

BILANCIO D'ESERCIZIO



Leadership nella
consulenza finanziaria

2007



Indice

■ Relazione sulla Gestione

Stato patrimoniale riclassificato	4
Conto economico riclassificato	5
Commento sulla gestione	6
Patrimonio di vigilanza	7
Proposta di approvazione del bilancio e di distribuzione del dividendo	7
Nomina del Collegio Sindacale	7
Autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie	7

■ Prospetti Contabili

Stato patrimoniale	10
Conto economico	12
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	14
Rendiconto finanziario	16
Nota integrativa	17
Allegati alla nota integrativa:	
Prospetti della Società Capogruppo Intesa Sanpaolo	117

■ Relazione della Società di Revisione

121

■ Relazione del Collegio Sindacale

125

■ Convocazione dell'Assemblea

129

■ Deliberazioni dell'Assemblea

133



Relazione
sulla
gestione

Stato patrimoniale

(riclassificato e in milioni di euro)

	31.12.2007	31.12.2006	variazione	
			assoluta	%
ATTIVO				
Cassa e disponibilità liquide	25,1	21,9	3,2	+14,6
Attività finanziarie (diverse dai crediti e da quelle detenute sino alla scadenza)	2.165,6	1.772,7	392,9	+22,2
Crediti verso banche	4.465,0	4.225,5	239,5	+5,7
Crediti verso clientela	2.694,7	2.104,6	590,1	+28,0
Derivati di copertura	71,7	10,9	60,8	n.s.
Partecipazioni	419,6	360,1	59,5	+16,5
Attività materiali	30,7	41,7	(11,0)	-26,4
Attività immateriali	23,9	4,1	19,8	n.s.
Attività fiscali	57,0	59,5	(2,5)	-4,2
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	9,4	-	9,4	n.s.
Altre attività	562,6	395,9	166,7	+42,1
TOTALE ATTIVO	10.525,3	8.996,9	1.528,4	+17,0
PASSIVO				
Debiti verso banche	1.187,6	1.011,6	176,0	+17,4
Debiti verso clientela	7.392,5	6.304,0	1.088,5	+17,3
Titoli in circolazione	352,6	354,2	(1,6)	-0,5
Passività finanziarie di negoziazione	2,0	0,9	1,1	+122,2
Derivati di copertura	18,3	42,6	(24,3)	-57,0
Passività fiscali	10,2	2,0	8,2	n.s.
Altre voci del passivo	573,1	542,2	30,9	+5,7
Fondi per rischi e oneri	206,4	193,9	12,5	+6,4
Patrimonio netto	782,6	545,5	237,1	+43,5
TOTALE PASSIVO	10.525,3	8.996,9	1.528,4	+17,0

n.s.: non significativo

Conto economico

(riclassificato e in milioni di euro)

	2007	2006	variazione	
			assoluta	%
MARGINE DI INTERESSE	89,9	64,5	25,4	+39,4
Commissioni nette	180,6	202,3	(21,7)	-10,7
Dividendi	398,2	231,6	166,6	+71,9
Risultato netto delle attività e passività finanziarie	11,3	7,6	3,7	+48,7
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	680,0	506,0	174,0	+34,4
Rettifiche di valore nette per deterioramento	1,7	3,6	(1,9)	-52,8
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	681,7	509,6	172,1	+33,8
Spese per il personale	(74,4)	(82,3)	7,9	-9,6
Altre spese amministrative	(177,8)	(159,3)	(18,5)	+11,6
Altri proventi (oneri) di gestione	(0,1)	(3,4)	3,3	-97,1
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(4,3)	(8,3)	4,0	-48,2
SPESE DI FUNZIONAMENTO	(256,6)	(253,3)	(3,3)	+1,3
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(30,8)	(52,1)	21,3	-40,9
UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	394,3	204,2	190,1	+93,1
Imposte sul reddito dell'esercizio per l'operatività corrente	(20,9)	2,9	(23,8)	n.s.
UTILE NETTO	373,4	207,1	166,3	+80,3

n.s.: non significativo

COMMENTO SULLA GESTIONE

Tenuto conto delle modalità operative che caratterizzano il Gruppo Banca Fideuram, la relazione sui dati consolidati risponde meglio alle esigenze di una valida rappresentazione degli andamenti economici rispetto a quanto possa fare la Relazione sulle risultanze della sola Banca. Le presenti note di commento sull'andamento della gestione di Banca Fideuram presa singolarmente intendono, quindi, completare le informazioni consolidate a cui pertanto va fatto riferimento in via principale.

Di seguito si riporta un breve commento sui principali margini reddituali e sulle grandezze operative della Banca, così come risultanti dagli schemi di conto economico e stato patrimoniale esposti nelle pagine precedenti.

Nel 2007 l'**utile netto** di Banca Fideuram si è attestato a €373,4 milioni, in crescita dell'80,3% (+€166,3 milioni) rispetto al dato dell'esercizio precedente (€207,1 milioni).

L'**utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte**, pari a €394,3 milioni, ha evidenziato una crescita di €190,1 milioni rispetto al 2006 (+93,1%) ed ha beneficiato principalmente dell'incasso di un dividendo anticipato dalla controllata Fideuram Asset Management Ireland.

I principali aggregati economici dell'esercizio sono di seguito analizzati e messi a confronto con i corrispondenti dati dell'esercizio precedente.

Il **marginale di interesse**, pari a €89,9 milioni, ha registrato un incremento di €25,4 milioni rispetto al 2006 (+39,4%). Tale risultato è attribuibile principalmente alla crescita dei volumi medi intermediati nonché all'effetto congiunto dell'aumento dei tassi di interesse di mercato e della maggiore redditività degli attivi (titoli e tesoreria). La maggiore redditività è spiegata sia dall'incremento del peso del portafoglio titoli sul totale degli attivi finanziari sia dal maggiore *spread* riveniente dall'attività di tesoreria.

Le **commissioni nette** sono ammontate a €180,6 milioni e hanno registrato una flessione di €21,7 milioni rispetto al saldo del 2006 (€202,3 milioni). Le commissioni nette ricorrenti hanno continuato a caratterizzare la redditività del Gruppo e la riduzione del margine è interamente ascrivibile all'aumento degli incentivi a supporto della raccolta.

I **dividendi** sono aumentati di €166,6 milioni, essenzialmente per l'anticipo di dividendo incassato dalla controllata Fideuram Asset Management Ireland (€165 milioni).

Il **risultato netto delle attività finanziarie** ha evidenziato un saldo di €11,3 milioni, in aumento di €3,7 milioni rispetto allo scorso esercizio (€7,6 milioni). L'aumento è attribuibile principalmente all'utile realizzato dalla cessione di titoli del portafoglio disponibile per la vendita e dai profitti conseguiti sui titoli del portafoglio *Loans & Receivables* impiegati in operazioni di pronti contro termine con clientela. Tale aumento è stato parzialmente compensato dal minor rendimento conseguito sulle polizze assicurative, collegate ai Piani di fidelizzazione della Rete di Private Banker.

Dividendi

(migliaia di euro)

	2007	2006
Fideuram Asset Management (Ireland)	365.000	205.000
Fideuram Bank (Luxembourg)	12.896	8.834
Fideuram Gestions	550	400
Fideuram Investimenti SGR	11.294	8.955
Sanpaolo Invest (Ireland)	8.000	8.000
Fideuram Fiduciaria	500	450
Totale	398.240	231.639

Le **spese di funzionamento** sono risultate complessivamente pari a €256,6 milioni e hanno mostrato una crescita di €3,3 milioni rispetto al 2006 (+1,3%). Tale aumento deve essere analizzato alla luce del conferimento di ramo d'azienda MOP a Universo Servizi (oggi EurizonSolutions) avvenuto nel 1° semestre del 2006. Al netto dell'impatto derivante dalla suddetta operazione, le spese del personale sono aumentate di €5,3 milioni, principalmente per effetto del pagamento di €6,3 milioni di incentivazioni di natura non ricorrente collegate all'uscita dei vertici aziendali (Direttore Generale e Vice Direttore Generale).

Gli **accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri**, pari a €30,8 milioni, sono diminuiti di €21,3 milioni rispetto al corrispondente dato dello scorso esercizio (€52,1 milioni).

Il saldo include €4,9 milioni di accantonamenti per indennità contrattuali dovute ai Private Banker (€3,6 milioni nel 2006) e €17,5 milioni di accantonamenti a presidio di cause passive, azioni revocatorie, reclami della clientela e rischi connessi a titoli in default intermediati in precedenti esercizi (-46,3% rispetto al 2006).

Per quanto riguarda i Piani di fidelizzazione della Rete di Private Banker, nel corso dell'esercizio sono stati accantonati €11,1 milioni (di cui €0,6 milioni relativi al rendimento delle polizze assicurative), a fronte di €12 milioni (di cui €2,9 milioni per la componente rendimento) accantonati nell'esercizio 2006.

Le **imposte sul reddito**, pari a €20,9 milioni, hanno registrato un aumento di €23,8 milioni rispetto al saldo del 2006 (positivo per €2,9 milioni). La crescita della voce è attribuibile sia al maggior utile lordo imponibile sia alla riduzione delle aliquote fiscali Ires e Irap, introdotta dalla legge finanziaria 2008, che ha portato al ricalcolo delle imposte anticipate e differite con un maggior onere di circa €10,9 milioni per il carico fiscale dell'anno.

Per quel che riguarda gli aggregati patrimoniali si segnalano di seguito gli aspetti di maggior rilievo:

Le **attività finanziarie**, detenute per esigenze di tesoreria e per finalità di investimento, si sono attestate a €2.165,6 milioni, in aumento del 22,2% (+€392,9 milioni) rispetto al dato di fine esercizio 2006. L'incremento registrato nel corso dell'anno è attribuibile alla crescita della raccolta che, coerentemente con le politiche di investimento del Gruppo, è stata impiegata nel portafoglio di attività disponibili per la vendita.

La **posizione interbancaria** netta ha confermato la Banca quale datore di fondi, presentando uno sbilancio attivo sul mercato interbancario

pari a €3.277,4 milioni, contro €3.213,9 milioni al 31.12.2006. Per quel che attiene i crediti verso banche, si precisa che includono, per €916 milioni (€754 milioni al 31.12.2006), titoli non quotati emessi da Sanpaolo Bank S.A. ed utilizzati prevalentemente per operazioni di pronti contro termine.

I **crediti verso clientela**, pari a €2.694,7 milioni, sono aumentati di €590,1 milioni rispetto al saldo del 2006 (+28%) ed includono anche un finanziamento alla controllata Euro Tesorerie per €481 milioni e operazioni di pronti contro termine per €1.356 milioni.

Si è riscontrato un aumento dei debiti verso clientela, passati da €6.304 milioni al 31.12.2006 a €7.392,5 milioni al 31.12.2007; tale incremento è alla base della crescita registrata dal portafoglio di attività finanziarie di proprietà della Banca.

PATRIMONIO DI VIGILANZA

Al 31 dicembre 2007 il Patrimonio di Vigilanza si è attestato a €633 milioni (€456,2 milioni al 31.12.2006).

Il coefficiente di solvibilità individuale complessivo, calcolato come il rapporto tra patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate, è stato pari al 13,3% (11,7% al 31.12.2006).

PROPOSTA DI APPROVAZIONE DEL BILANCIO E DI DISTRIBUZIONE DEL DIVIDENDO

L'esercizio 2007 di Banca Fideuram chiude con un utile netto di €373.379.994,97. Si propone di destinare l'utile netto come segue:

- agli Azionisti €205.861.018,44;
- alla Riserva indisponibile di cui al D.Lgs. 38/2005, art. 6 €419.884,82;
- a Riserva straordinaria €167.099.091,71.

Dopo gli accantonamenti alla Riserva indisponibile di cui al D.Lgs. 38/2005, art. 6 e alla riserva straordinaria, si propone di destinare agli Azionisti l'intero importo residuo dell'utile di esercizio di €205.861.018,44, in modo da corrispondere agli Azionisti un dividendo di €0,21 per ognuna delle n. 980.290.564 azioni ordinarie, del valore nominale di €0,19, costituenti il capitale sociale.

Vi viene anche proposto di destinare l'importo dei dividendi prescritti pari ad €54.278,05 al 31.12.2007, alla riserva straordinaria.

In conclusione, l'Assemblea è invitata ad approvare:

- la Relazione sulla gestione, lo Stato patrimoniale, il Conto economico e la Nota integrativa relativi all'esercizio 2007, così come presentati nel loro complesso e nelle singole appostazioni;
- la destinazione dell'utile d'esercizio come sopra descritto che prevede la distribuzione di un dividendo unitario di €0,21 con la messa in pagamento del dividendo con data valuta 30.04.2008.

Accogliendosi le proposte, il patrimonio della Banca assumerà la seguente composizione e consistenza:

(in euro)

- Capitale sociale	186.255.207,16
- Riserva legale pari al 20% del capitale sociale	37.251.041,43
- Sovrapprezzo di emissione	9.138.055,61
- Riserva straordinaria	302.170.400,71
- Altre riserve	41.942.769,03
Totale	576.757.473,94

NOMINA DEL COLLEGIO SINDACALE

Il Collegio Sindacale viene a scadere per compiuto triennio.

Il Consiglio di Amministrazione ringrazia il Presidente del Collegio Sindacale ed i Sindaci per l'impegno profuso nel ruolo a favore della Banca. L'Assemblea è chiamata a nominare il nuovo Collegio Sindacale secondo le disposizioni di legge e la normativa di cui all'art. 23 dello statuto sociale.

AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO ED ALL'ALIENAZIONE DI AZIONI PROPRIE

Si rammenta che il piano di *stock option* 2005-2007 per i Private Banker del Gruppo Banca Fideuram, approvato dal Consiglio di Amministrazione il 16 marzo 2005, prevede che l'esercizio delle opzioni per l'acquisto di azioni della Banca avvenga nel periodo compreso tra il 1° giugno 2008 e il 23 dicembre 2008.

Il Consiglio del 26 luglio 2006 aveva altresì approvato l'estensione al 2008 del piano di incentivazione 2005-2007 e pertanto l'esercizio delle opzioni potrà essere effettuato anche tra giugno e dicembre 2009, restando confermato lo stesso *strike price* (€4,074) dell'incentivazione 2005-2007.

Eurizon Financial Group S.p.A., nell'ambito dello *squeeze out* esercitato a seguito dell'OPA promossa sulle azioni della Banca, ha acquistato le n. 12.655.273 azioni proprie che Banca Fideuram aveva in portafoglio anche al servizio del piano di *stock option*, al prezzo di €5 determinato dall'esperto (KPMG S.p.A.) nominato dal Presidente del Tribunale di Roma ai sensi dell'art. 111 del T.U.F..

Come noto, dal 24 gennaio 2007 Banca Fideuram non è più quotata in borsa e a seguito della fusione per incorporazione di Eurizon Financial

Group in Intesa Sanpaolo, è attualmente controllata al 100% dalla Capogruppo.

Il Consiglio di Amministrazione di Eurizon Financial Group del 27 luglio 2007 ha approvato il rilascio di una lettera di impegno a favore della Banca con cui ha manifestato la propria disponibilità, ove il piano di *stock option* non fosse modificato rispetto ai suoi termini originari, a cedere, alle condizioni e tempi da concordare anche con l'allora Controllante Intesa Sanpaolo, il numero di azioni ordinarie necessarie per poter adempiere alle obbligazioni assunte dalla Banca nei confronti dei Private Banker del Gruppo Banca Fideuram nell'ambito del piano di *stock option*.

Le azioni proprie da destinare al servizio del piano di *stock option* possono essere stimate in circa 5 milioni.

Posto quanto sopra si propone, a titolo prudenziale, di sottoporre all'approvazione della prossima Assemblea ordinaria l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie alle condizioni di seguito indicate, fermo restando che si valuterà se procedere ad una rivisitazione dei termini del piano di *stock option* per confermare ed accrescere il livello di interesse della Rete al raggiungimento degli obiettivi, tenuto conto che le azioni non sono oggi quotate.

L'operazione di acquisto di azioni proprie richiede, ai sensi del Regolamento di Gruppo, l'autorizzazione preventiva di Capogruppo che nel caso specifico è, allo stato attuale, unico azionista della Banca.

L'operazione, inoltre, rileva anche ai fini del Regolamento per la gestione delle operazioni con parti correlate.

Si propone pertanto di richiedere l'autorizzazione dell'Assemblea:

- ai sensi dell'art. 2357 c.c. per la durata di 18 mesi dalla deliberazione, per l'acquisto di azioni proprie del valore nominale di €0,19 ad un prezzo, comprensivo degli oneri accessori di acquisto, non inferiore nel minimo ad €4,07 e non superiore nel massimo ad €5,00 fino ad un massimo di 5 milioni di azioni, nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dal bilancio chiuso al 31.12.2007 dopo la distribuzione del dividendo; di stabilire, inoltre, l'importo di €25 milioni quale entità della Riserva disponibile per l'acquisto di azioni proprie, disponendo che entro il limite di tale Riserva dovrà essere contenuto l'ammontare delle azioni proprie detenute in portafoglio;
- ai sensi dell'art. 2357-ter c.c., per la disposizione, in tutto o in parte, delle azioni proprie possedute, senza limiti temporali, ad un corrispettivo non inferiore nel minimo a €4,07.

Ai fini di cui sopra, potranno essere poste in essere operazioni successive di acquisto e di disposizione e le azioni proprie potranno inoltre essere utilizzate nell'ambito di piani di incentivazione rivolti a dipendenti e/o Private Banker della Banca e delle sue controllate, approvati dal Consiglio di Amministrazione.



