del dividendo.

Vi viene infine presentata la proposta di rinnovo dell'incarico alla Società di Revisione per la certificazione sia dei bilanci sia delle relazioni semestrali, proposta sulla quale pienamente concordiamo.

Il nostro incarico viene a cessare con la presente assemblea per compiuto triennio.

IL COLLEGIO SINDACALE

20 marzo 1998

***Relazione  
della Società di Revisione  
sul Bilancio dell'Impresa***





## Relazione di Certificazione ai sensi dell'articolo 4 del D.P.R. 31 marzo 1975 n. 136

Agli Azionisti della Banca Fideuram S.p.A.

### BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 1997

Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio d'esercizio della Banca Fideuram S.p.A. chiuso al 31 dicembre 1997. Abbiamo inoltre controllato la concordanza della relazione sulla gestione con il bilancio.

Il nostro esame è stato svolto secondo i principi e i criteri per il controllo contabile raccomandati dalla CONSOB ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci. I bilanci di due società controllate (Fideuram Fondi S.p.A. e Fideuram Assicurazioni S.p.A.) sono stati esaminati da altri revisori che ci hanno fornito le relative relazioni. Il nostro giudizio, espresso in questa relazione, per quanto riguarda circa il 31 per cento del valore iscritto alla voce "Partecipazioni in imprese del gruppo" ed il 3,5 per cento del totale dell'attivo è basato anche sulla revisione svolta da altri revisori. 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 di certificazione da noi emessa in data 26 marzo 1997.

A nostro giudizio, il bilancio nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio. Pertanto rilasciamo certificazione al bilancio della Banca Fideuram S.p.A. al 31 dicembre 1997.

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 di certificazione, è presentato unitamente al bilancio d'esercizio.

Price Waterhouse S.p.A.

Un amministratore  
Fabrizio Piva  
(Revisore contabile)

Milano, 27 marzo 1998



# ***Deliberazioni***





## DELIBERAZIONI

Il 21 aprile 1998 si è tenuta, in prima convocazione, l'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Banca Fideuram.

L'Assemblea:

- ha approvato il bilancio dell'esercizio 1997 con la proposta di destinazione dell'utile di esercizio e di distribuzione di un dividendo di L. 110 per azione, prelevato parzialmente dalla riserva straordinaria, con sua messa in pagamento dal 18.5.1998;
- ha nominato il Collegio Sindacale per l'esercizio in corso nelle persone del Dr. Luigi Biscozzi - Presidente, del Dr. Pierino Ferrazzi e del Dr. Antonio Magnocavallo - Sindaci Effettivi e del Dr. Giuseppe Alquati e Dr. Gian Paolo Grimaldi - Sindaci Supplenti;
- ha rinnovato l'incarico di revisione e di certificazione alla Price Waterhouse per il triennio 1998-1999 e 2000.

Finito di stampare nel mese di Aprile 1998  
dallo Stabilimento Tipolitografico Ugo Quintily S.p.A.  
Via di Donna Olimpia, 9 - Roma



Questo Bilancio è stato stampato  
su carta riciclata