Prospetti
Contabili

Stato patrimoniale

(importi in euro)

	31.12.2007	31.12.2006
VOCI DELL'ATTIVO		
10. Cassa e disponibilità liquide	25.139.746	21.919.703
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	27.833.799	23.544.645
30. Attività finanziarie valutate al fair value	140.131.253	140.606.762
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.997.672.859	1.608.556.992
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
60. Crediti verso banche	4.464.999.574	4.225.500.538
70. Crediti verso clientela	2.694.736.820	2.104.645.290
80. Derivati di copertura	71.655.854	10.885.918
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	-	-
100. Partecipazioni	419.566.545	360.126.799
110. Attività materiali	30.719.984	41.748.242
120. Attività immateriali	23.856.519	4.051.428
di cui: avviamento	-	-
130. Attività fiscali	57.000.693	59.467.773
a) correnti	5.084.039	3.473.233
b) anticipate	51.916.654	55.994.540
140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	9.440.587	-
150. Altre attività	562.569.648	395.865.972
Totale attivo	10.525.323.881	8.996.920.062

Il Presidente del Consiglio
di Amministrazione
Vincenzo Pontalillo

L'Amministratore Delegato
Matteo Colafrancesco

Il Vice Direttore Generale (CFO)
Alberto M. Maturi

Il Direttore
Amministrazione e Bilancio
Paolo Bacciga

Stato patrimoniale

(importi in euro)

	31.12.2007	31.12.2006
VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		
10. Debiti verso banche	1.187.619.619	1.011.601.208
20. Debiti verso clientela	7.392.542.491	6.303.968.022
30. Titoli in circolazione	352.634.801	354.263.754
40. Passività finanziarie di negoziazione	1.952.098	869.323
50. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
60. Derivati di copertura	18.341.895	42.592.424
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	-	-
80. Passività fiscali	10.159.611	1.976.168
a) correnti	4.684.488	-
b) differite	5.475.123	1.976.168
90. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-
100. Altre passività	573.102.139	542.240.605
110. Trattamento di fine rapporto del personale	24.462.234	15.813.000
120. Fondi per rischi e oneri:	181.944.779	178.100.750
a) quiescenza e obblighi simili	-	-
b) altri fondi	181.944.779	178.100.750
130. Riserve da valutazione	19.908.607	20.028.863
140. Azioni rimborsabili	-	-
150. Strumenti di capitale	-	-
160. Riserve	193.882.349	186.248.697
170. Sovrapprezzi di emissione	9.138.056	300.511
180. Capitale	186.255.207	186.255.207
190. Azioni proprie (-)	-	(54.438.821)
200. Utile (Perdita) dell'esercizio	373.379.995	207.100.351
Totale passivo	10.525.323.881	8.996.920.062

Il Presidente del Consiglio
di Amministrazione
Vincenzo Pontolillo

L'Amministratore Delegato
Matteo Colafrancesco

Il Vice Direttore Generale (CFO)
Alberto M. Maturi

Il Direttore
Amministrazione e Bilancio
Paolo Bacciga

Conto Economico

(importi in euro)

	2007	2006
10. Interessi attivi e proventi assimilati	353.408.445	204.686.662
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(263.486.471)	(140.192.981)
30. Margine di interesse	89.921.974	64.493.681
40. Commissioni attive	605.846.786	593.756.731
50. Commissioni passive	(425.278.327)	(391.504.050)
60. Commissioni nette	180.568.459	202.252.681
70. Dividendi e proventi simili	398.240.594	231.639.404
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	5.292.358	(3.012.446)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	104.632	57.791
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	4.747.072	6.459.016
a) crediti	8.569.181	6.215.471
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(3.827.606)	243.545
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
d) passività finanziarie	5.497	-
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	1.174.636	4.037.268
120. Margine di intermediazione	680.049.725	505.927.395
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	1.734.058	3.622.142
a) crediti	1.734.058	3.622.142
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
d) altre operazioni finanziarie	-	-
140. Risultato netto della gestione finanziaria	681.783.783	509.549.537
150. Spese amministrative:	(252.215.051)	(241.559.255)
a) spese per il personale	(74.449.842)	(82.229.682)
b) altre spese amministrative	(177.765.209)	(159.329.573)
160. Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(30.822.943)	(52.082.815)
170. Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	(2.984.240)	(3.774.956)
180. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	(1.289.308)	(4.541.698)
190. Altri oneri/proventi di gestione:	(162.384)	(3.403.869)
a) altri oneri di gestione	(2.861.651)	(6.983.150)
b) altri proventi di gestione	2.699.267	3.579.281
200. Costi operativi	(287.473.926)	(305.362.593)
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-
220. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali ed immateriali	-	-
230. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-
250. Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	394.309.857	204.186.944
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(20.929.862)	2.913.407
270. Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte	373.379.995	207.100.351
280. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-
290. Utile (Perdita) d'esercizio	373.379.995	207.100.351

Il Presidente del Consiglio
di Amministrazione
Vincenzo Pontalillo

L'Amministratore Delegato
Matteo Colafrancesco

Il Vice Direttore Generale (CFO)
Alberto M. Maturi

Il Direttore
Amministrazione e Bilancio
Paolo Bacciga

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

(Importi in euro)

Esistenze al 31.12.2005	Modifiche dei saldi di apertura	Esistenze al 1.1.2006	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Utile (Perdita) al 31.12.2006	Patrimonio netto al 31.12.2006
			Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							
						Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		

Capitale:	186.255.207	- 186.255.207	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186.255.207
a) Azioni ordinarie	186.255.207	- 186.255.207	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186.255.207
b) Altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	300.511	- 300.511	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	300.511
Riserve:	195.566.225	- 195.566.225	(10.658.753)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.341.225	-	186.248.697
a) di utili	82.598.168	- 82.598.168	(10.658.753)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.341.225	-	73.280.640
b) altre	112.968.057	- 112.968.057	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112.968.057
Riserve da valutazione:	18.941.268	- 18.941.268	-	1.087.595	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.028.863
a) disponibili per la vendita	(626)	- (626)	-	1.087.595	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.086.969
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) altre	18.941.894	- 18.941.894	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.941.894
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(54.438.821)	- (54.438.821)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(54.438.821)
Utile (Perdita) di esercizio	153.839.247	- 153.839.247	10.658.753	(164.498.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	207.100.351	207.100.351
Patrimonio netto	500.463.637	- 500.463.637	- (164.498.000)	1.087.595	-	-	-	-	-	-	-	1.341.225	207.100.351	545.494.808

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

(Importi in euro)

Esistenze al 31.12.2006	Modifiche dei saldi di apertura	Esistenze al 1.1.2007	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Utile (Perdita) d'esercizio al 31.12.2007	Patrimonio netto al 31.12.2007
			Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							
						Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		

Capitale:	186.255.207	- 186.255.207	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186.255.207
a) Azioni ordinarie	186.255.207	- 186.255.207	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 186.255.207
b) Altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovraprezzi di emissione	300.511	- 300.511	-	-	-	8.837.545	-	-	-	-	-	-	-	9.138.056
Riserve:	186.248.697	- 186.248.697	2.219.623	- 3.997.773	-	-	-	-	-	-	- 1.416.256	-	- 193.882.349	
a) di utili	73.280.640	- 73.280.640	2.219.623	- 3.997.773	-	-	-	-	-	-	- 1.416.256	-	- 80.914.292	
b) altre	112.968.057	- 112.968.057	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 112.968.057	
Riserve da valutazione:	20.028.863	- 20.028.863	-	- (120.256)	-	-	-	-	-	-	-	-	- 19.908.607	
a) disponibili per la vendita	1.086.969	- 1.086.969	-	- (120.256)	-	-	-	-	-	-	-	-	- 966.713	
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
c) altre	18.941.894	- 18.941.894	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 18.941.894	
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(54.438.821)	- (54.438.821)	-	-	-	54.438.821	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	207.100.351	- 207.100.351	(2.219.623)	(204.880.728)	-	-	-	-	-	-	-	- 373.379.995	373.379.995	
Patrimonio netto	545.494.808	- 545.494.808	- (204.880.728)	3.877.517	63.276.366	-	-	-	-	-	- 1.416.256	373.379.995	782.564.214	

Rendiconto finanziario

(importi in euro)

	2007	2006
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	416.353.592	253.422.642
Risultato d'esercizio	373.379.995	207.100.351
Plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value	(6.466.994)	(1.024.822)
Plus/minusvalenze su attività di copertura	(104.632)	(57.791)
Plus/misulvalenze su attività finanziarie disponibili per la vendita	3.827.606	(243.545)
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento	(1.734.058)	(3.622.142)
Rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	4.273.548	8.316.654
Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri ed altri costi/ricavi	30.822.943	52.082.815
Imposte e tasse non liquidate	20.929.862	(2.913.407)
Rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale	-	-
Altri aggiustamenti	(8.574.678)	(6.215.471)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(1.270.242.756)	(2.942.418.715)
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.003.204	557.170.975
Attività finanziarie valutate al fair value	1.650.145	(5.030.843)
Derivati di copertura	(60.665.304)	(10.828.127)
Attività finanziarie disponibili per la vendita	(392.943.473)	(1.608.187.607)
Crediti verso banche a vista	433.371.530	502.536.000
Crediti verso banche altri crediti	(664.301.386)	(1.420.419.121)
Crediti verso clientela	(588.357.472)	(957.659.992)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	668.724.270	2.654.014.991
Debiti verso banche a vista	427.417.246	(15.339.000)
Debiti verso banche altri debiti	(251.398.835)	766.363.046
Debiti verso clientela	1.088.574.469	2.174.633.595
Titoli in circolazione	(1.623.456)	767.502
Passività finanziarie di negoziazione	1.082.775	(1.889.990)
Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
Derivati di copertura	(24.250.529)	42.592.424
Altre passività	(571.077.400)	(313.112.586)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(185.164.894)	(34.981.082)
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità netta generata da	406.284.612	245.042.690
Vendite di partecipazioni	-	-
Dividendi incassati su partecipazioni	398.240.594	231.639.404
Vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
Vendite di attività materiali	8.044.018	1.467.313
Vendite di attività immateriali	-	11.936.062
Vendite di rami d'azienda	-	(89)
2. Liquidità assorbita da	(85.105.695)	(211.851.104)
Acquisti di partecipazioni	(59.439.746)	(211.851.104)
Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
Acquisti di attività materiali	-	-
Acquisti di attività immateriali	(21.094.400)	-
Acquisti di rami d'azienda	(4.571.549)	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	321.178.917	33.191.586
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
Emissioni/acquisti di azioni proprie	54.438.821	-
Emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
Distribuzione dividendi e altre finalità	(187.232.801)	2.428.820
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(132.793.980)	2.428.820
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	3.220.043	639.324
Riconciliazione		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	21.919.703	21.280.379
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	3.220.043	639.324
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	25.139.746	21.919.703

Nota integrativa

■ Parte A - Politiche contabili

A.1 - Parte Generale

- Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali
- Sezione 2 - Principi generali di redazione
- Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio
- Sezione 4 - Altri aspetti

A.2 - Parte relativa alle principali voci di bilancio

- Sezione 1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione
- Sezione 2 - Attività finanziarie disponibili per la vendita
- Sezione 4 - Crediti
- Sezione 5 - Attività finanziarie valutate al fair value
- Sezione 6 - Operazioni di copertura
- Sezione 7 - Partecipazioni
- Sezione 8 - Attività materiali
- Sezione 9 - Attività immateriali
- Sezione 10 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione
- Sezione 11 - Fiscalità corrente e differita
- Sezione 12 - Fondi per rischi e oneri
- Sezione 13 - Debiti e titoli in circolazione
- Sezione 14 - Passività finanziarie di negoziazione
- Sezione 17 - Altre informazioni

■ Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale

ATTIVO

- Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10
- Sezione 2 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20
- Sezione 3 - Attività finanziarie valutate al fair value - Voce 30
- Sezione 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40
- Sezione 6 - Crediti verso banche - Voce 60
- Sezione 7 - Crediti verso clientela - Voce 70
- Sezione 8 - Derivati di copertura - Voce 80
- Sezione 10 - Le partecipazioni - Voce 100
- Sezione 11 - Attività materiali - Voce 110
- Sezione 12 - Attività immateriali - Voce 120
- Sezione 13 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo
- Sezione 14 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate - Voce 140 dell'attivo e Voce 90 del passivo
- Sezione 15 - Le altre attività - Voce 150

PASSIVO

- Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10
- Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20
- Sezione 3 - Titoli in circolazione - Voce 30
- Sezione 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40
- Sezione 6 - Derivati di copertura - Voce 60
- Sezione 10 - Altre passività - Voce 100

- Sezione 11 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110
- Sezione 12 - Fondi per rischi e oneri - Voce 120
- Sezione 14 - Patrimonio dell'impresa - Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200

Altre informazioni

■ **Parte C - Informazioni sul conto economico**

- Sezione 1 - Gli interessi - Voci 10 e 20
- Sezione 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50
- Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70
- Sezione 4 - Il risultato netto delle attività di negoziazione - Voce 80
- Sezione 5 - Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90
- Sezione 6 - Utili (perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100
- Sezione 7 - Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value - Voce 110
- Sezione 8 - Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 130
- Sezione 9 - Le spese amministrative - Voce 150
- Sezione 10 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 160
- Sezione 11 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 170
- Sezione 12 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 180
- Sezione 13 - Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 190
- Sezione 18 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 260

■ **Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura**

- 1.1 Rischio di credito
- 1.2 Rischi di mercato
- 1.3 Rischio di liquidità
- 1.4 Rischi operativi

■ **Parte F - Informazioni sul Patrimonio**

- Sezione 2 - Il Patrimonio e i coefficienti di vigilanza bancari

■ **Parte H - Operazioni con parti correlate**

■ **Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali**

PARTE A POLITICHE CONTABILI

A.1 - PARTE GENERALE

SEZIONE 1

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il Bilancio di Banca Fideuram, in applicazione del D. Lgs 38/2005, è redatto secondo i principi contabili internazionali *International Accounting Standard (IAS)* e *International Financial Reporting Standard (IFRS)*, così come omologati dalla Commissione Europea a tutto il 31 dicembre 2007, in base alla procedura prevista dal Regolamento CE n. 1606/2002.

Per meglio orientare l'applicazione dei principi contabili, si è fatto riferimento alle interpretazioni fornite dall'*International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC)* nonché a documenti sull'applicazione degli IAS/IFRS in Italia predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e a documenti interpretativi elaborati in sede di Associazione Bancaria di Categoria (ABI).

SEZIONE 2

Principi generali di redazione

Il Bilancio di Banca Fideuram, predisposto sulla base della Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005, è costituito dai prospetti contabili obbligatori previsti dallo IAS 1 (ovvero stato patrimoniale, conto economico, prospetto di variazione del patrimonio netto e rendiconto finanziario) e dalla presente Nota integrativa. Esso è inoltre corredato dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione.

Nella Nota integrativa sono fornite tutte le informazioni previste dalla normativa nonché le indicazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione della Banca. Le tabelle previste obbligatoriamente e i dettagli richiesti dalla Banca d'Italia sono distintamente identificati secondo la numerazione stabilita dallo stesso Organo di Vigilanza.

Le risultanze al 31 dicembre 2007 sono state poste a confronto con i dati del precedente esercizio.

Il Bilancio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto; gli importi dei prospetti contabili sono espressi in unità di euro mentre i dati della Nota integrativa, se non diversamente specificato, sono esposti in migliaia di euro.

SEZIONE 3

Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Il 1° febbraio 2008 Banca Fideuram ha conferito un immobile di proprietà sito in Milano alla Immit S.p.A., Società di Intermediazione Immobiliare Quotata (SIQ) costituita da Intesa Sanpaolo, per un valore stimato di €9,8 milioni, acquisendo in cambio una partecipazione nella società conferitaria corrispondente allo 0,97% del capitale sociale (pari a n. 2.833.478 azioni del valore nominale di un euro ciascuna). Successivamente, in data 4 febbraio 2008, la Banca ha ceduto le proprie azioni a Intesa Sanpaolo ad un prezzo provvisorio di €9,8 milioni, soggetto ad aggiustamento dopo la quotazione della SIQ ove il prezzo di collocamento per azione risulti essere superiore al corrispettivo già versato dall'acquirente.

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Fideuram del 28 febbraio 2008 ha autorizzato un aumento del capitale sociale della controllata Euro Tesorerie per €50 milioni, da realizzarsi per il tramite della controllante diretta Financière Fideuram S.A..

SEZIONE 4

Altri aspetti

Il Bilancio di Banca Fideuram è sottoposto a revisione contabile a cura della Reconta Ernst & Young S.p.A..

La tabella seguente riporta, ai sensi dell'articolo 149 duodecies del Regolamento Consob n. 11971 (Regolamento Emittenti), il dettaglio dei compensi che Banca Fideuram ha corrisposto alla Reconta Ernst & Young nell'esercizio 2007 per incarichi di revisione contabile e per la prestazione di altri servizi.

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi (migliaia di euro)
Revisione contabile	Reconta Ernst & Young	Banca Fideuram	357
Servizi di attestazione	Reconta Ernst & Young	Banca Fideuram	60
Totale			417

A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Di seguito sono esposti i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio 2007.

SEZIONE 1

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Nella categoria delle attività finanziarie detenute per la negoziazione sono classificati:

- i titoli di debito o di capitale acquisiti principalmente al fine di ottenerne profitti nel breve periodo;
- i contratti derivati, fatta eccezione per quelli designati come strumenti di copertura.

Alla data di prima iscrizione, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono iscritte nello stato patrimoniale al fair value, che usualmente corrisponde al corrispettivo pagato per la loro acquisizione. Successivamente sono valutate al fair value con contropartita in conto economico.

I titoli di capitale ed i contratti derivati per i quali non è determinabile il fair value in modo attendibile sono mantenuti in bilancio al costo, rettificato a fronte di perdite per riduzione di valore. Per la determinazione del fair value degli strumenti finanziari quotati su mercati attivi è utilizzata la relativa quotazione di mercato. In assenza di un mercato attivo, il fair value è determinato tenendo conto dei prezzi rilevati in transazioni recenti e delle quotazioni di strumenti finanziari assimilabili nonché facendo riferimento ai risultati di modelli di valutazione (che si basano prevalentemente su variabili finanziarie oggettive).

I derivati sono iscritti in bilancio tra le attività se il fair value è positivo o tra le passività se il fair value è negativo.

SEZIONE 2

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Si tratta di attività finanziarie che non sono qualificabili come crediti, attività finanziarie detenute sino alla scadenza o attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Alla data di prima iscrizione le attività finanziarie disponibili per la vendita sono iscritte nello stato patrimoniale al fair value, che usualmente corrisponde al corrispettivo pagato per la loro acquisizione, a cui sono aggiunti gli eventuali costi di transazione, se materiali e determinabili, direttamente attribuibili alle stesse.

Successivamente sono valutate al fair value in contropartita di una specifica riserva del patrimonio netto.

Alcuni titoli di capitale non quotati, il cui fair value non è determinabile in modo attendibile o verificabile, sono mantenuti in bilancio al costo,

procedendo a rettifiche nei casi in cui venisse accertata una perdita per riduzione di valore.

Le valutazioni iscritte nella specifica riserva del patrimonio netto vengono imputate nel conto economico all'atto della dismissione ovvero nell'ipotesi in cui venga accertata una perdita per riduzione di valore. Al fine dell'accertamento delle situazioni in cui si ritiene sussistente una perdita per riduzione di valore e delle relative stime, Banca Fideuram utilizza tutte le informazioni a disposizione, che si basano su dati osservabili già verificatisi alla data di valutazione.

Le perdite per riduzione di valore di titoli di capitale non possono determinare riprese di valore iscritte nel conto economico qualora vengano meno le motivazioni della svalutazione. Tali riprese sono pertanto iscritte nella specifica riserva del patrimonio netto.

La ripresa di valore riferita a titoli di debito è invece iscritta nel conto economico. Gli interessi sui titoli di debito iscritti in tale categoria sono calcolati utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo ed iscritti nel conto economico.

SEZIONE 4

Crediti

I crediti comprendono le attività finanziarie non derivate, inclusi i titoli di debito con pagamenti fissi o determinabili, che non sono quotate in un mercato attivo e che non sono state classificate all'acquisizione tra le attività finanziarie disponibili per la vendita.

I crediti sono iscritti in bilancio al momento dell'erogazione. Alla data di prima iscrizione, i crediti sono rilevati nello stato patrimoniale al loro fair value, che usualmente corrisponde al corrispettivo pagato per la loro acquisizione, a cui sono aggiunti gli eventuali costi di transazione, se materiali e determinabili, direttamente attribuibili all'erogazione degli stessi.

Successivamente sono valutati al costo ammortizzato, utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Il valore di bilancio dei crediti è assoggettato periodicamente alla verifica della sussistenza di eventuali perdite di valore, che potrebbero determinare una riduzione del loro valore di presumibile realizzo, considerando sia la specifica situazione di solvibilità dei debitori che presentino difficoltà nei pagamenti, sia l'eventuale stato di difficoltà nel servizio del debito da parte di singoli comparti merceologici o Paesi di residenza del debitore, tenendo anche conto delle garanzie in essere e degli andamenti economici negativi riguardanti categorie omogenee di crediti.

Si riportano di seguito i criteri di classificazione adottati, che fanno riferimento all'attuale normativa emanata in materia dalla Banca d'Italia:

- *sofferenze*: i crediti verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili;
- *esposizioni incagliate*: i crediti verso soggetti in situazioni di obiettiva temporanea difficoltà che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo;

- *esposizioni ristrutturare*: i crediti in cui un "pool" di banche (o una banca "monoaffidante") concede una moratoria al pagamento del debito e rinegozia lo stesso a tassi inferiori a quelli di mercato;
- *esposizioni scadute*: i crediti verso soggetti che, alla data di chiusura del periodo, presentano crediti scaduti o sconfinanti da oltre 180 giorni;
- *rischio paese*: i crediti non garantiti verso residenti in paesi che presentano difficoltà nel servizio del debito;
- *esposizioni in bonis*: i crediti vivi verso soggetti che non presentano, alla data di valutazione, specifici rischi di insolvenza.

La classificazione fra le esposizioni deteriorate è stabilita dalle strutture operative con il coordinamento delle funzioni centrali deputate al controllo dei crediti.

La determinazione delle perdite di valore relative alle esposizioni in bonis e alle esposizioni scadute avviene su base collettiva, utilizzando un approccio storico/statistico volto a determinare la stima del deterioramento del valore dei crediti che si ha ragione di ritenere sia effettivamente intervenuto alla data di riferimento ("incurred"), ma del quale non è ancora nota l'entità al momento della valutazione.

La determinazione del valore di presumibile realizzo delle esposizioni deteriorate, che trova formalizzazione in delibere assunte dagli organi amministrativi e dagli altri livelli organizzativi cui sono state delegate specifiche facoltà deliberative, assume come riferimento il valore attuale dei flussi finanziari attesi per capitale ed interessi delle esposizioni.

Ai fini della determinazione del valore attuale dei flussi, gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione degli incassi stimati (flussi finanziari attesi), delle relative scadenze e del tasso di attualizzazione da applicare.

Per gli incassi stimati e le relative scadenze dei piani di rientro delle esposizioni deteriorate si fa riferimento alle analitiche ipotesi formulate dalle funzioni preposte alla valutazione dei crediti e in mancanza di queste, a valori stimati e forfetari desunti da serie storiche interne e studi di settore. Per la determinazione del tasso di attualizzazione degli incassi stimati nei piani di rientro delle esposizioni deteriorate, Banca Fideuram ha utilizzato, di regola, i tassi in essere al momento del passaggio da crediti in bonis a crediti problematici.

Le svalutazioni, di tipo analitico e collettivo, sono effettuate con una rettifica di valore in diminuzione dell'importo iscritto nell'attivo dello stato patrimoniale sulla base dei criteri sopra esposti e sono ripristinate mediante riprese di valore imputate alla voce di conto economico riferita alle rettifiche di valore nette su crediti, quando vengono meno i motivi che le hanno originate ovvero si verificano recuperi superiori alle svalutazioni originariamente iscritte.

In considerazione della metodologia utilizzata per la determinazione del presumibile valore di realizzo delle esposizioni deteriorate, il semplice decorso del tempo, con il conseguente avvicinamento alle scadenze previste per il recupero, implica un'automatica riduzione degli oneri finanziari impliciti precedentemente imputati in riduzione dei crediti.

SEZIONE 5

Attività finanziarie valutate al fair value

Banca Fideuram ha adottato la *Fair Value Option* essenzialmente per le polizze assicurative stipulate per assicurare i rendimenti di mercato ai Piani di fidelizzazione della Rete di Private Banker. In linea con le indicazioni dello IAS tale classificazione è utilizzata in quanto trattasi di un gruppo di attività finanziarie valutate al fair value.

Per le modalità di iscrizione e di valutazione si rimanda, per analogia, a quanto descritto nella sezione 1 con riferimento alle attività finanziarie detenute per la negoziazione.

SEZIONE 6

Operazioni di copertura

Banca Fideuram utilizza i contratti derivati per le operazioni di copertura collegate all'attività di gestione del rischio di tasso di una parte dei titoli di debito a tasso fisso e di depositi stipulati sul mercato interbancario.

Le operazioni di copertura hanno la finalità di neutralizzare le perdite potenziali derivanti dalle fluttuazioni dei tassi di interesse attraverso gli utili realizzabili con gli strumenti di copertura.

La relazione fra gli strumenti di copertura e gli elementi coperti è documentata in modo formale e l'efficacia della copertura viene periodicamente verificata. Una copertura è considerata efficace se le variazioni dei flussi di cassa dell'elemento coperto sono quasi completamente compensate dalle variazioni dei flussi di cassa dello strumento di copertura, mantenendo il rapporto tra le variazioni all'interno di un intervallo compreso fra 80% e 125%. I derivati di copertura sono valutati al fair value. Per le coperture di fair value, le variazioni di valore dei derivati e degli strumenti coperti, per la parte attribuibile al rischio di tasso, sono registrate nel conto economico. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, ne costituisce di conseguenza l'effetto economico netto.

SEZIONE 7

Partecipazioni

Sono considerate controllate le società nelle quali Banca Fideuram detiene il potere di determinare le scelte amministrative, finanziarie e gestionali ed in cui possiede, di norma, più della metà dei diritti di voto. Sono considerate collegate le società nelle quali Banca Fideuram detiene il 20% o una quota superiore dei diritti di voto e le società per le quali le scelte amministrative, finanziarie e gestionali si ritengono sottoposte ad influenza notevole, in forza dei legami giuridici e di fatto esistenti.

Le partecipazioni in società controllate e collegate sono iscritte in bilancio al costo, rettificato nei casi in cui venissero accertate perdite per riduzione di valore.

Le interessenze azionarie di minoranza sono classificate nelle categorie previste dallo IAS 39.

In particolare, gli investimenti non aventi finalità di negoziazione sono compresi tra le attività finanziarie disponibili per la vendita.

SEZIONE 8

Attività materiali

Le attività materiali includono:

- terreni
- immobili strumentali
- impianti tecnici
- mobili, macchine e attrezzature
- opere d'arte.

Si definiscono immobili strumentali gli immobili posseduti (o locati tramite un contratto di leasing finanziario) utilizzati nella produzione e fornitura di servizi o per fini amministrativi, con una vita utile superiore all'anno. Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, intendendo per tale sia il prezzo d'acquisto sia tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese successive all'acquisto incrementano il valore contabile del bene o vengono rilevate come attività separate solo quando determinano un incremento dei benefici economici futuri derivanti dall'utilizzo degli investimenti. Le altre spese sostenute successivamente all'acquisto sono rilevate nel conto economico nell'esercizio nel quale sono state sostenute.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo dedotti gli ammortamenti effettuati e qualsiasi perdita di valore accumulata.

Il valore ammortizzabile è ripartito sistematicamente lungo la vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, ad eccezione:

- dei terreni, che hanno vita utile indefinita e, quindi, non sono ammortizzabili. Si precisa, inoltre, che il valore dei terreni deve essere contabilmente separato da quello dei fabbricati anche se acquistati congiuntamente. La suddivisione tra il valore del terreno ed il valore del fabbricato avviene in base a una perizia di esperti indipendenti per i soli immobili detenuti "cielo-terra";
- delle opere d'arte, in quanto la loro vita utile non è stimabile ed il loro valore non è normalmente destinato a ridursi in funzione del decorrere del tempo.

La vita utile delle attività materiali soggette ad ammortamento è periodicamente sottoposta a verifica; in caso di rettifiche delle stime iniziali, viene conseguentemente modificata anche la relativa quota di ammortamento.

Viene inoltre valutato, ad ogni data di riferimento del bilancio, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita durevole di valore. In tal caso si procede a determinare il valore recuperabile dell'attività, cioè il maggiore tra il prezzo netto di vendita ed il valore d'uso.

Qualora vengano meno i presupposti che hanno fatto rilevare la perdita durevole di valore si procede a stimare il valore recuperabile dell'attività.

Un'immobilizzazione materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

SEZIONE 9

Attività immateriali

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale. Esse comprendono l'avviamento, i costi incrementativi su immobili non di proprietà e non oggetto di leasing finanziario ed il software sviluppato internamente o acquisito da terzi.

L'avviamento è rappresentato dall'eccedenza del costo di acquisizione sostenuto rispetto al fair value netto alla data di acquisto, di attività e passività costituenti aziende o rami aziendali. L'avviamento non è soggetto ad ammortamento sistematico ma ad un test periodico di verifica dell'adeguatezza del relativo valore di iscrizione in bilancio. L'eventuale riduzione di valore dell'avviamento è effettuata nel caso in cui il valore recuperabile dell'avviamento risulti inferiore al suo valore di iscrizione in bilancio. Per valore recuperabile si intende il maggiore tra il fair value dell'unità generatrice dei flussi finanziari, al netto degli oneri di vendita, ed il valore d'uso, rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell'unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile. I costi incrementativi su immobili non di proprietà e non oggetto di leasing finanziario, qualora non riferiti a beni materiali autonomamente identificabili, sono iscritti in bilancio tra le attività immateriali qualora siano da essi ottenibili benefici economici futuri. Tali costi sono imputati nel conto economico in funzione della durata dei contratti di affitto. Le spese relative allo sviluppo interno di software sono iscritte in bilancio tra le attività immateriali previa verifica della fattibilità tecnica del completamento e della loro capacità di generare benefici economici futuri. Nella fase di sviluppo tali attività sono valutate al costo, comprensivo di eventuali oneri accessori diretti ed incluse eventuali spese per il personale impiegato nei progetti. In caso di esito negativo della verifica, le spese sono imputate a conto economico.

Le attività immateriali costituite da software sviluppato internamente o acquisito da terzi sono ammortizzate in quote costanti a decorrere dall'ultimazione e dall'entrata in funzione in base alla relativa vita utile, stimata pari a tre esercizi. Qualora il valore recuperabile di tali attività sia inferiore al valore di carico in bilancio, la differenza è iscritta nel conto economico.

SEZIONE 10

Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione

Le singole attività non correnti e i gruppi di attività e passività per i quali è stato avviato un processo di dismissione e la loro vendita è ritenuta altamente probabile sono classificate nelle voci "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e "Passività associate ad attività in via di dismissione". Tali attività non correnti sono valutate al minore tra

il valore contabile ed il fair value, al netto dei costi di vendita. I proventi e gli oneri riconducibili a gruppi di attività in via di dismissione sono esposti separatamente nel conto economico, al netto dell'impatto fiscale.

SEZIONE 11

Fiscalità corrente e differita

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto delle legislazioni fiscali nazionali, sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e dei ricavi che le hanno generate. Esse rappresentano pertanto il saldo della fiscalità corrente e differita relativa al reddito dell'esercizio.

Banca Fideuram aderisce all'istituto del consolidato fiscale nazionale della Capogruppo Intesa Sanpaolo, ai sensi del D.Lgs. n. 344 del 12/12/2003. L'istituto prevede l'aggregazione degli imponibili di tutte le società partecipanti ed un unico versamento dell'Ires da parte della Capogruppo.

La fiscalità differita è determinata in base al criterio del cosiddetto *balance sheet liability method*, tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili o deducibili nei futuri periodi. A tali fini, si intendono "differenze temporanee tassabili" quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili e "differenze temporanee deducibili" quelle che negli esercizi futuri determineranno importi deducibili.

La fiscalità differita è calcolata applicando, a livello di ciascuna società, le aliquote di imposizione stabilite dalle disposizioni di legge vigenti, alle differenze temporanee tassabili per cui esiste la probabilità di un effettivo sostenimento di imposte ed alle differenze temporanee deducibili per cui esiste una ragionevole certezza di recupero.

Qualora le attività e le passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito.

Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico (quali le valutazioni degli strumenti finanziari disponibili per la vendita o dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari), le stesse sono iscritte in contropartita del patrimonio netto, interessando le specifiche riserve quando previsto.

SEZIONE 12

Fondi per rischi e oneri

I Fondi per rischi e oneri sono passività di ammontare o scadenza incerti che sono rilevate in bilancio in quanto:

- sussiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) per effetto di un evento passato;
- è probabile l'esborso di risorse finanziarie per l'adempimento dell'obbligazione;

- è possibile effettuare una stima attendibile del probabile esborso futuro.

Tali fondi comprendono gli stanziamenti a fronte delle perdite presunte sulle cause passive, incluse le azioni revocatorie, gli esborsi stimati derivanti dai reclami della clientela su attività di intermediazione in titoli, le indennità contrattuali dovute ai Private Banker nonché gli appostamenti a fronte dei Piani di fidelizzazione della Rete.

Le indennità contrattuali dovute ai Private Banker, determinate sulla base di criteri attuariali, includono l'indennità suppletiva clientela e l'indennità meritocratica stanziata in base al "Nuovo Accordo Economico Collettivo per gli Agenti del Settore del Commercio", entrato in vigore il 2 aprile 2002.

I Piani di fidelizzazione della Rete, incentivazioni pluriennali che prevedono per i Private Banker il diritto alla corresponsione di un bonus parametrato allo stock di ricchezza finanziaria amministrata, hanno comportato lo stanziamento tra gli "altri fondi" di un ammontare che rappresenta la miglior stima del debito nei confronti dei Private Banker determinato secondo criteri attuariali.

Tra i fondi per oneri per il personale sono inclusi gli stanziamenti appostati per la costituzione del fondo necessario per l'erogazione dei premi di anzianità ai dipendenti. Tali stanziamenti sono stati determinati sulla base della perizia di un attuario indipendente, adottando le metodologie previste dallo IAS 19.

Laddove l'effetto del differimento temporale nel sostenimento dell'onere stimato assume un aspetto rilevante, Banca Fideuram calcola l'importo dei fondi e degli accantonamenti in misura pari al valore attuale delle spese che si suppone saranno necessarie per estinguere le obbligazioni.

Nelle ipotesi in cui gli stanziamenti formano oggetto di attualizzazione, l'ammontare dei fondi iscritti in bilancio aumenta in ciascun esercizio per riflettere il passare del tempo.

I fondi accantonati sono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio e rettificati per riflettere la migliore stima corrente.

Quando diventa improbabile che sia necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione, l'accantonamento viene stornato.

SEZIONE 13

Debiti e titoli in circolazione

I debiti verso banche e i debiti verso clientela accolgono tutte le forme tecniche di provvista attivate con le suddette controparti.

I titoli in circolazione sono esposti in bilancio al netto dell'eventuale quota riacquistata.

Alla data di prima iscrizione, tali passività finanziarie sono iscritte nello stato patrimoniale al fair value, che usualmente corrisponde al corrispettivo incassato, rettificato di eventuali costi di transazione direttamente attribuibili all'emissione.

Successivamente i debiti ed i titoli in circolazione, ad eccezione delle

poste a vista e a breve termine, sono valutati al costo ammortizzato con il metodo del tasso di interesse effettivo.

La differenza tra il costo di riacquisto dei titoli in circolazione ed il relativo valore di carico in bilancio viene imputata a conto economico dall'esercizio successivo. L'eventuale successiva vendita di titoli in circolazione riacquistati rappresenta, a fini contabili, un nuovo collocamento con conseguente modifica del costo medio di carico delle relative passività.

SEZIONE 14

Passività finanziarie di negoziazione

Le passività finanziarie di negoziazione includono le valutazioni negative dei contratti derivati di negoziazione e le passività riferite agli scoperti tecnici su titoli.

Ad esse si applicano i medesimi criteri di valutazione descritti con riferimento alle attività finanziarie detenute per la negoziazione.

SEZIONE 17

Altre informazioni

Azioni proprie

Le azioni proprie riacquistate sono iscritte in bilancio al costo, in una specifica voce con segno negativo nell'ambito del patrimonio netto di Banca Fideuram e non formano pertanto oggetto di valutazione. In ipotesi di vendita sul mercato, l'eventuale differenza tra costo di acquisto e prezzo di vendita è rilevata tra le componenti del patrimonio netto.

Trattamento di fine rapporto

All'entrata in vigore della Legge Finanziaria 2007, che ha anticipato al 1° gennaio 2007 la riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo n. 252/2005, le quote di trattamento di fine rapporto del personale maturate fino al 31.12.2006 continueranno a essere rilevate nel fondo TFR costituito presso la società mentre le quote maturate a partire dal 1° gennaio 2007 dovranno, a scelta dei dipendenti (esercitata entro il 30 giugno 2007), alternativamente essere destinate a forme di previdenza complementare ovvero essere mantenute presso la società, la quale provvederà a trasferire le quote di TFR al fondo di Tesoreria gestito dall'INPS. L'entrata in vigore della suddetta riforma ha comportato una modifica del trattamento contabile del fondo TFR sia con riferimento alle quote maturate sino al 31 dicembre 2006 sia con riferimento alle quote maturate dal 1° gennaio 2007. In particolare, le quote di TFR maturate dall'1.1.2007 configurano un piano a "contribuzione definita" sia nel caso di opzione da parte del dipendente per la previdenza complementare sia nel caso di destinazione al fondo di Tesoreria presso l'INPS. L'importo delle quote, contabilizzato tra i costi del personale, deve, pertanto, essere determinato sulla base dei contributi dovuti senza l'applicazione di metodologie di calcolo attuariali; il fondo TFR maturato al 31.12.2006 continua ad essere considerato come un piano a "prestazione definita" con la conseguente necessità di effettuare una valutazione attuariale che tuttavia, rispetto alla metodologia di calcolo applicata sino al 31 dicembre 2006, non comporta più l'attribuzione proporzionale

del beneficio al periodo di lavoro prestato. Ciò in quanto l'attività lavorativa da valutare si considera interamente maturata per effetto della modifica della natura contabile del fondo a partire dal 1° gennaio 2007.

Ai fini dell'attualizzazione si utilizza il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito" che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche, statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato.

Il tasso utilizzato per l'attualizzazione è determinato come media dei tassi di mercato relativi alle date di valutazione, ponderata in base alla percentuale dell'importo pagato e anticipato, per ciascuna scadenza, rispetto al totale da pagare e anticipare fino all'estinzione finale dell'intera obbligazione.

I costi per il servizio del piano sono contabilizzati tra i costi del personale come interessi maturati e profitti/perdite attuariali.

Questi ultimi sono computati in base al "metodo del corridoio", ossia come l'eccesso dei profitti e delle perdite attuariali cumulati, risultanti alla chiusura dell'esercizio precedente, rispetto al 10% del valore attuale dei benefici generati dal piano. Tale eccedenza viene rilevata nel conto economico sulla base della vita lavorativa media attesa dei partecipanti al piano stesso.

Riserve da valutazione

La voce in esame comprende le riserve da valutazione relative alle attività finanziarie disponibili per la vendita ed alle attività materiali per cui è stato applicato il metodo della rivalutazione in sede di prima applicazione degli IAS/IFRS nonché le riserve da rivalutazione iscritte in applicazione di leggi speciali.

Pagamenti in azioni

Per i piani di stock option a favore dei Private Banker deliberati a decorrere dal dicembre 2002, la Banca applica il criterio di rilevazione contabile previsto dall'IFRS 2, relativo ai pagamenti basati su azioni.

Le opzioni concesse sono valorizzate al fair value del giorno di assegnazione, coincidente con quello di approvazione del piano da parte degli organi competenti. Tale fair value rappresenta una componente delle commissioni passive ripartita nel periodo di maturazione dei diritti assegnati, iscritta in contropartita di una componente indisponibile del patrimonio netto. Il costo cumulato iscritto in bilancio a fronte di piani di stock option è stornato nel conto economico con contropartita la specifica componente indisponibile del patrimonio netto in ipotesi di mancato esercizio per condizioni non dipendenti dall'andamento di mercato.

Il mancato esercizio dei diritti per condizioni di mercato non determina lo storno del costo cumulato, bensì comporta la disponibilità della componente patrimoniale iscritta in contropartita delle commissioni passive nel periodo di maturazione del piano.

Rilevazione dei costi e dei ricavi

I costi sono rilevati nel conto economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi. Se l'associazione fra costi e ricavi può essere fatta solo in modo generico e indiretto, i costi sono iscritti su più periodi con procedure razionali e su base sistematica.

I ricavi sono rilevati nel momento in cui vengono conseguiti. Le commissioni attive e gli altri proventi derivanti da prestazioni di servizi sono rilevati in bilancio nei periodi in cui i servizi stessi sono prestati. Gli altri proventi sono rilevati in bilancio in base al criterio della competenza economica.

In particolare:

- gli interessi sono rilevati con un criterio temporale che considera il rendimento effettivo;
- gli interessi di mora sono contabilizzati al momento dell'eventuale incasso;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- in relazione all'operatività in strumenti finanziari, la differenza tra il fair value degli strumenti rispetto al corrispettivo pagato o incassato è iscritta in conto economico nelle sole ipotesi in cui il fair value può essere determinato in modo attendibile;
- i ricavi derivanti dalla vendita di attività non finanziarie sono rilevati nel momento in cui la vendita viene perfezionata.

Acquisti e vendite di attività finanziarie

Per la rilevazione in bilancio degli acquisti e vendite di attività finanziarie, intendendo per tali quelli effettuati in base a contratti i cui termini richiedono la consegna dell'attività entro un arco di tempo stabilito da regolamenti o convenzioni di mercato, la Banca fa riferimento alla data di regolamento.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi.

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi.

Aggregazioni aziendali

Il trasferimento del controllo di un'impresa (o di un gruppo di attività e beni integrati, condotti e gestiti unitariamente) configura un'operazione di aggregazione aziendale.

L'IFRS 3 richiede che per tutte le operazioni di aggregazione venga individuato un acquirente che normalmente è identificato nel soggetto che ottiene il controllo su un'altra entità o gruppo di attività. L'acquisizione, e quindi il primo consolidamento dell'entità acquisita, deve essere contabilizzata nella data in cui l'acquirente ottiene effettivamente il controllo sull'impresa o sulle attività acquisite.

Il costo di un'operazione di aggregazione deve essere determinato come sommatoria:

- del fair value, alla data dello scambio, delle attività cedute, delle passività sostenute o assunte e degli strumenti di capitale emessi dall'acquirente in cambio del controllo;
- di qualunque onere accessorio direttamente attribuibile all'aggregazione aziendale.

Le operazioni di aggregazione aziendale sono contabilizzate secondo il "metodo dell'acquisto" che prevede la contabilizzazione:

- delle attività, passività e passività potenziali dell'acquisito ai rispettivi fair value alla data di acquisizione incluse eventuali attività immateriali identificabili non già rilevate nel bilancio dell'impresa acquisita;
- delle quote di pertinenza di terzi nell'acquisito in proporzione alla relativa interessenza nei fair value netti di tali elementi;
- dell'avviamento di pertinenza della Banca determinato come differenza tra il costo dell'aggregazione aziendale e l'interessenza detenuta nel fair value netto delle attività, passività e passività potenziali identificabili. L'eventuale eccedenza positiva tra l'interessenza della Banca nel fair value netto delle attività, passività e passività potenziali

acquisite ed il costo dell'aggregazione aziendale viene contabilizzata a conto economico.

L'identificazione del fair value delle attività, passività e passività potenziali dell'impresa acquisita può avvenire provvisoriamente entro la fine dell'esercizio in cui l'aggregazione viene realizzata e deve essere perfezionata entro dodici mesi dalla data di acquisizione.

Non configurano aggregazioni aziendali, in quanto escluse dall'ambito di applicazione dell'IFRS 3, le operazioni aventi finalità riorganizzative e realizzate tra due o più imprese o attività aziendali già facenti parte del Gruppo Banca Fideuram o appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo e che non comportano variazioni degli assetti di controllo indipendentemente dalla percentuale di diritti di terzi prima e dopo l'operazione (cosiddette aggregazioni aziendali di imprese sottoposte a controllo comune). Tali operazioni, a meno che non comportino una significativa variazione nei flussi di cassa, sono considerate prive di sostanza economica. Pertanto, in assenza di specifiche indicazioni previste dai principi contabili IAS/IFRS e in aderenza con le presunzioni dello IAS 8 che richiede che - in assenza di un principio specifico - l'impresa debba fare uso del proprio giudizio nell'applicare un principio contabile che fornisca un'informativa rilevante, attendibile, prudente e che rifletta la sostanza economica dell'operazione, esse sono contabilizzate salvaguardando la continuità dei valori dell'acquisita nel bilancio dell'acquirente. In base a tale principio nello stato patrimoniale vengono rilevati valori uguali a quelli che sarebbero risultati se le imprese (o rami) oggetto di aggregazione fossero state unite da sempre. Le attività acquisite vengono rilevate nel bilancio dell'impresa acquirente ai medesimi valori che le stesse avevano nel bilancio dell'impresa cedente. L'eventuale differenza tra il prezzo pagato/incassato ed il valore contabile netto delle attività trasferite viene rilevato direttamente in contropartita del patrimonio netto previa iscrizione (ove necessario) della relativa fiscalità differita.

PARTE B

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attivo

SEZIONE 1

CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	31.12.2007	31.12.2006
a) Cassa	25.139	21.920
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	1	-
Totale	25.140	21.920

SEZIONE 2

ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

	31.12.2007		31.12.2006	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
A. Attività per cassa				
1. Titoli di debito	24.198	24	21.431	10
1.1 Titoli strutturati	-	-	869	1
1.2 Altri titoli di debito	24.198	24	20.562	9
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	26	-	26
4. Finanziamenti	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine attivi	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-	-	-
Totale A	24.198	50	21.431	36
B. Strumenti derivati				
1. Derivati finanziari	-	3.586	-	2.078
1.1 di negoziazione	-	3.586	-	2.078
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-
Totale B	-	3.586	-	2.078
Totale (A+B)	24.198	3.636	21.431	2.114

2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

	31.12.2007	31.12.2006
A. Attività per cassa		
1. Titoli di debito	24.222	21.441
a) Governi e Banche Centrali	20.479	20.562
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	2.625	708
d) Altri emittenti	1.118	171
2. Titoli di capitale	-	-
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	26	26
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
5. Attività deteriorate	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
Totale A	24.248	21.467
B. Strumenti derivati		
a) Banche	2.814	1.607
b) Clientela	772	471
Totale B	3.586	2.078
Totale (A+B)	27.834	23.545

2.3 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: strumenti derivati di negoziazione

	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	31.12.2007 Totale	31.12.2006 Totale
A) Derivati quotati							
1) Derivati finanziari:	-	-	-	-	-	-	-
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-
2) Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-	-
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-	-	-
B) Derivati non quotati							
1) Derivati finanziari:	236	3.350	-	-	-	3.586	2.078
• con scambio di capitale	218	3.350	-	-	-	3.568	-
- opzioni acquistate	-	125	-	-	-	125	-
- altri derivati	218	3.225	-	-	-	3.443	-
• senza scambio di capitale	18	-	-	-	-	18	2.078
- opzioni acquistate	18	-	-	-	-	18	297
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	1.781
2) Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-	-
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	236	3.350	-	-	-	3.586	2.078
Totale (A+B)	236	3.350	-	-	-	3.586	2.078

2.4 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione (diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate): variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	21.441	-	26	-	21.467
B. Aumenti	4.119.563	7.639	360	-	4.127.562
B1. Acquisti	4.118.932	7.629	359	-	4.126.920
B2. Variazioni positive di fair value	1	-	1	-	2
B3. Altre variazioni	630	10	-	-	640
C. Diminuzioni	4.116.782	7.639	360	-	4.124.781
C1. Vendite	4.116.151	7.575	359	-	4.124.085
C2. Rimborsi	-	-	-	-	-
C3. Variazioni negative di fair value	187	-	-	-	187
C4. Altre variazioni	444	64	1	-	509
D. Rimanenze finali	24.222	-	26	-	24.248

SEZIONE 3

ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 30

3.1 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

	31.12.2007		31.12.2006	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
1. Titoli di debito (*)	-	140.131	-	140.607
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	-	140.131	-	140.607
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
4.1 Strutturati	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-	-	-
Totale	-	140.131	-	140.607
Costo	-	114.560	-	115.713

(*) I titoli di debito non quotati si riferiscono alle polizze assicurative stipulate da Banca Fideuram per assicurare rendimenti di mercato al Piano di fidelizzazione della Rete di Private Banker.

3.2 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti

	31.12.2007	31.12.2006
1. Titoli di debito	140.131	140.607
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	140.131	140.607
2. Titoli di capitale	-	-
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
5. Attività deteriorate	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	140.131	140.607

3.3 Attività valutate al fair value (diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate): variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	140.607	-	-	-	140.607
B. Aumenti	1.906	-	-	-	1.906
B1. Acquisti	644	-	-	-	644
B2. Variazioni positive di fair value	766	-	-	-	766
B3. Altre variazioni	496	-	-	-	496
C. Diminuzioni	2.382	-	-	-	2.382
C1. Vendite	-	-	-	-	-
C2. Rimborsi	2.294	-	-	-	2.294
C3. Variazioni negative di fair value	86	-	-	-	86
C4. Altre variazioni	2	-	-	-	2
D. Rimanenze finali	140.131	-	-	-	140.131

SEZIONE 4

ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA - VOCE 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

	31.12.2007		31.12.2006	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
1. Titoli di debito	637.643	39.676	1.126.750	61.221
1.1 Titoli strutturati	-	-	3.916	-
1.2 Altri titoli di debito	637.643	39.676	1.122.834	61.221
2. Titoli di capitale	-	49	-	53
2.1 Valutati al fair value	-	42	-	4
2.2 Valutati al costo	-	7	-	49
3. Quote di O.I.C.R.	33.043	-	49.905	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate (*)	852.982	434.280	370.628	-
Totale	1.523.668	474.005	1.547.283	61.274

(*) L'importo si riferisce a titoli di proprietà impiegati in operazioni di pronti contro termine di raccolta.

4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

	31.12.2007	31.12.2006
1. Titoli di debito	677.319	1.187.971
a) Governi e Banche Centrali	447.474	663.723
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	172.755	144.311
d) Altri emittenti	57.090	379.937
2. Titoli di capitale	49	53
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	49	53
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	49	53
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	33.043	49.905
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
5. Attività deteriorate	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
6. Attività cedute non cancellate	1.287.262	370.628
a) Governi e Banche Centrali	781.023	364.523
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	273.919	6.105
d) Altri soggetti	232.320	-
Totale	1.997.673	1.608.557

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita: attività coperte

	Attività coperte			
	31.12.2007		31.12.2006	
	Fair value	Flussi finanziari	Fair value	Flussi finanziari
1. Titoli di debito	1.159.059	-	899.761	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
5. Portafoglio	-	-	-	-
Totale	1.159.059	-	899.761	-

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: attività oggetto di copertura specifica

	31.12.2007	31.12.2006
1. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica del fair value		
a) Rischio di tasso di interesse	1.159.059	899.761
b) Rischio di prezzo	-	-
c) Rischio di cambio	-	-
d) Rischio di credito	-	-
e) Più rischi	-	-
2. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari		
a) Rischio di tasso di interesse	-	-
b) Rischio di cambio	-	-
c) Altro	-	-
Totale	1.159.059	899.761

4.5 Attività finanziarie disponibili per la vendita
(diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate): variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	1.187.971	53	49.905	-	1.237.929
B. Aumenti	2.234.730	-	165.619	-	2.400.349
B1. Acquisti	1.852.780	-	164.903	-	2.017.683
B2. Variazioni positive di fair value	2.875	-	716	-	3.591
B3. Riprese di valore	-	-	-	-	-
- Imputate al conto economico	-	X	-	-	-
- Imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
B4. Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-
B5. Altre variazioni	379.075	-	-	-	379.075
C. Diminuzioni	2.745.382	4	182.481	-	2.927.867
C1. Vendite	1.436.867	-	182.112	-	1.618.979
C2. Rimborsi	200	-	-	-	200
C3. Variazioni negative di fair value	16.030	-	369	-	16.399
C4. Svalutazioni da deterioramento	-	-	-	-	-
- Imputate al conto economico	-	-	-	-	-
- Imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
C5. Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C6. Altre variazioni	1.292.285	4	-	-	1.292.289
D. Rimanenze finali	677.319	49	33.043	-	710.411

SEZIONE 6

CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

	31.12.2007	31.12.2006
A. Crediti verso Banche Centrali	82.747	2.526
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	82.747	2.526
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	-	-
B. Crediti verso banche	4.382.253	4.222.975
1. Conti correnti e depositi liberi	277.439	712.519
2. Depositi vincolati	2.358.405	1.604.328
3. Altri finanziamenti	159	832.896
3.1 Pronti contro termine attivi (*)	-	832.316
3.2 Locazione finanziaria	-	-
3.3 Altri	159	580
4. Titoli di debito	190.118	323.245
4.1 Strutturati	108.491	215.907
4.2 Altri titoli di debito	81.627	107.338
5. Attività deteriorate	-	-
6. Attività cedute non cancellate (**)	1.556.132	749.987
Totale (valore di bilancio)	4.465.000	4.225.501
Totale (fair value)	4.455.725	4.225.379

(*) La Banca ha progressivamente ridotto, fino ad annullare alla fine dell'anno, le operazioni di pronti contro termine di impiego sul mercato interbancario.

(**) Le attività cedute non cancellate si riferiscono a titoli di debito emessi da Società del Gruppo Intesa Sanpaolo negoziati in contropartita di operazioni di pronti contro termine passivi con la clientela. L'importo include per €54.719 migliaia, due emissioni obbligazionarie non quotate interamente sottoscritte da Banca Fideuram nell'anno, riclassificate dalle attività finanziarie disponibili per la vendita.

6.2 Crediti verso banche: attività oggetto di copertura specifica

	31.12.2007	31.12.2006
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value		
a) Rischio di tasso di interesse	556.436	367.540
b) Rischio di cambio	-	-
c) Rischio di credito	-	-
d) Più rischi	-	-
2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari		
a) Tasso di interesse	-	-
b) Tasso di cambio	-	-
c) Altro	-	-
Totale	556.436	367.540

SEZIONE 7

CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

	31.12.2007	31.12.2006
1. Conti correnti	739.652	769.717
2. Pronti contro termine attivi	1.356.288	61.269
3. Mutui	62.018	64.561
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	23.345	27.365
5. Locazione finanziaria	-	-
6. Factoring	-	-
7. Altre operazioni	508.835	1.076.328
8. Titoli di debito	-	100.431
8.1 Strutturati	-	100.431
8.2 Altri titoli di debito	-	-
9. Attività deteriorate (*)	4.599	4.974
10. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (valore di bilancio)	2.694.737	2.104.645
Totale (fair value)	2.694.737	2.104.693

(*) Le attività deteriorate sono costituite da crediti in sofferenza per 2.550 migliaia di euro e da crediti scaduti da oltre 180 giorni per 2.049 migliaia di euro.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

	31.12.2007	31.12.2006
1. Titoli di debito:	-	100.431
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Altri emittenti	-	100.431
- imprese non finanziarie	-	-
- imprese finanziarie	-	100.431
- assicurazioni	-	-
- altri	-	-
2. Finanziamenti verso:	2.690.138	1.999.240
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	1.155	-
c) Altri soggetti	2.688.983	1.999.240
- imprese non finanziarie	185.313	204.429
- imprese finanziarie	1.845.604	1.123.224
- assicurazioni	12	441
- altri	658.054	671.146
3. Attività deteriorate:	4.599	4.974
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Altri soggetti	4.599	4.974
- imprese non finanziarie	353	396
- imprese finanziarie	353	-
- assicurazioni	-	-
- altri	3.893	4.578
4. Attività cedute non cancellate:	-	-
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Altri soggetti	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- imprese finanziarie	-	-
- assicurazioni	-	-
- altri	-	-
Totale	2.694.737	2.104.645

L'aumento dei finanziamenti verso altri soggetti finanziari è principalmente dovuto ad operazioni creditizie con la controllata Euro Tesorerie, al fine di garantire l'operatività nell'ambito del decentramento di parte delle attività finanziarie di proprietà della Banca.

SEZIONE 8

DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80

8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti

	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
A) Quotati						
1) Derivati finanziari:	-	-	-	-	-	-
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
2) Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-	-
B) Non Quotati						
1) Derivati finanziari:	71.656	-	-	-	-	71.656
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	71.656	-	-	-	-	71.656
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	71.656	-	-	-	-	71.656
2) Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	71.656	-	-	-	-	71.656
Totale (A+B) al 31.12.2007	71.656	-	-	-	-	71.656
Totale (A+B) al 31.12.2006	10.886	-	-	-	-	10.886

Gli strumenti finanziari di copertura rientrano nell'operatività finanziaria della Banca, come meglio descritta nella parte E - Sezione 2: rischi di mercato.

8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura (valore di bilancio)

	Fair Value					Flussi finanziari		
	Specifica					Generica	Specifica	Generica
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	69.013	-	-	-	-	X	-	X
2. Crediti	2.643	-	-	X	-	X	-	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-
Totale attività	71.656	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	-	-	-	X	-	X	-	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-
Totale passività	-	-	-	-	-	-	-	-

SEZIONE 10

LE PARTECIPAZIONI - VOCE 100

10.1 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni

	31.12.2007		
	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva			
1. Fideuram Fiduciaria S.p.A.	Roma	100,000	100,000
2. Fideuram Investimenti SGR S.p.A.	Roma	99,500	99,500
3. Fideuram Bank (Luxembourg) S.A.	Lussemburgo	99,996	99,996
4. Fideuram Gestions S.A.	Lussemburgo	99,939	99,939
5. Sanpaolo Invest SIM S.p.A.	Roma	100,000	100,000
6. Sanpaolo Invest (Ireland) LTD	Dublino (Irlanda)	100,000	100,000
7. Fideuram Asset Management (Ireland) LTD	Dublino (Irlanda)	100,000	100,000
8. Financière Fideuram S.A.	Parigi (Francia)	99,999	99,999
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole			
1. Studi e Ricerche Fiscali - Consorzio	Roma	7,500	7,500
2. SIA - S.S.B. S.p.A.	Milano	0,019	0,019
3. Società Gestione per il Realizzo S.p.A.	Roma	0,634	0,634

In data 25 luglio 2007 il Consiglio di Amministrazione di Banca Fideuram ha deliberato il rilascio di una comfort letter che impegna Banca Fideuram a prestare sostegno finanziario alla controllata Banque Privée Fideuram a partire dalla data di efficacia del ritiro della licenza bancaria. Tale garanzia è stata richiesta dalla Banca di

Francia a fronte dei contenziosi di Banque Privée ancora in corso il cui rischio, attualmente stimato in €3 milioni, risulta interamente coperto da accantonamenti.

10.2 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili

DENOMINAZIONE	Totale Attivo	Ricavi totali	Utile (Perdita)	Patrimonio netto (*)	Valore di bilancio (**)	Fair value
A. Imprese controllate in via esclusiva						
1. Fideuram Fiduciaria S.p.A.	3.648	2.530	713	2.854	1.557	X
2. Fideuram Investimenti SGR S.p.A.	92.215	161.265	20.005	50.560	25.793	X
3. Fideuram Bank (Luxembourg) S.A.	1.572.424	32.935	16.767	64.085	30.107	X
4. Fideuram Gestions S.A. (***)	75.601	484.100	1.185	17.894	82.000	X
5. Sanpaolo Invest SIM S.p.A.	155.797	61.330	5.155	32.793	18.862	X
6. Sanpaolo Invest (Ireland) LTD	8.876	18.920	6.578	7.859	127	X
7. Fideuram Asset Management (Ireland) LTD	104.133	55.334	220.058	87.436	1.000	X
8. Financière Fideuram S.A. (****)	251.324	39	(47.997)	239.381	260.000	X
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole						
1. Studi e Ricerche Fiscali - Consorzio	873	2.237	-	258	19	X
2. SIA - S.S.B. S.p.A.	116.143	166.354	10.879	67.585	4	X
3. Società Gestione per il Realizzo S.p.A.	59.247	37.195	27.522	51.910	97	X
Totale	2.324.138	855.885	249.986	555.030	419.566	-

(*) Comprensivo del risultato di cui alla colonna precedente.

(**) Le società incluse nel portafoglio partecipazioni, sono tutte non quotate.

(***) Il valore di carico della partecipazione in Fideuram Gestions include l'avviamento pagato per l'acquisizione di Fonditalia, Interfund ed International Securities Fund.

(****) Non si ritiene di dover adeguare il valore di bilancio al Patrimonio Netto in quanto, in seguito alla ristrutturazione avvenuta nel corso dell'esercizio, la Società ha approvato un Piano Industriale relativo al periodo 2008-2013, che prevede il completo recupero delle differenze nel prossimo triennio.

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	31.12.2007	31.12.2006
A. Esistenze iniziali	360.127	148.276
B. Aumenti	61.846	211.851
B1. Acquisti	60.000	-
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	1.846	211.851
C. Diminuzioni	2.407	-
C1. Vendite	2.407	-
C2. Rettifiche di valore	-	-
C3. Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	419.566	360.127
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	-	155.257

B.1. Acquisti: si riferiscono all'aumento di capitale sottoscritto nella controllata Financière Fideuram.

B.4. Altre variazioni: si riferiscono per 1 milione di euro al plusvalore derivante dalla cessione della partecipazione in Universo Servizi (ora EurizonSolutions) e per 0,8 milioni di euro all'effetto costo stock option sulla partecipazione in Sanpaolo Invest SIM.

C.1 Vendite: si riferiscono alla vendita della partecipazione in EurizonSolutions.

SEZIONE 11

ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 110

11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

	31.12.2007	31.12.2006
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà	30.720	41.748
a) terreni	21.323	25.125
b) fabbricati	5.070	12.372
c) mobili	2.192	2.160
d) impianti elettronici	10	2
e) altre	2.125	2.089
1.2 acquisite in locazione finanziaria	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale A	30.720	41.748
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
2.2 acquisite in locazione finanziaria	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
Totale B	-	-
Totale (A+B)	30.720	41.748

11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	25.125	78.813	20.133	420	18.414	142.905
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(66.441)	(17.973)	(418)	(16.325)	(101.157)
A.2 Esistenze iniziali nette	25.125	12.372	2.160	2	2.089	41.748
B. Aumenti	-	51	841	36.378	11.246	48.516
B.1 Acquisti	-	-	841	6	470	1.317
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	51	-	-	-	51
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni (*)	-	-	-	36.372	10.776	47.148
C. Diminuzioni	3.802	7.353	809	36.370	11.210	59.544
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	1.714	809	2	459	2.984
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a:	3.802	5.638	-	-	-	9.440
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
b) attività in via di dismissione	3.802	5.638	-	-	-	9.440
C.7 Altre variazioni (*)	-	1	-	36.368	10.751	47.120
D. Rimanenze finali nette	21.323	5.070	2.192	10	2.125	30.720
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(68.155)	(18.782)	36.788	27.535	151.260
D.2 Rimanenze finali lorde	21.323	73.225	20.974	36.798	29.660	181.980
E. Valutazioni al costo	-	-	-	-	-	-

(*) Gli importi delle altre variazioni in aumento e in diminuzione si riferiscono principalmente ad hardware trasferito da EurizonSolutions (ex Universo Servizi) in seguito all'acquisto del ramo d'azienda avvenuto in data 31.12.2007.

I tassi di ammortamento delle attività materiali sono i seguenti (range %):

Fabbricati: 3%

Mobili: dal 12% al 15%

Impianti elettronici: dal 20% al 40%

Altri: dal 7,5% al 30%

SEZIONE 12

ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

	31.12.2007		31.12.2006	
	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata
A.1 Avviamento	X		X	
A.2 Altre attività immateriali	23.857	-	4.051	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	23.857	-	4.051	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	23.857	-	4.051	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	23.857	-	4.051	-

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		31.12.2007 Totale
		Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata	
A. Esistenze iniziali	-	-	-	32.317	-	32.317
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	(28.266)	-	(28.266)
A.2 Esistenze iniziali nette	-	-	-	4.051	-	4.051
B. Aumenti	-	-	-	24.099	-	24.099
B.1 Acquisti	-	-	-	2.345	-	2.345
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	X	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	X	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- a conto economico	X	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni (*)	-	-	-	21.754	-	21.754
C. Diminuzioni	-	-	-	4.293	-	4.293
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	1.289	-	1.289
- ammortamenti	X	-	-	1.289	-	1.289
- svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	X	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- a conto economico	X	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni (**)	-	-	-	3.004	-	3.004
D. Rimanenze finali nette	-	-	-	23.857	-	23.857
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	8.932	-	8.932
E. Rimanenze finali lorde	-	-	-	32.789	-	32.789
F. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

(*) Le altre variazioni in aumento si riferiscono al valore netto delle attività immateriali derivanti dalla cessione del ramo d'azienda di EurizonSolutions a Banca Fideuram avvenuta in data 31.12.2007.

(**) Le altre variazioni in diminuzione si riferiscono alla svalutazione duratura sul software, riveniente dall'operazione di cessione di ramo d'azienda di EurizonSolutions.

Il tasso di ammortamento delle attività immateriali, costituite essenzialmente da software è pari al 33,33%.

SEZIONE 13

LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 130 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

	31.12.2007	31.12.2006
Attività per imposte prepagate per:		
- accantonamenti per oneri futuri	22.669	24.894
- anticipi commissionali a Private Banker	9.089	10.663
- accantonamenti per costi del personale	2.728	3.890
- altre incentivazioni alla Rete	15.225	13.084
- rettifiche di valore su partecipazioni	-	-
- rettifiche di valore su crediti	123	206
- benefici ai dipendenti	1.128	2.279
- altro	955	979
Totale	51.917	55.995
 Attività per imposte correnti: composizione		
Credito d'imposta IRPEG/LOR	4.117	1.059
Acconti versati al fisco	934	-
Acconti IRAP	-	1.434
Crediti per contenziosi fiscali	33	980
Totale	5.084	3.473

13.2 Passività per imposte differite: composizione

	31.12.2007	31.12.2006
Passività per imposte differite per:		
- rilevazione valori beni artistici in sede di First Time Adoption	302	354
- rilevazione scorporo valore terreni in sede di First Time Adoption	140	163
- rilevazione costo ammortizzato prestito subordinato in sede di First Time Adoption	89	104
- imposta su plusvalenze titoli AFS contabilizzate a PN	3.687	1.355
- rilevazione imposta su cessione ramo azienda EurizonSolutions	1.257	-
Totale	5.475	1.976
 Passività per imposte correnti: composizione		
Debiti per imposte correnti dell'esercizio	4.685	3.806
Imposta sostitutiva su rivalutazione terreni in sede di First Time Adoption	-	1.307
Totale	4.685	5.113

13.3 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	31.12.2007	31.12.2006
1. Importo iniziale	55.995	50.355
2. Aumenti	21.523	17.896
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	21.523	17.896
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre (*)	21.523	17.896
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	25.601	12.256
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	14.636	12.256
a) rigiri	14.636	12.256
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	10.965	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	51.917	55.995

(*) Si riferiscono principalmente a imposte su indennità riconosciute alla Rete a titolo contrattuale e di fidelizzazione.

Fiscalità differita - effetti derivanti dalla riduzione delle aliquote

In seguito alla riduzione delle aliquote Ires (dal 33% al 27,5%) e Irap (dal 4,25% al 3,90% oltre addizionale dell'1%) introdotte dalla legge finanziaria 2008, nel bilancio individuale di Banca Fideuram sono state apportate le necessarie rettifiche alle imposte differite attive e passive. Sono stati pertanto rettificati i crediti ed i debiti per imposte differite - iscritti nel bilancio 2006 con le aliquote vigenti fino al periodo d'imposta 2007 - adeguandoli alle nuove aliquote che saranno applicate al momento dell'utilizzo e del pagamento.

Per quanto riguarda le imposte differite attive, la riduzione delle aliquote ha generato effetti nel conto economico:

- sia per la rettifica dell'ammontare complessivo della fiscalità anticipata dell'esercizio precedente al netto degli utilizzi dell'esercizio 2007;
- sia per il minor beneficio sull'ammontare delle imposte anticipate sorte nell'esercizio 2007 (giacché queste sono liquidate con le aliquote Ires al 33% ed Irap al 5,25% e saranno invece recuperate con le nuove aliquote ridotte).

Nel conto economico individuale di Banca Fideuram le rettifiche operate sulle imposte differite attive hanno prodotto i seguenti effetti:

- rettifiche di imposte anticipate esistenti al 31 dicembre 2006: 5.638 migliaia di euro;
- nuove imposte sorte nel 2007: 5.327 migliaia di euro.

Per quanto riguarda le imposte differite passive, gli effetti nel conto economico generati dalla riduzione delle aliquote sono di importo non significativo ed ammontano a circa 90 migliaia di euro.

13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	31.12.2007	31.12.2006
1. Importo iniziale	621	621
2. Aumenti	-	-
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	-	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	90	-
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-	-
a) rigiri	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	90	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	531	621

13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	31.12.2007	31.12.2006
1. Esistenze iniziali	1.355	-
2. Aumenti	3.822	1.355
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	3.822	1.355
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre (*)	3.822	1.355
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	233	-
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-	-
a) rigiri	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	233	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	4.944	1.355

(*) L'ammontare si riferisce all'imposta sulle plusvalenze dei titoli AFS rilevate nel Patrimonio Netto per 2.565 migliaia di euro e all'impatto fiscale dell'acquisto del ramo d'azienda di EurizonSolutions per 1.257 migliaia di euro.

13.7 Altre informazioni

Banca Fideuram ha rinnovato, con la Capogruppo Intesa Sanpaolo e per il triennio 2007-2009, l'opzione per il consolidato fiscale nazionale introdotto dal D. Lgs. n. 344/2003. L'istituto è regolato da apposito Regolamento e prevede l'aggregazione degli imponibili di tutte le società del gruppo partecipanti ed un unico versamento dell'Ires da parte della Capogruppo in qualità di "consolidante".

Con riferimento alla situazione dei contenziosi tributari di Banca Fideuram, si segnala che nell'udienza del 12 aprile scorso la Corte di Cassazione ha pienamente accolto le ragioni della società contenute nel ricorso proposto per l'anno di imposta 1991 oggetto di avviso di accertamento Irpeg/Ilor.

Gli anni di imposta fino al 2002 sono ormai definiti per decadenza dei termini di accertamento.

Per gli esercizi fiscali 2003 e 2004 è stato notificato, da parte del Nucleo Regionale di Polizia Tributaria del Lazio, un processo verbale di constatazione nel quale si contesta, insieme ad altri profili di minore rilevanza, il regime fiscale dei Piani di Fidelizzazione della Rete di Private Banker adottato dalla società.

A seguito di tale atto, in data 28/3/2007 è stato notificato per il solo anno 2003, da parte del competente Ufficio dell'Agenzia delle Entrate, avviso di accertamento Irpeg/Irap avverso il quale la società ha presentato tempestivo ricorso.

Contestualmente, e sempre conseguentemente al processo verbale di constatazione, è stato notificato anche atto di contestazione ai fini Iva per entrambe le annualità 2003 e 2004.

Anche avverso tale atto è stato presentato ricorso nei termini previsti.

L'esame della specifica problematica, svolto con un significativo livello di approfondimento, induce a ritenere valide le impostazioni fiscali adottate dalla società. In relazione a tali contestazioni non sono stati perciò effettuati accantonamenti a copertura di rischi futuri, ritenendo remota la soccombenza in giudizio.

SEZIONE 14

ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE - VOCE 140 DELL'ATTIVO E VOCE 90 DEL PASSIVO

14.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività

	31.12.2007	31.12.2006
A. Singole attività		
A.1 Partecipazioni	-	-
A.2 Attività materiali	9.440	-
A.3 Attività immateriali	-	-
A.4 Altre attività non correnti	-	-
Totale A	9.440	-
B. Gruppi di attività (unità operative dismesse)		
B.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
B.2 Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
B.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
B.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
B.5 Crediti verso banche	-	-
B.6 Crediti verso clientela	-	-
B.7 Partecipazioni	-	-
B.8 Attività materiali	-	-
B.9 Attività immateriali	-	-
B.10 Altre attività	-	-
Totale B	-	-
C. Passività associate a singole attività in via di dismissione		
C.1 Debiti	-	-
C.2 Titoli	-	-
C.3 Altre passività	-	-
Totale C	-	-
D. Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione		
D.1 Debiti verso banche	-	-
D.2 Debiti verso clientela	-	-
D.3 Titoli in circolazione	-	-
D.4 Passività finanziarie di negoziazione	-	-
D.5 Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
D.6 Fondi	-	-
D.7 Altre passività	-	-
Totale D	-	-

14.2 Altre informazioni

L'importo di 9.440 migliaia di euro si riferisce all'immobile di proprietà sito in Milano, conferito da Banca Fideuram in data 1° febbraio 2008 alla Immit S.p.A., Società di Intermediazione Immobiliare quotata costituita da Intesa Sanpaolo.

SEZIONE 15

ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 150

15.1 Altre attività: composizione

	31.12.2007	31.12.2006
Partite transitorie e debitori diversi	214.276	68.302
Risconti su costi di incentivazione alla Rete (*)	112.044	85.815
Commissioni e competenze da percepire	103.704	106.468
Crediti verso Private Banker	56.187	36.903
Partite in corso di lavorazione su operazione in titoli	37.610	5.900
Altre partite fiscali	18.347	40.337
Risconti su commissioni assicurative Unit Linked (**)	9.437	8.733
Addebiti diversi in corso di esecuzione	7.415	42.239
Altro	3.549	1.168
Totale	562.569	395.865

(*) Risconti su bonus collegati all'obiettivo di raccolta qualificata/assicurativa/netta definiti con i piani 2002/2003/2004/2005/2006/2007 ed economicamente correlati alla durata dei premi vita emessi.

(**) Risconti calcolati su commissioni passive riconosciute alla Rete e correlate economicamente alle commissioni attive inerenti le polizze collocate nel 2003/2004/2005/2006/2007.

Passivo

SEZIONE 1

DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

	31.12.2007	31.12.2006
1. Debiti verso Banche Centrali	-	-
2. Debiti verso banche	1.187.620	1.011.601
2.1 Conti correnti e depositi liberi	591.925	164.749
2.2 Depositi vincolati	595.695	841.800
2.3 Finanziamenti	-	-
2.3.1 locazione finanziaria	-	-
2.3.2 altri	-	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	-	5.037
2.5.1 pronti contro termine passivi	-	5.037
2.5.2 altre	-	-
2.6 Altri debiti	-	15
Totale	1.187.620	1.011.601
Fair value	1.187.620	1.011.601

SEZIONE 2

DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

	31.12.2007	31.12.2006
1. Conti correnti e depositi liberi	4.510.378	4.751.973
2. Depositi vincolati	-	-
3. Fondi di terzi in amministrazione	-	-
4. Finanziamenti	18.250	426.951
4.1 locazione finanziaria	-	-
4.2 altri	18.250	426.951
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	2.860.378	1.125.044
6.1 pronti contro termine passivi	2.860.378	1.125.044
6.2 altre	-	-
7. Altri debiti	3.536	-
Totale	7.392.542	6.303.968
Fair value	7.392.542	6.303.968

SEZIONE 3

TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

	31.12.2007		31.12.2006	
	Valore di Bilancio	Fair Value	Valore di Bilancio	Fair Value
A. Titoli quotati	201.559	206.641	200.374	204.375
1. Obbligazioni	201.559	206.641	200.374	204.375
1.1 Strutturate	-	-	-	-
1.2 Altre (*)	201.559	206.641	200.374	204.375
2. Altri titoli	-	-	-	-
2.1 Strutturati	-	-	-	-
2.2 Altri	-	-	-	-
B. Titoli non quotati	151.076	151.078	153.890	153.814
1. Obbligazioni	151.076	151.078	150.848	150.772
1.1 Strutturate	-	-	-	-
1.2 Altre (**)	151.076	151.078	150.848	150.772
2. Altri titoli	-	-	3.042	3.042
2.1 Strutturati	-	-	-	-
2.2 Altri	-	-	3.042	3.042
Totale	352.635	357.719	354.264	358.189

(*) Prestito subordinato emesso da Banca Fideuram (i cui dettagli sono riportati nella tabella 3.2 sottostante).

(**) Emissione obbligazionaria di Banca Fideuram che prevede la restituzione a scadenza del capitale investito e cedole variabili trimestrali indicizzate al tasso Euribor a 3 mesi maggiorato di uno spread dello 0,20%.

3.2 Dettaglio della Voce 30 "Titoli in circolazione": titoli subordinati (normativa vigente)

Tipologia	Importo in bilancio	Tasso di interesse	Data di emissione	Data di scadenza
Obbligazioni a tasso variabile con cedola semestrale	€ 201.558.770	variabile (ultimo stacco 30.09.2007 tasso 4,536%)	01.10.1999	01.10.2009

Il contratto di emissione dell'unico prestito subordinato emesso da Banca Fideuram non prevede clausole di rimborso anticipato né condizioni che consentono la conversione in capitale o in altro tipo di passività. Il prestito subordinato emesso è conforme ai requisiti definiti dalla Banca d'Italia per l'inclusione nel patrimonio supplementare utile ai fini di vigilanza.

SEZIONE 4

PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

	31.12.2007				31.12.2006			
	Valore nominale	Fair value		Fair value*	Valore nominale	Fair value		Fair value*
		Quotati	Non quotati			Quotati	Non quotati	
A. Passività per cassa								
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	X	-	-	-	X
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	X	-	-	-	X
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	X	-	-	-	X
3.2.2 Altri	-	-	-	X	-	-	-	X
Totale A	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati								
1. Derivati finanziari	X	-	1.952	X	X	-	869	X
1.1 Di negoziazione	X	-	1.952	X	X	-	869	X
1.2 Connessi con la fair value option	X	-	-	X	X	-	-	X
1.3 Altri	X	-	-	X	X	-	-	X
2. Derivati creditizi	X	-	-	X	X	-	-	X
2.1 Di negoziazione	X	-	-	X	X	-	-	X
2.2 Connessi con la fair value option	X	-	-	X	X	-	-	X
2.3 Altri	X	-	-	X	X	-	-	X
Totale B	X	-	1.952	X	X	-	869	X
Totale (A+B)	X	-	1.952	X	X	-	869	X

Fair value*: Fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione.

4.4 Passività finanziarie di negoziazione: strumenti derivati

	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	31.12.2007 Totale	31.12.2006 Totale
A) Derivati quotati							
1) Derivati finanziari:	-	-	-	-	-	-	-
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-
2) Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-	-
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-	-	-
B) Derivati non quotati							
1) Derivati finanziari:	254	1.698	-	-	-	1.952	869
• con scambio di capitale	254	1.698	-	-	-	1.952	141
- opzioni emesse	-	102	-	-	-	102	-
- altri derivati	254	1.596	-	-	-	1.850	141
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	728
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	101
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	627
2) Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-	-
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	254	1.698	-	-	-	1.952	869
Totale (A+B)	254	1.698	-	-	-	1.952	869

SEZIONE 6

DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 60

6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti

	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
A) Derivati quotati						
1) Derivati finanziari:	-	-	-	-	-	-
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
2) Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-	-
B) Derivati non quotati						
1) Derivati finanziari:	18.342	-	-	-	-	18.342
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	18.342	-	-	-	-	18.342
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	18.342	-	-	-	-	18.342
2) Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale B	18.342	-	-	-	-	18.342
Totale (A+B) al 31.12.2007	18.342	-	-	-	-	18.342
Totale (A+B) al 31.12.2006	42.593	-	-	-	-	42.593

6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologie di copertura

	Copertura del fair value					Generica	Copertura flussi finanziari	
	Specifica						Specifica	Generica
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	17.715	-	-	-	-	X	-	X
2. Crediti	627	-	-	X	-	X	-	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-
Totale attività	18.342	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	-	-	-	-	-	X	-	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-
Totale passività	-	-	-	-	-	-	-	-

SEZIONE 10

ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100

10.1 Altre passività: composizione

	31.12.2007	31.12.2006
Partite transitorie e creditori diversi	223.264	121.238
Debiti verso Private Banker	194.377	153.463
Somme a disposizione della clientela	84.195	100.184
Debiti verso fornitori	25.138	28.913
Competenze del personale e contributi	19.468	16.346
Altre passività fiscali	16.365	17.392
Debiti verso Enti previdenziali	6.605	6.085
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	501	11.532
Partite relative ad operazioni in titoli	282	86.741
Altro	2.907	347
Totale	573.102	542.241

SEZIONE 11

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	31.12.2007	31.12.2006
A. Esistenze iniziali	15.813	29.375
B. Aumenti	9.678	3.798
B1. Accantonamento dell'esercizio	2.000	3.798
B2. Altre variazioni in aumento	7.678	-
C. Diminuzioni	1.029	17.360
C1. Liquidazioni effettuate	1.029	17.360
C2. Altre variazioni in diminuzione	-	-
D. Rimanenze finali	24.462	15.813

B2: Le altre variazioni in aumento si riferiscono principalmente agli ingressi da acquisto di ramo di azienda EurizonSolutions.

C1: Le liquidazioni effettuate comprendono indennità corrisposte per 776 migliaia di euro, anticipazioni concesse per 253 migliaia di euro.

SEZIONE 12

FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

	31.12.2007	31.12.2006
1. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
2. Altri fondi per rischi e oneri	181.945	178.101
2.1 Cause passive, titoli in default e reclami	65.074	74.381
2.2 Oneri per il personale	6.405	3.358
2.3 Indennità contrattuali dovute ai Private Banker	39.147	34.804
2.4 Piani di fidelizzazione della Rete	71.319	61.074
2.5 Altri	-	4.484
Totale	181.945	178.101

2.1 - Il fondo per cause passive e titoli in default riflette la stima del rischio connesso al contenzioso in essere, nonché le scelte rivenienti dalla policy aziendale in materia di titoli corporate in default.

2.2 - Gli oneri per il personale costituiscono la miglior stima della passività relativa ai premi di anzianità da riconoscere ai dipendenti.

2.3 - Le indennità contrattuali dovute ai Private Banker sono state determinate sulla base di criteri attuariali che tengono conto delle indennità effettivamente maturate, della composizione della Rete e delle indennità corrisposte ai Private Banker che hanno lasciato la Banca negli ultimi 5 esercizi. Il fondo comprende anche l'indennità meritocratica, stanziata in base al "Nuovo Accordo Economico Collettivo per gli Agenti del Settore del Commercio" del 26 febbraio 2002, entrato in vigore il 2 aprile 2002.

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Altri fondi						Totale
	Fondi di quiescenza	Premi di anzianità	Controversie legali	Indennità contrattuali Private Banker	Piani di fidelizzazione	Altri fondi	
A. Esistenze iniziali	-	3.358	74.381	34.804	61.074	4.484	178.101
B. Aumenti	-	3.130	17.525	6.086	12.312	-	39.053
B1. Accantonamento dell'esercizio	-	760	16.652	4.511	10.625	-	32.548
B2. Variazioni dovute al passare del tempo	-	273	873	1.575	1.687	-	4.408
B3. Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni	-	2.097	-	-	-	-	2.097
C. Diminuzioni	-	83	26.832	1.743	2.067	4.484	35.209
C1. Utilizzo nell'esercizio	-	83	26.832	571	858	1.765	30.109
C2. Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	1.172	1.209	-	2.381
C3. Altre variazioni	-	-	-	-	-	2.719	2.719
D. Rimanenze finali	-	6.405	65.074	39.147	71.319	-	181.945

Si è conclusa la fase preliminare delle indagini avviate dalla Procura di Spoleto nel corso del 2003 in merito ad alcuni illeciti commessi da un'ex promotrice di Sanpaolo Invest SIM in danno di alcuni clienti. Tale indagine ha coinvolto anche alcuni esponenti della medesima società e l'ipotesi di reato formulata nei confronti dei suddetti esponenti ha determinato a carico di Sanpaolo Invest SIM e di Banca Fideuram (ritenuta corresponsabile in quanto beneficiaria per scissione parziale del ramo bancario già appartenente a Sanpaolo Invest SIM), la contestazione della responsabilità amministrativa per presunta violazione della Legge 231/2001. Detta responsabilità, ove accertata, comporta l'applicazione di sanzioni di natura solamente pecuniaria. All'udienza del 19 gennaio 2007, il Giudice dell'udienza preliminare ha disposto la trasmissione degli atti al Pubblico Ministero presso il Tribunale di Roma in ragione della ritenuta incompetenza territoriale relativamente al Foro di Spoleto.

La Procura di Cagliari ha concluso le proprie indagini, avviate nel 2003, in merito ad una truffa perpetrata a danno di alcuni enti regionali sardi; l'indagine, che ha preso avvio da illeciti commessi da un'ex promotrice di Banca Fideuram, ha coinvolto anche dipendenti della Banca e altri promotori della struttura di Rete con incarichi di coordinamento. In data 16 gennaio 2007, il Giudice dell'udienza preliminare del Tribunale di Cagliari, a seguito delle richieste formulate dalla Procura, ha emesso sentenze di non luogo a procedere per tutti i dipendenti della Banca, disponendo il rinvio a giudizio degli ex promotori.

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita

Sottovoce 80 a) "FONDI DI QUIESCENZA E PER OBBLIGHI SIMILI"

La Banca non ha fondi di quiescenza e per obblighi simili iscritti in bilancio. Relativamente alla previdenza complementare, i cui versamenti sono inclusi nelle spese del personale, il personale dipendente risulta così suddiviso:

- dipendenti c.d. "vecchi iscritti" (assunti prima del 28.4.1993 o a quella data inseriti in un sistema di previdenza complementare), i quali hanno aderito al Fondo Pensione del Personale direttivo delle Società del Gruppo IMI o al Fondo Pensione del Personale impiegatizio delle Società del Gruppo IMI, costituiti a norma dell'art. 36 c.c. e aventi autonomia giuridica, per i quali la Banca versa periodicamente i contributi aziendali unitamente a quelli dei lavoratori; tali contributi sono investiti dai Fondi in polizze assicurative;
- dipendenti c.d. "vecchi iscritti" confluiti in Banca Fideuram a seguito dell'operazione societaria con Sanpaolo Invest SIM i quali hanno mantenuto, coerentemente a specifici accordi sindacali, la loro iscrizione al Fondo Pensioni del Gruppo Sanpaolo IMI, anch'esso avente autonomia giuridica, e per i quali la Banca versa periodicamente i contributi aziendali unitamente a quelli dei lavoratori. Tali contributi versati vengono impiegati dal Fondo con la metodologia tecnica della "capitalizzazione individuale", nella quale confluiscono i contributi stessi ed i rendimenti derivanti dalle gestioni delle prestazioni.
- dipendenti c.d. "nuovi iscritti" (assunti dopo il 28.04.1993 o a quella data sprovvisti di previdenza complementare), i quali hanno aderito, in base a specifici accordi sindacali, al già citato Fondo Pensioni del Gruppo Sanpaolo IMI e per i quali la Banca versa periodicamente i contributi aziendali unitamente a quelli dei lavoratori, anch'essi impiegati come sopra descritto.

SEZIONE 14

PATRIMONIO DELL'IMPRESA - VOCI 130, 150, 160, 170, 180, 190 E 200

14.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

	31.12.2007	31.12.2006
1. Capitale	186.255	186.255
2. Sovrapprezzi di emissione	9.138	301
3. Riserve (*)	193.882	186.249
4. (Azioni proprie)	-	(54.439)
5. Riserve da valutazione	19.909	20.029
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile (Perdita) d'esercizio	373.380	207.100
Totale	782.564	545.495

(*) L'importo include per 3.314 migliaia di euro, l'impatto positivo dell'acquisto del ramo aziendale IT e Operations da EurizonSolutions rilevato, al netto dell'impatto fiscale, tra le riserve in quanto realizzato tra società appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo.

14.2 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

Al 31 dicembre 2007 il capitale sociale è pari a €186.255.207 suddiviso in n. 980.290.564 azioni ordinarie di valore nominale di €0,19.

Banca Fideuram non detiene azioni proprie in portafoglio. Le n. 12.655.273 azioni proprie in portafoglio al 31.12.2006 sono state cedute in data 4 aprile 2007 alla controllante Eurizon Financial Group in seguito all'esercizio del diritto di acquisto ex art. 111 del TUF. L'operazione è stata regolata al valore unitario di €5 per azione (determinato ai sensi del TUF dall'esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Roma) con un incasso complessivo per Banca Fideuram di €63,3 milioni.

14.3 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	980.290.564	-
- interamente liberate	980.290.564	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	(12.655.273)	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	967.635.291	-
B. Aumenti	12.655.273	-
B.1 Nuove emissioni	-	-
- a pagamento:	-	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	-	-
- a titolo gratuito:	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	12.655.273	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	-	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	-	-
C.3 Operazioni di cessioni di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	980.290.564	-
D.1 Azioni proprie (+)	-	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	980.290.564	-
- interamente liberate	980.290.564	-
- non interamente liberate	-	-

14.5 Riserve di utili: altre informazioni

	31.12.2007	Possibilità di utilizzo (*)	Quota disponibile
1. Riserva legale	37.251	B	-
2. Riserva azioni proprie	-	-	-
3. Riserva straordinaria	135.017	A, B, C	135.017
4. Riserva piani di stock option	3.525	-	-
5. Riserva strumenti al fair value	11.299	-	-
6. Altre riserve	6.790	A, B, C	6.790
Totale	193.882		141.807

(*) A = per aumento di capitale
 B = per copertura perdite
 C = per distribuzione ai soci

14.7 Riserve da valutazione: composizione

	31.12.2007	31.12.2006
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	967	1.087
2. Attività materiali	-	-
3. Attività immateriali	-	-
4. Copertura di investimenti esteri	-	-
5. Copertura dei flussi finanziari	-	-
6. Differenze di cambio	-	-
7. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
8. Leggi speciali di rivalutazione	18.942	18.942
Totale	19.909	20.029

14.8 Riserve da valutazione: variazioni annue

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
A. Esistenze iniziali	1.087	-	-	-	-	-	-	18.942
B. Aumenti	12.793	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Incrementi di fair value	9.300	-	-	-	-	-	-	X
B.2 Altre variazioni	3.493	-	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	12.913	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Riduzioni di fair value	10.581	-	-	-	-	-	-	X
C.2 Altre variazioni	2.332	-	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	967	-	-	-	-	-	-	18.942

14.9 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

	31.12.2007		31.12.2006	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	9.203	(8.508)	2.754	(1.666)
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	519	(247)	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	9.722	(8.755)	2.754	(1.666)

14.10 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	1.087	-	-	-
2. Variazioni positive	15.107	-	838	-
2.1 Incrementi di fair value	10.415	-	716	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	1.321	-	-	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	1.321	-	-	-
2.3 Altre variazioni	3.371	-	122	-
3. Variazioni negative	15.499	-	566	-
3.1 Riduzioni di fair value	11.533	-	369	-
3.2 Rigiro a conto economico da riserve positive:	1.831	-	-	-
- da realizzo	1.831	-	-	-
3.3 Altre variazioni	2.135	-	197	-
4. Rimanenze finali	695	-	272	-

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

	31.12.2007	31.12.2006
1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria	63.052	67.960
a) Banche	2.773	2.451
b) Clientela	60.279	65.509
2. Garanzie rilasciate di natura commerciale	8.461	7.540
a) Banche	96	-
b) Clientela	8.365	7.540
3. Impegni irrevocabili a erogare fondi	168.465	224.743
a) Banche	133.262	200.827
i) a utilizzo certo	122.337	190.895
ii) a utilizzo incerto (*)	10.925	9.932
b) Clientela	35.203	23.916
i) a utilizzo certo	35.097	23.826
ii) a utilizzo incerto	106	90
4. Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5. Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6. Altri impegni	-	-
Totale	239.978	300.243

(*) Si riferiscono interamente all'impegno relativo all'adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (9.932 migliaia di euro nel 2006).

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

	31.12.2007	31.12.2006
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	20.353	20.000
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.287.262	896.304
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	1.556.132	742.269
6. Crediti verso clientela	-	-
7. Attività materiali	-	-

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

	31.12.2007
1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi	977.339
a) acquisti	529.557
1. regolati	529.557
2. non regolati	-
b) vendite	447.782
1. regolate	447.782
2. non regolate	-
2. Gestioni patrimoniali	-
a) individuali	-
b) collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	
a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	10.929.573
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	10.929.573
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	30.535.885
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	384.498
2. altri titoli	30.151.387
c) titoli di terzi depositati presso terzi	40.113.834
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	5.395.074
4. Altre operazioni	13.005.817

PARTE C

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 1

GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	2007 Totale	2006 Totale
	Titoli di debito	Finanziamenti				
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	963	-	-	-	963	10.653
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	66.816	-	-	-	66.816	49.431
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	45.895	123.822	-	-	169.717	95.628
5. Crediti verso clientela	522	108.539	-	-	109.061	48.493
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
7. Derivati di copertura	X	X	X	6.540	6.540	-
8. Attività finanziarie cedute non cancellate (*)	-	-	-	-	-	-
9. Altre attività	X	X	X	311	311	482
Totale	114.196	232.361	-	6.851	353.408	204.687

(*) Gli interessi maturati su attività cedute e non cancellate sono riepilogati nelle categorie di appartenenza delle attività stesse.

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

	2007	2006
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:		
A.1 Copertura specifica del fair value di attività	63.304	-
A.2 Copertura specifica del fair value di passività	-	-
A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	-	-
A.4 Copertura specifica dei flussi di finanziari di attività	-	-
A.5 Copertura specifica dei flussi di finanziari di passività	-	-
A.6 Copertura generica dei flussi finanziari	-	-
Totale differenziali positivi (A)	63.304	-
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:		
B.1 Copertura specifica del fair value di attività	56.764	-
B.2 Copertura specifica del fair value di passività	-	-
B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	-	-
B.4 Copertura specifica dei flussi di finanziari di attività	-	-
B.5 Copertura specifica dei flussi di finanziari di passività	-	-
B.6 Copertura generica dei flussi finanziari	-	-
Totale differenziali negativi (B)	56.764	-
C. Saldo (A-B)	6.540	-

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività in valuta

	2007	2006
Su attività finanziarie in valuta	9.236	7.405

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

	Debiti	Titoli	Altre passività	2007 Totale	2006 Totale
1. Debiti verso banche	71.772	X	-	71.772	26.799
2. Debiti verso clientela	175.268	X	-	175.268	88.088
3. Titoli in circolazione (*)	X	16.380	-	16.380	12.250
4. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
5. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate (**)	-	-	-	-	-
7. Altre passività	X	X	66	66	-
8. Derivati di copertura	X	X	-	-	13.056
Totale	247.040	16.380	66	263.486	140.193

(*) Si compongono di interessi sul prestito subordinato emesso da Banca Fideuram per 9.885 migliaia di euro (7.516 migliaia di euro nel 2006) e interessi sul prestito obbligazionario emesso sempre da Banca Fideuram per 6.495 migliaia di euro (4.734 migliaia di euro nel 2006).

(**) Gli interessi maturati su passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate sono riepilogati nelle categorie di appartenenza delle passività stesse.

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

	2007	2006
Su passività in valuta	6.836	5.512

SEZIONE 2

LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

2.1 Commissioni attive: composizione

	2007	2006
a) Garanzie rilasciate	296	366
b) Derivati su crediti	-	-
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	586.349	573.892
1. negoziazione di strumenti finanziari	3.078	2.234
2. negoziazione di valute	61	43
3. gestioni patrimoniali	-	-
3.1 individuali	-	-
3.2 collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	3.794	7.922
5. banca depositaria	37.789	41.794
6. collocamento di titoli	173.118	155.269
6.1. fondi comuni esteri	143.488	127.196
6.2. fondi comuni italiani	17.179	19.300
6.3. titoli	12.451	8.773
7. raccolta ordini	17.220	20.928
8. attività di consulenza	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	351.289	345.702
9.1 gestioni patrimoniali:	159.004	163.751
9.1.1 individuali	156.705	161.858
9.1.2 collettive	2.299	1.893
9.2 prodotti assicurativi	187.225	177.568
9.2.1 vita/danni	5.668	6.455
9.2.2 unit linked	181.557	171.113
9.3 altri prodotti	5.060	4.383
d) Servizi di incasso e pagamento	5.826	5.761
e) Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) Servizi per operazioni di factoring	-	-
g) Esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) Altri servizi	13.376	13.738
1. finanziamenti concessi	57	436
2. depositi e conti correnti passivi	8.101	8.053
3. altri	5.218	5.249
Totale	605.847	593.757

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

	2007	2006
a) Presso propri sportelli:	-	-
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
b) Offerta fuori sede:	524.177	500.696
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	172.888	154.994
3. servizi e prodotti di terzi	351.289	345.702
c) Altri canali distributivi:	230	275
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	230	275
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

2.3 Commissioni passive: composizione

	2007	2006
a) Garanzie ricevute	-	-
b) Derivati su crediti	-	-
c) Servizi di gestione e intermediazione:	421.010	383.706
1. negoziazione di strumenti finanziari	440	256
2. negoziazione di valute	86	31
3. gestioni patrimoniali:	-	-
3.1 portafoglio proprio	-	-
3.2 portafoglio di terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	1.664	1.422
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	418.820	381.997
6.1 fondi comuni esteri	79.292	75.553
6.2 fondi comuni italiani	11.318	12.516
6.3 gestioni patrimoniali	87.507	94.428
6.4 fondi pendione	1.394	1.120
6.5 vita/danni	4.209	4.962
6.6 unit linked	90.030	82.129
6.7 titoli	15.269	12.066
6.8 prodotti bancari	33.258	23.667
6.9 incentivazioni	79.534	58.889
6.10 oneri accessori	17.009	16.667
d) Servizi di incasso e pagamento	2.983	3.261
e) Altri servizi	1.285	4.537
- raccolta ordini	160	3.577
- altri	1.125	960
Totale	425.278	391.504

SEZIONE 3

DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

	2007		2006	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	1	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
D. Partecipazioni	398.241	X	231.639	X
Totale	398.241	-	231.640	-

SEZIONE 4

IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

	Plusvalenze	Utili da negoziazione	Minusvalenze	Perdite da negoziazione	2007 Risultato netto
1. Attività finanziarie di negoziazione	2	641	(187)	(508)	(52)
1.1 Titoli di debito	1	630	(187)	(444)	-
1.2 Titoli di capitale	-	9	-	(64)	(55)
1.3 Quote di O.I.C.R.	1	2	-	-	3
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Altre	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	(4.830)
4. Strumenti derivati	47	6.948	(183)	(733)	10.174
4.1 Derivati finanziari:	47	6.948	(183)	(733)	10.174
- Su titoli di debito e tassi di interesse	47	6.948	(32)	(719)	6.244
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	(151)	(14)	(165)
- Su valute e oro	X	X	X	X	4.095
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	49	7.589	(370)	(1.241)	5.292

SEZIONE 5

IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

	2007	2006
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	83.592	17.470
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	1.206	35.994
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	84.798	53.464
B. Oneri relativa a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	(1.199)	(36.065)
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(83.495)	(17.341)
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(84.694)	(53.406)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	104	58

SEZIONE 6

UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

	2007			2006		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche (*)	11.159	(1)	11.158	6.215	-	6.215
2. Crediti verso clientela	-	(2.589)	(2.589)	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.008	(7.836)	(3.828)	571	(327)	244
3.1 Titoli di debito	4.008	(7.836)	(3.828)	571	(327)	244
3.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	15.167	(10.426)	4.741	6.786	(327)	6.459
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	6	-	6	-	-	-
Totale passività	6	-	6	-	-	-

(*) Si riferiscono ai titoli di debito emessi da società del Gruppo Intesa Sanpaolo, già negoziati a termine in contropartita di operazioni di pronti contro termine passive con clientela.

SEZIONE 7

RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 110

7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione

	Plusvalenze	Utili da realizzo	Minusvalenze	Perdite da realizzo	2007 Risultato netto
1. Attività finanziarie	766	496	(86)	(1)	1.175
1.1 Titoli di debito	766	496	(86)	(1)	1.175
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio	X	X	X	X	X
4. Strumenti derivati	-	-	-	-	-
4.1 Derivati finanziari	-	-	-	-	-
- su titoli di debito e tassi d'interesse	-	-	-	-	-
- su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- su valute e oro	X	X	X	X	-
- altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale derivati	-	-	-	-	-
Totale	766	496	(86)	(1)	1.175

SEZIONE 8

LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO - VOCE 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

	Rettifiche di valore			Riprese di valore				2007	2006
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		Da interessi	Altre riprese	Da interessi	Altre riprese		
A. Crediti verso banche	-	-	(20)	-	-	-	32	12	31
B. Crediti verso clientela	-	(652)	-	524	1.850	-	-	1.722	3.591
Totale	-	(652)	(20)	524	1.850	-	32	1.734	3.622

SEZIONE 9

LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 150

9.1 Spese per il personale: composizione

	2007	2006
1) Personale dipendente	68.940	75.507
a) Salari e stipendi	42.567	54.037
b) Oneri sociali	11.600	14.619
c) Indennità di fine rapporto	-	-
d) Spese previdenziali	1.577	1.972
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto	1.771	3.798
f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a prestazione definita	-	-
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni:	2.516	-
- a contribuzione definita	2.516	-
- a prestazione definita	-	-
h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) Altri benefici a favore dei dipendenti	8.909	1.081
2) Altro personale	4.622	5.769
3) Amministratori	888	954
Totale	74.450	82.230

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	2007
Personale dipendente:	789
a) Dirigenti	33
b) Totale Quadri direttivi	411
- di 3° e 4° livello	193
c) Restante personale dipendente	345
Altro personale	19

9.4 Altri benefici a favore di dipendenti

La voce include essenzialmente i premi di anzianità e le incentivazioni all'esodo del personale.

9.5 Altre spese amministrative: composizione

	2007	2006
Spese informatiche	2.104	7.622
- manutenzione ed aggiornamento software	-	2.578
- canone trasmissione dati	927	3.382
- manutenzione e canoni relative a macchine e apparecchi elettronici	23	577
- spese telefoniche	1.321	1.122
- canone passivi locazione macchine non auto	126	226
- recuperi spese informatiche	(293)	(263)
Spese gestione immobili	20.594	18.521
- canoni per locazione immobili	19.070	17.697
- manutenzione immobili in locazione	342	160
- manutenzione immobili di proprietà	187	73
- spese di vigilanza	455	347
- spese di pulizia locali	709	713
- spese energetiche	1.679	1.639
- spese diverse immobiliari	2.111	1.666
- recuperi spese gestione immobili	(3.959)	(3.774)
Spese generali	18.673	19.429
- spese postali e telegrafiche	2.087	2.420
- spese materiali per ufficio	1.286	1.282
- spese trasporto e conta valori	526	486
- corrieri e trasporti	794	796
- informazioni e visure	760	1.028
- altre spese	13.446	14.453
- recuperi spese generali	(226)	(1.036)
Spese professionali ed assicurative	11.372	17.516
- compensi a professionisti	8.429	14.067
- spese legali e giudiziarie	2.480	2.896
- premi assicurazione banche e clientela	463	553
Spese promo-pubblicitarie	2.717	6.123
- spese di pubblicità e rappresentanza	2.717	6.123
Costi indiretti del personale	4.585	5.243
- oneri indiretti per il personale	4.585	5.243
Servizi resi da terzi	116.268	83.354
- oneri per servizi prestati da terzi	346	4.396
- oneri per outsourcing interno al gruppo (*)	121.776	87.362
- recuperi per servizi resi da terzi	(5.854)	(8.404)
Totale altre spese amministrative al netto delle imposte indirette e tasse	176.313	157.808
Imposte indirette e tasse		
- imposta di bollo	19.508	20.790
- imposta sostitutiva D.P.R. 601/73	53	60
- imposta comunale sugli immobili	223	220
- tassa sui contratti di borsa	1.145	908
- altre imposte indirette e tasse	858	734
- recupero imposte indirette e tasse	(20.335)	(21.190)
Totale imposte indirette e tasse	1.452	1.522
Totale altre spese amministrative	177.765	159.330

(*) Include i costi per i servizi in outsourcing da EurizonSolutions

SEZIONE 10

ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 160

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	2007	2006
Per cause passive in corso e revocatorie	17.525	32.567
Per indennità contrattuali Private Banker	4.914	3.634
Per costi relativi al Piano di fidelizzazione della Rete di Private Banker	11.103	12.019
Altri	(2.719)	3.863
Totale	30.823	52.083

SEZIONE 11

RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 170

11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	2007 Risultato netto
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	2.984	-	-	2.984
- ad uso funzionale	2.984	-	-	2.984
- per investimento	-	-	-	-
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	-	-	-	-
- ad uso funzionale	-	-	-	-
- per investimento	-	-	-	-
Totale	2.984	-	-	2.984

SEZIONE 12

RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 180

12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	2007 Risultato netto
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	1.289	-	-	1.289
- generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- altre	1.289	-	-	1.289
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	-	-	-	-
Totale	1.289	-	-	1.289

SEZIONE 13

GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	2007	2006
Oneri da intermediazione	731	231
Oneri legati ai Private Banker	2.085	4.763
Altri oneri	46	1.989
Totale	2.862	6.983

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	2007	2006
Recupero indennità mancato preavviso	748	603
Proventi da intermediazione	86	59
Altri proventi	1.865	2.917
Totale	2.699	3.579

SEZIONE 18

LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 260

18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

	2007	2006
1. Imposte correnti	(12.469)	(4.855)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	(6.163)	(2.094)
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio	1.690	-
4. Variazione delle imposte anticipate	(4.078)	9.862
5. Variazione delle imposte differite	90	-
6. Imposte di competenza dell'esercizio	(20.930)	2.913

18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

	2007	2006
Imponibile	394.310	204.187
Aliquota ordinaria applicabile	38,25%	38,25%
Onere fiscale teorico	150.824	78.101
Effetto delle variazioni in aumento rispetto all'aliquota ordinaria		
Costi indeducibili	978	517
Altre differenze permanenti	1.598	1.645
Effetto riduzione aliquote	10.875	-
Differenze imponibile ed aliquota effettiva Irap	3.462	-
Effetto delle variazioni in diminuzione rispetto all'aliquota ordinaria		
Dividendi (contabilizzati per cassa)	144.936	72.774
Altre differenze permanenti	1.871	3.327
Differenze imponibile ed aliquota effettiva Irap	-	7.075
Onere fiscale effettivo	20.930	(2.913)

PARTE E

INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE 1

RISCHIO DI CREDITO

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti Generali

Per Banca Fideuram l'attività creditizia ricopre una funzione strumentale rispetto alla peculiare attività di gestione dei servizi di investimento nei confronti della clientela privata. Coerentemente con le strategie aziendali i crediti verso la clientela sono principalmente costituiti da impieghi a breve, in prevalenza assistiti da garanzie reali o bancarie, accordati a controparti cui sono generalmente riconducibili servizi di investimento.

La composizione dei crediti verso banche evidenzia una prevalenza di impieghi a breve termine sul mercato interbancario, intrattenuti prevalentemente con primarie banche dell'area euro. La parte rimanente del portafoglio è costituita da titoli obbligazionari non quotati.

I crediti verso la clientela sono principalmente costituiti da impieghi di breve periodo, principalmente concessi con la forma tecnica dello scoperto di conto corrente, direttamente correlati all'attività di private banking.

Con lo scopo di limitare il rischio di credito verso la clientela vengono di norma acquisite, a tutela degli affidamenti concessi, garanzie reali o bancarie, principalmente costituite da strumenti finanziari quotati nei mercati regolamentati e da prodotti collocati dal Gruppo Banca Fideuram.

Globalmente, quindi, Banca Fideuram presenta un'esposizione contenuta del rischio associato al portafoglio crediti.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

L'esercizio dell'attività creditizia è disciplinato da normative interne che recepiscono le indicazioni impartite dalla Capogruppo Intesa Sanpaolo alle società controllate. Le normative interne in argomento regolamentano i poteri di delibera delegati ai titolari delle facoltà di credito, dettagliati per tipologia di rischio e categoria del richiedente nonché le strutture organizzative a cui compete il controllo del rischio di credito e quelle preposte alla gestione delle esposizioni deteriorate.

L'attività di proposta e di erogazione di credito di primo livello viene eseguita presso le filiali capozona di Banca Fideuram, dislocate in 7 diverse aree territoriali, mentre l'attività di concessione di credito di livello più elevato viene presidiata dalle strutture centrali. Il controllo del rischio di credito viene svolto presso un organo centrale separato da quello preposto alla concessione e gestione del credito.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

La gestione, misurazione e controllo del rischio di credito viene svolta esaminando costantemente l'andamento dei singoli rapporti, tramite un'analisi critica di tutti gli indicatori rilevanti, nonché attraverso la revisione periodica di tutte le posizioni. Viene inoltre sistematicamente valutata la congruità delle eventuali garanzie acquisite a tutela del rischio di credito. Ulteriori controlli vengono svolti dalle strutture centrali sulla natura e qualità delle esposizioni complessive. Vengono inoltre eseguiti controlli specifici al fine di limitare la concentrazione dell'esposizione nell'ambito del Gruppo Intesa Sanpaolo.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Con l'obiettivo di contenere il rischio di credito verso la clientela, vengono di norma acquisite garanzie reali o bancarie a salvaguardia degli affidamenti accordati. I crediti assistiti da garanzie reali o bancarie rappresentano al 31/12/2007 il 26,7% dei crediti complessivi verso la clientela.

Le garanzie acquisite sono rappresentate principalmente da strumenti finanziari quotati nei mercati regolamentati e da prodotti collocati dal Gruppo Banca Fideuram (fondi, gestioni patrimoniali, polizze assicurative) che rispondono a requisiti di liquidità prestabiliti. Per l'acquisizione in garanzia di titoli obbligazionari corporate è necessaria la presenza di un rating minimo (assegnato da una primaria agenzia di rating) sull'emittente o sul prestito. Sugli strumenti finanziari acquisiti in garanzia vengono applicati, ai fini della determinazione dell'importo di fido concedibile, degli scarti cautelativi, in un'ottica di tutela da eventuali oscillazioni dei valori di mercato.

La percentuale di concentrazione sugli emittenti delle garanzie acquisite è molto bassa, fatta eccezione per i fondi ed altri prodotti distribuiti dal Gruppo Banca Fideuram.

Non risultano, allo stato, vincoli che possano intaccare l'efficacia giuridica degli atti di garanzia, la cui validità viene periodicamente verificata.

2.4 Attività finanziare deteriorate

La possibile insorgenza di eventuali attività finanziarie deteriorate viene puntualmente e costantemente monitorata attraverso l'esame delle posizioni scadute/sconfiniate nonché mediante l'analisi accurata di tutti gli ulteriori indicatori disponibili.

Le tipologie di crediti anomali, la gestione degli stessi e le modalità di trasferimento delle posizioni in bonis ad attività deteriorate sono disciplinate da normative interne che definiscono altresì gli organi aziendali facoltizzati ad autorizzare il passaggio tra le diverse categorie di classificazioni di credito.

Le sofferenze, al netto delle rettifiche, risultano contenute (0,09% degli impieghi a clientela).

Le previsioni di perdita sono formulate analiticamente per ogni singola posizione sulla base di tutti gli elementi di valutazione rilevanti (consistenza patrimoniale del debitore, proventi da attività lavorativa, data di presunto recupero, ecc.). Le valutazioni sono riesaminate periodicamente e, in presenza di nuovi e significativi eventi, sono oggetto di revisione.

La determinazione delle perdite di valore relative alle esposizioni in bonis e alle esposizioni scadute avviene su base collettiva, utilizzando un approccio storico/statistico volto a determinare la stima del deterioramento del valore dei crediti che si ha ragione di ritenere sia effettivamente intervenuto alla data di riferimento ma del quale non è ancora nota l'entità al momento della valutazione.

Informazioni di natura quantitativa

A. Qualità del credito

A.1 Esposizioni deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio paese	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	27.834	27.834
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	1.997.673	1.997.673
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	149	4.464.851	4.465.000
5. Crediti verso clientela	2.550	-	-	2.049	-	2.690.138	2.694.737
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	140.131	140.131
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	71.656	71.656
Totale al 31.12.2007	2.550	-	-	2.049	149	9.392.283	9.397.031
Totale al 31.12.2006	2.572	-	-	2.402	179	8.108.588	8.113.741

A.1.2 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

	Attività deteriorate				Altre attività			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	X	X	27.834	27.834
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	1.997.673	-	1.997.673	1.997.673
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	4.465.064	(64)	4.465.000	4.465.000
5. Crediti verso clientela	14.166	(9.349)	(218)	4.599	2.692.051	(1.913)	2.690.138	2.694.737
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	X	X	140.131	140.131
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	X	X	71.656	71.656
Totale al 31.12.2007	14.166	(9.349)	(218)	4.599	9.154.788	(1.977)	9.392.432	9.397.031
Totale al 31.12.2006	14.890	(9.731)	(185)	4.974	7.935.842	(2.113)	8.108.767	8.113.741

A.1.3 Esposizioni per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
e) Rischio paese	213	X	(64)	149
f) Altre attività	4.914.150	X	-	4.914.150
Totale A	4.914.363	-	(64)	4.914.299
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	208.754	X	-	208.754
Totale B	208.754	-	-	208.754

A.1.4 Esposizioni per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al "rischio paese" lordo

	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Esposizione lorda iniziale	-	-	-	-	256
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	-	-	-	-	67
B.1 Ingressi da esposizioni in bonis	-	-	-	-	-
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	67
C. Variazioni in diminuzione	-	-	-	-	110
C.1 Uscite verso esposizioni in bonis	-	-	-	-	-
C.2 Cancellazioni	-	-	-	-	-
C.3 Incassi	-	-	-	-	110
C.4 Realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	-	-	-	-	213
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-

A.1.5 Esposizioni per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturature	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Rettifiche complessive iniziali	-	-	-	-	77
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	-	-	-	-	20
B.1 Rettifiche di valore	-	-	-	-	20
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	-	-	-	-	33
C.1 Riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	-
C.2 Riprese di valore da incasso	-	-	-	-	32
C.3 Cancellazioni	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
C.5 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	1
D. Rettifiche complessive finali	-	-	-	-	64
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-

A.1.6 Esposizioni per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizione per cassa				
a) Sofferenze	11.899	(9.349)	-	2.550
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	2.267	-	(218)	2.049
e) Rischio paese	-	X	-	-
f) Altre attività	4.404.804	X	(1.913)	4.402.891
Totale A	4.418.970	(9.349)	(2.131)	4.407.490
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate	2.583	-	-	2.583
b) Altre	103.883	X	-	103.883
Totale B	106.466	-	-	106.466

A.1.7 Esposizioni per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al “rischio paese”
lorde

	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Esposizione lorda iniziale	12.303	-	-	2.587	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	903	-	-	2.155	-
B.1 Ingressi da crediti in bonis	88	-	-	2.155	-
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	460	-	-	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	355	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	1.307	-	-	2.475	-
C.1 Uscite verso crediti in bonis	-	-	-	2.015	-
C.2 Cancellazioni	536	-	-	-	-
C.3 Incassi	771	-	-	-	-
C.4 Realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	460	-
C.6 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	11.899	-	-	2.267	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-

A.1.8 Esposizioni per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Rettifiche complessive iniziali	9.731	-	-	185	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	2.528	-	-	33	-
B.1 Rettifiche di valore	652	-	-	-	-
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	1.876	-	-	33	-
C. Variazioni in diminuzione	2.910	-	-	-	-
C.1 Riprese di valore da valutazione	1.603	-	-	-	-
C.2 Riprese di valore da incasso	771	-	-	-	-
C.3 Cancellazioni	536	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
C.5 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	9.349	-	-	218	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-

A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni ed interni

A.2.1 Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating esterni

	Classi di rating esterni					Senza rating	Totale	
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BBB-	BB+/BB-	B+/B-			Inferiore a B-
A. Esposizioni per cassa	629.247	754.142	28.363	361	-	4.599	7.905.077	9.321.789
B. Derivati	68.271	5.846	-	-	-	-	1.125	75.242
B.1 Derivati finanziari	68.271	5.846	-	-	-	-	1.125	75.242
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	2.869	-	-	-	-	2.583	66.061	71.513
D. Impegni a erogare fondi	80.000	-	-	-	-	-	88.465	168.465
Totale	716.149	757.834	28.363	361	-	7.182	8.060.728	9.637.009

A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

A.3.1 Esposizioni per cassa verso banche e verso clientela garantite

	Valore esposizione	Garanzie reali			Garanzie personali								Totale
		Immobili	Titoli	Altri beni	Derivati su crediti				Crediti di firma				
					Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
1. Esposizioni verso banche garantite:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 totalmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni verso clientela garantite:	744.015	62.101	656.836	434	-	-	-	-	-	-	4.585	714	724.670
2.1 totalmente garantite	484.354	62.101	417.101	434	-	-	-	-	-	-	4.225	494	484.355
2.2 parzialmente garantite	259.661	-	239.735	-	-	-	-	-	-	-	360	220	240.315

A.3.2 Esposizioni “fuori bilancio” verso banche e verso clientela garantite

	Valore esposizione	Garanzie reali			Garanzie personali								Totale
		Immobili	Titoli	Altri beni	Derivati su crediti				Crediti di firma				
					Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
1. Esposizioni verso banche garantite:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 totalmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni verso clientela garantite:	60.851	65	56.592	-	-	-	-	-	-	-	-	2.926	59.583
2.1 totalmente garantite	55.263	65	52.271	-	-	-	-	-	-	-	-	2.926	55.262
2.2 parzialmente garantite	5.588	-	4.321	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.321

A.3.3 Esposizioni per cassa deteriorate verso banche e verso clientela garantite

	Valore esposizione	Ammontare garantito	Garanzie (fair value)						
			Garanzie reali			Derivati su crediti			
			Immobili	Titoli	Altri beni	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie
1. Esposizioni verso banche garantite:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 oltre il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 tra il 100% e il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.4 entro il 50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni verso clientela garantite:	144	144	144	-	-	-	-	-	-
2.1 oltre il 150%	144	144	144	-	-	-	-	-	-
2.2 tra il 100% e il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 entro il 50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A.3.4 Esposizioni fuori bilancio deteriorate verso banche e verso clientela garantite

	Valore esposizione	Ammontare garantito	Garanzie (fair value)						
			Garanzie reali			Derivati su crediti			
			Immobili	Titoli	Altri beni	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie
1. Esposizioni verso banche garantite:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 oltre il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 tra il 100% e il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.4 entro il 50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
di cui: prima perdita									
2. Esposizioni verso clientela garantite:	700	644	-	644	-	-	-	-	-
2.1 oltre il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 tra il 100% e il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 tra il 50% e il 100%	700	644	-	644	-	-	-	-	-
2.4 entro il 50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

B. Distribuzione e concentrazione del credito

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso clientela

	Governi e Banche Centrali				Altri enti pubblici				Società finanziarie			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore di specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore di specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore di specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa												
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	391	-	(38)	353
A.5 Altre esposizioni	1.248.976	X	-	1.248.976	1.155	X	-	1.155	2.024.885	X	-	2.024.885
Totale A	1.248.976	-	-	1.248.976	1.155	-	-	1.155	2.025.276	-	(38)	2.025.238
B. Esposizioni “fuori bilancio”												
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	11.593	X	-	11.593	-	X	-	-	25.355	X	-	25.355
Totale B	11.593	-	-	11.593	-	-	-	-	25.355	-	-	25.355
Totale 31.12.2007	1.260.569	-	-	1.260.569	1.155	-	-	1.155	2.050.631	-	(38)	2.050.593
Totale 31.12.2006	1.048.881	-	-	1.048.881	2.556	-	-	2.556	1.414.206	-	(1.186)	1.413.020

B.2 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie residenti

a) Altri servizi vendita	92.875
b) Edilizia ed opere pubbliche	35.814
c) Commercio	24.673
d) Tessili, calzature e abbigliamento	9.016
e) Agricoltura, silvicoltura e pesca	4.313
f) Altre branche	18.965

Imprese di assicurazione				Imprese non finanziarie				Altri soggetti			
Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
-	-	-	-	3.028	(2.687)	-	341	8.871	(6.662)	-	2.209
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	14	-	(1)	13	1.862	-	(179)	1.683
140.145	X	-	140.145	330.098	X	(420)	329.678	659.545	X	(1.493)	658.052
140.145	-	-	140.145	333.140	(2.687)	(421)	330.032	670.278	(6.662)	(1.672)	661.944
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	1.883	-	-	1.883	-	-	-	-
-	-	-	-	597	-	-	597	103	-	-	103
59	X	-	59	40.908	X	-	40.908	25.968	X	-	25.968
59	-	-	59	43.388	-	-	43.388	26.071	-	-	26.071
140.204	-	-	140.204	376.528	(2.687)	(421)	373.420	696.349	(6.662)	(1.672)	688.015
151.283	-	(1)	151.282	506.739	-	(2.961)	503.778	710.906	-	(7.804)	703.102

B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso clientela

	Italia		Altri paesi europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	11.899	2.550	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	2.267	2.049	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	2.166.848	2.164.935	2.198.275	2.198.275	39.681	39.681	-	-	-	-
Totale A	2.181.014	2.169.534	2.198.275	2.198.275	39.681	39.681	-	-	-	-
B. Esposizioni “fuori bilancio”										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	1.883	1.883	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	700	700	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	78.689	78.689	25.186	25.186	8	8	-	-	-	-
Totale B	81.272	81.272	25.186	25.186	8	8	-	-	-	-
Totale 31.12.2007	2.262.286	2.250.806	2.223.461	2.223.461	39.689	39.689	-	-	-	-
Totale 31.12.2006	2.266.442	2.255.514	1.527.884	1.526.860	-	-	-	-	40.245	40.245

B.4 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso banche

	Italia		Altri paesi europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	1.654.065	1.654.065	3.191.364	3.191.364	67.715	67.715	1.173	1.109	46	46
Totale A	1.654.065	1.654.065	3.191.364	3.191.364	67.715	67.715	1.173	1.109	46	46
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	26.810	26.810	181.169	181.169	775	775	-	-	-	-
Totale B	26.810	26.810	181.169	181.169	775	775	-	-	-	-
Totale 31.12.2007	1.680.875	1.680.875	3.372.533	3.372.533	68.490	68.490	1.173	1.109	46	46
Totale 31.12.2006	2.161.859	2.161.859	2.331.403	2.331.403	66.621	66.621	31.231	31.179	328	303

B.5 Grandi rischi

Ammontare (in migliaia di euro)	184.006
Numero	2

C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

C.1 Operazioni di cartolarizzazione

Informazioni di natura qualitativa

C.1.1 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti

	Esposizioni per cassa					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Con attività sottostanti proprie:						
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-	-	-
B. Con attività sottostanti di terzi:						
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-
b) Altre	12.761	12.661	-	-	-	-

C.1.3 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di "terzi" ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizioni

	Esposizioni per cassa					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore
A.1 AYT Cajas						
- Mutui ipotecari residenziali	12.661	(100)	-	-	-	-

Garanzie rilasciate						Linee di credito					
Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Garanzie rilasciate						Linee di credito					
Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

C.1.4 Esposizioni verso le cartolarizzazioni ripartite per portafoglio di attività finanziarie e per tipologia

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie fair value option	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti
1. Esposizioni per cassa	-	-	12.661	-	-
- Senior	-	-	12.661	-	-
- Mezzanine	-	-	-	-	-
- Junior	-	-	-	-	-
2. Esposizioni fuori bilancio	-	-	-	-	-
- Senior	-	-	-	-	-
- Mezzanine	-	-	-	-	-
- Junior	-	-	-	-	-

C.2 Operazioni di cessione

C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
A. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	1.287.262	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	1.287.262	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati	-	-	-	X	X	X	X	X	X
Totale 31.12.2007	-	-	-	-	-	-	1.287.262	-	-
Totale 31.12.2006	-	-	-	-	-	-	370.628	-	-

Legenda:

A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)
 B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)
 C = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

C.2.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti verso banche
1. Debiti verso clientela	-	-	1.301.380	-	1.558.998
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	1.301.380	-	1.558.998
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	-	-	-	-	-
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-
Totale 31.12.2007	-	-	1.301.380	-	1.558.998
Totale 31.12.2006	-	-	378.620	-	751.461

31.12.2007 Totale	31.12.2006 Totale
12.661	12.910
12.661	12.910
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti verso banche			Crediti verso clientela			Totale	
A	B	C	A	B	C	A	B	C	31.12.2007	31.12.2006
-	-	-	1.556.132	-	-	-	-	-	2.843.394	1.120.615
-	-	-	1.556.132	-	-	-	-	-	2.843.394	1.120.615
X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
-	-	-	1.556.132	-	-	-	-	-	2.843.394	-
-	-	-	749.987	-	-	-	-	-	-	1.120.615

Crediti verso clientela	Totale
-	2.860.378
-	2.860.378
-	-
-	-
-	-
-	-
-	2.860.378
-	1.130.081

SEZIONE 2

RISCHI DI MERCATO

Informazioni di natura qualitativa

Banca Fideuram ha definito, nel rispetto delle direttive della Capogruppo Intesa Sanpaolo, gli orientamenti in materia di assunzione di rischi e di consumo di capitale sia per la Banca sia per le società controllate e mantiene un ruolo centrale nel presidio dei rischi di mercato. Le aree di affari di Banca Fideuram che generano rischi di mercato operano entro limiti di autonomia ben definiti e regolamentati.

A fronte della liquidità derivante dalla raccolta da clientela e in presenza di un'attività di impiego storicamente marginale, la Banca presenta una liquidità strutturale la cui gestione ha trovato evoluzione e consolidamento attraverso una riorganizzazione operativa con centralizzazione della liquidità presso Banca Fideuram - che esercita il ruolo di ente gestore per il Gruppo dell'attività di tesoreria - e con l'attuazione di strategie d'investimento finanziario regolamentate da una Investment Policy.

La sopracitata Investment Policy, che si applica sia al portafoglio di negoziazione sia a quello bancario, contiene limiti finalizzati al contenimento della rischiosità finanziaria del portafoglio, nell'ambito di un *framework* di ottimizzazione della redditività e di mantenimento della solidità patrimoniale.

Per quanto riguarda gli impieghi in titoli, l'Investment Policy prevede la suddivisione in due macrocomponenti - un portafoglio di liquidità e un portafoglio di investimento. Il Portafoglio di Liquidità ha una dimensione minima determinata in base alla modellizzazione della volatilità della raccolta e per sua natura comporta l'assunzione di posizioni di rischio contenute che ne garantiscano l'immediata liquidabilità. Il Portafoglio di investimento ha una dimensione variabile risultante dalla struttura della raccolta, degli impieghi e dei mezzi propri della Banca e del Gruppo, dedotta la parte assorbita dal Portafoglio di Liquidità. La composizione degli attivi è assoggettata a limiti in termini di asset allocation, di rating (per tipologia di attivo e per durata dell'investimento), di area valutaria, di area geografica, di concentrazione settoriale e di controparte. Sono altresì definiti limiti di rischio di mercato e di stop loss.

Il monitoraggio del rispetto dei limiti indicati dall'Investment Policy, così come la funzione di misurazione dei rischi di mercato, è effettuato in modo indipendente dal Risk Management.

Il portafoglio di negoziazione è di dimensioni limitate ed ha natura funzionale all'operatività con la clientela retail.

Il rischio di tasso per il portafoglio di negoziazione è misurato sul fair value ed è espresso in termini di shift sensitivity. La shift sensitivity quantifica la variazione del fair value del portafoglio finanziario conseguente a movimenti avversi dei fattori di rischio con uno shock istantaneo verso l'alto di 100 punti base nei tassi di interesse.

Per il monitoraggio del rischio di prezzo viene utilizzato il Value at Risk, che corrisponde alla massima perdita che il valore del portafoglio può subire nei dieci giorni lavorativi successivi nel 99% dei casi, sulla base delle volatilità e delle correlazioni storiche (degli ultimi 500 giorni

lavorativi) tra i singoli fattori di rischio costituiti per ogni investimento dai tassi di interesse a breve, a medio e a lungo termine, dagli spread creditizi, dai cambi e dai prezzi dei titoli azionari.

Le posizioni in derivati non finalizzate alla copertura del rischio di tasso sono legate principalmente all'operatività in cambi.

Per quanto riguarda il portafoglio bancario il rischio di mercato si riferisce prevalentemente all'attività di gestione degli investimenti in titoli regolata dall'Investment Policy.

Per la misurazione dei rischi di tale portafoglio viene calcolato il Value at Risk.

Il Value at Risk è definito come la massima perdita potenziale registrabile nei 10 giorni successivi con un intervallo di confidenza del 99%, determinato sulla base delle volatilità e delle correlazioni storiche tra i singoli fattori di rischio ed è calcolato sul portafoglio titoli.

L'esposizione complessiva di Banca Fideuram al rischio di tasso d'interesse è monitorata con tecniche di ALM tramite la shift sensitivity e la sensitività del margine d'interesse.

La shift sensitivity, che misura la variazione del fair value del portafoglio bancario conseguente a un movimento parallelo verso l'alto di 100 punti base della curva dei tassi, include nel calcolo la rischiosità generata sia dalle poste a vista con la clientela bancaria sia gli altri elementi dell'attivo e del passivo del portafoglio bancario.

A livello di ALM è inoltre misurata la sensitivity del margine d'interesse che quantifica l'impatto di uno shock parallelo verso l'alto di 100 punti base della curva dei tassi sul margine d'interesse in un orizzonte temporale di dodici mesi.

Il ricorso a derivati è legato alla strategia di copertura dal rischio di tasso di interesse tramite l'acquisto di contratti swap collegati ai singoli titoli obbligazionari a cedola fissa presenti in portafoglio; tale strategia ha reso il portafoglio titoli meno sensibile al rischio di tasso. L'innalzamento della durata finanziaria degli investimenti, immunizzata dalla capillare attività di copertura, ha consentito a Banca Fideuram di neutralizzare gli impatti negativi generati dal movimento al ribasso dei corsi obbligazionari.

La componente di portafoglio a tasso fisso priva di hedging è marginale mentre, per ragioni di mantenimento della redditività attuale e prospettica, il rischio derivante da un possibile allargamento degli spread degli emittenti creditizi non è stato oggetto di coperture specifiche.

2.3 RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

Informazioni di natura quantitativa

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: esposizioni per cassa in titoli di capitale e O.I.C.R.

	Valore di bilancio	
	Quotati	Non quotati
A. Titoli di capitale	-	-
A.1 Azioni	-	-
A.2 Strumenti innovativi di capitale	-	-
A.3 Altri titoli di capitale	-	-
B. O.I.C.R.	-	26
B.1 Di diritto italiano	-	-
- Armonizzati aperti	-	-
- Non armonizzati aperti	-	-
- Chiusi	-	-
- Riservati	-	-
- Speculativi	-	-
B.2 Di altri Stati UE	-	26
- Armonizzati	-	26
- Non armonizzati aperti	-	-
- Non armonizzati chiusi	-	-
B.3 Di Stati non UE	-	-
- Aperti	-	-
- Chiusi	-	-
Totale	-	26

2.4 RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO

Informazioni di natura quantitativa

1. Portafoglio bancario: esposizioni per cassa in titoli di capitale e O.I.C.R.

	Valore di bilancio	
	Quotati	Non quotati
A. Titoli di capitale	-	49
A.1 Azioni	-	49
A.2 Strumenti innovativi di capitale	-	-
A.3 Altri titoli di capitale	-	-
B. O.I.C.R.	33.043	-
B.1 Di diritto italiano	-	-
- Armonizzati aperti	-	-
- Non armonizzati aperti	-	-
- Chiusi	-	-
- Riservati	-	-
- Speculativi	-	-
B.2 Di altri Stati UE	33.043	-
- Armonizzati	26.287	-
- Non armonizzati aperti	-	-
- Non armonizzati chiusi	6.756	-
B.3 Di Stati non UE	-	-
- Aperti	-	-
- Chiusi	-	-
Totale	33.043	49

2.5 RISCHIO DI CAMBIO

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività e passività e dei derivati

	Valute					
	Dollari USA	Yen	Franchi svizzeri	Sterline Gran Bretagna	Dollari canadesi	Altre valute
A. Attività finanziarie	76.721	3.069	2.227	59.895	395	1.628
A.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	20
A.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	76.309	1.847	841	59.895	395	1.600
A.4 Finanziamenti a clientela	412	1.222	1.386	-	-	8
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività	1.103	28	127	28.362	187	180
C. Passività finanziarie	110.093	770	106	29.181	212	4.565
C.1 Debiti verso banche	99.828	9	-	28.399	124	3.682
C.2 Debiti verso clientela	10.265	761	106	782	88	883
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
D. Altre passività	2.251	-	79	4	-	-
E. Derivati finanziari	243.775	56.600	2.133	96.082	2.088	9.782
- Opzioni	9.914	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	4.379	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	5.535	-	-	-	-	-
- Altri derivati	233.861	56.600	2.133	96.082	2.088	9.782
+ Posizioni lunghe	132.244	26.943	29	18.011	749	6.297
+ Posizioni corte	101.617	29.657	2.104	78.071	1.339	3.485
Totale Attività	214.447	30.040	2.383	106.268	1.331	8.105
Totale Passività	219.496	30.427	2.289	107.256	1.551	8.050
Sbilancio (+/-)	(5.049)	(387)	94	(988)	(220)	55

2.6 GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A. Derivati finanziari

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31.12.2007		31.12.2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Totale		Totale	
									Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Interest rate swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Domestic currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Currency interest rate swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Basis swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Futures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Opzioni floor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.605
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.605
- Plain vanilla	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.605
- Esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.000
- Plain vanilla	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.000
- Esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Contratti a termine	357.239	1.189.901	35.024	-	-	390.518	-	-	392.263	1.580.419	63.596	1.386.650
- Acquisti	11.662	30.759	35.012	-	-	171.205	-	-	46.674	201.964	-	344.215
- Vendite	345.577	1.159.142	12	-	-	204.632	-	-	345.589	1.363.774	63.596	933.708
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	14.681	-	-	-	14.681	-	108.727
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	357.239	1.189.901	35.024	-	-	390.518	-	-	392.263	1.580.419	63.596	1.399.255
Valori medi	210.418	1.104.178	17.512	-	-	385.334	-	-	227.930	1.489.512	31.798	875.099

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

A.2.1 Di copertura

	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31.12.2007		31.12.2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Totale		Totale	
									Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Interest rate swap	-	2.702.909	-	-	-	-	-	-	-	2.702.909	-	1.551.490
3. Domestic currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Currency interest rate swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Basis swap	-	117.000	-	-	-	-	-	-	-	117.000	-	-
6. Scambi con indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Scambi con indici reali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Futures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Opzioni floor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Plain vanilla	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Plain vanilla	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Contratti a termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	2.819.909	-	-	-	-	-	-	-	2.819.909	-	1.551.490
Valori medi	-	2.185.700	-	-	-	-	-	-	-	2.185.700	-	775.745

A.3 Derivati finanziari: acquisto e vendita dei sottostanti

	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31.12.2007		31.12.2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Totale		Totale	
									Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:	357.239	1.189.901	35.024	-	-	390.518	-	-	392.263	1.580.419	63.596	1.399.255
1. Operazioni con scambio di capitali	357.239	1.189.901	35.024	-	-	390.518	-	-	392.263	1.580.419	63.596	1.399.255
- Acquisti	11.662	30.759	35.012	-	-	171.205	-	-	46.674	201.964	-	348.215
- Vendite	345.577	1.159.142	12	-	-	204.632	-	-	345.589	1.363.774	63.596	942.313
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	14.681	-	-	-	14.681	-	108.727
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario:	-	2.702.909	-	-	-	-	-	-	-	2.702.909	-	1.551.490
B.1 Di copertura	-	2.702.909	-	-	-	-	-	-	-	2.702.909	-	1.551.490
1. Operazioni con scambio di capitali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	2.702.909	-	-	-	-	-	-	-	2.702.909	-	1.551.490
- Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vendite	-	2.702.909	-	-	-	-	-	-	-	2.702.909	-	1.551.490
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Operazioni con scambio di capitali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A.4 Derivati finanziari “over the counter”: fair value positivo - rischio di controparte

	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza														
A.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Banche	-	-	-	-	-	-	2.814	-	1.426	-	-	-	-	-
A.4 Società finanziarie	-	-	-	-	-	-	220	-	744	-	-	-	-	-
A.5 Assicurazioni	59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.7 Altri soggetti	177	-	-	-	-	-	316	-	148	-	-	-	-	-
Totale (A)	236	-	-	-	-	-	3.350	-	2.318	-	-	-	-	-
Totale 31.12.2006	84	-	-	150	-	38	1.844	-	2.067	-	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario														
B.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Banche	69.808	-	29.669	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Società finanziarie	1.848	-	975	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	71.656	-	30.644	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31.12.2006	10.886	-	6.607	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A.5 Derivati finanziari “over the counter”: fair value negativo - rischio finanziario

	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza														
A.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Banche	-	-	-	-	-	-	671	-	1.296	-	-	-	-	-
A.4 Società finanziarie	-	-	-	-	-	-	881	-	390	-	-	-	-	-
A.5 Assicurazioni	156	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.7 Altri soggetti	98	-	-	-	-	-	146	-	61	-	-	-	-	-
Totale (A)	254	-	-	-	-	-	1.698	-	1.747	-	-	-	-	-
Totale 31.12.2006	275	-	-	-	-	1	594	-	2.013	-	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario														
B.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Banche	17.762	-	2.090	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Società finanziarie	580	-	300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	18.342	-	2.390	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31.12.2006	42.592	-	11.075	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A.6 Vita residua dei derivati finanziari “over the counter”: valori nozionali

	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	1.547.140	-	-	1.547.140
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	35.024	-	-	35.024
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	386.818	3.700	-	390.518
A.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale A	1.968.982	3.700	-	1.972.682
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	611.000	10.000	2.198.909	2.819.909
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	-	-	-	-
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale B	611.000	10.000	2.198.909	2.819.909
Totale 31.12.2007	2.579.982	13.700	2.198.909	4.792.591
Totale 31.12.2006	1.821.886	16.965	1.175.490	3.014.341

SEZIONE 3

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Informazioni di natura qualitativa

L'analisi della composizione degli strumenti finanziari di Banca Fideuram mostra, nel suo complesso, un'esposizione contenuta al rischio di liquidità. La composizione del portafoglio crediti presenta, infatti, come già evidenziato, una prevalenza di impieghi a breve termine sia sul mercato interbancario (il 61% dei crediti verso banche è costituito da conti correnti e depositi intrattenuti con primarie banche dell'area euro) sia nei confronti della clientela (il 78% dei crediti verso la clientela è costituito da impieghi a breve termine direttamente collegati all'attività di private banking). Il portafoglio obbligazionario è costituito per la quasi totalità da titoli che si

collocano nell'area medio-alta dell'investment grade, prevalentemente emessi da Stati dell'area euro e da primarie istituzioni finanziarie. La durata finanziaria media del portafoglio è intorno all'anno e l'esposizione al tasso fisso è estremamente ridotta. È stato inoltre costituito, nell'ambito del portafoglio obbligazionario, un Portafoglio di Liquidità che ha una dimensione specifica e, per sua natura, comporta l'assunzione di posizioni di rischio contenute. Dal lato del passivo, la raccolta è costituita da conti correnti, pronti contro termine e depositi della clientela e da emissioni obbligazionarie.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e delle passività finanziarie

(euro)

	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	1.254.954	980.201	387.655	11.477.135	619.483	392.996	263.174	2.039.871	1.758.296
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	125	266.480	982.370
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	251	10.100	441.792	583.307
A.3 Altri titoli di debito	140.131	-	-	-	-	1	-	1.293.766	156.841
A.4 Quote di O.I.C.R.	28.171	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	1.085.792	980.201	387.655	11.477.135	619.483	392.744	252.949	37.833	35.778
- Banche	323.285	499.732	326.628	325.455	468.066	388.939	245.758	-	-
- Clientela	762.507	480.469	61.027	11.151.680	151.417	3.805	7.191	37.833	35.778
Passività per cassa	5.003.292	388.557	686.541	640.482	1.699.642	16.619	151.178	201.559	-
B.1 Depositi	5.002.975	166.200	350.899	36.215	-	-	-	-	-
- Banche	502.263	166.200	350.899	36.215	-	-	-	-	-
- Clientela	4.500.712	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	151.076	201.559	-
B.3 Altre passività	317	222.357	335.642	604.267	1.699.642	16.619	102	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	268.650	381.577	235.469	237.557	847.974	489.703	5.214	3.699	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	185	281.577	235.469	237.557	847.974	321.238	5.214	3.699	-
- Posizioni lunghe	90	226.750	194.469	236.696	842.643	212.301	99	1.847	-
- Posizioni corte	95	54.827	41.000	861	5.331	108.937	5.115	1.852	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	100.000	100.000	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	100.000	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	100.000	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	168.465	-	-	-	-	168.465	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	168.465	-	-	-
- Posizioni corte	168.465	-	-	-	-	-	-	-	-

(dollaro americano)

	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	36.307	33.965	10.941	-	-	407	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote di O.I.C.R.	4.898	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	31.409	33.965	10.941	-	-	407	-	-	-
- Banche	31.403	33.965	10.941	-	-	-	-	-	-
- Clientela	6	-	-	-	-	407	-	-	-
Passività per cassa	71.366	33.965	-	-	-	-	4.762	-	-
B.1 Depositi	71.366	33.965	-	-	-	-	4.762	-	-
- Banche	61.100	33.965	-	-	-	-	4.762	-	-
- Clientela	10.266	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	185	19.919	40.988	544	15.307	151.185	5.072	3.364	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	185	19.919	40.988	544	15.307	151.185	5.072	3.364	-
- Posizioni lunghe	95	13.525	40.886	204	5.226	70.028	4.977	1.685	-
- Posizioni corte	90	6.394	102	340	10.081	81.157	95	1.679	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(sterlina Gran Bretagna)

	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	2.189	-	-	-	-	57.706	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	2.189	-	-	-	-	57.706	-	-	-
- Banche	2.189	-	-	-	-	57.706	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	29.181	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi	29.181	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	28.399	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	782	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	2.493	-	286	-	91.667	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	2.493	-	286	-	91.667	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	1.414	-	286	-	16.311	-	-	-
- Posizioni corte	-	1.079	-	-	-	75.356	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(yen giapponese)

	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	637	-	-	1.213	-	689	461	70	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	637	-	-	1.213	-	689	461	70	-
- Banche	634	-	-	1.213	-	-	-	-	-
- Clientela	3	-	-	-	-	689	461	70	-
Passività per cassa	770	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi	770	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	9	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	761	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	8.606	-	2.668	91	43.659	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	8.606	-	2.668	91	43.659	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	5.099	-	364	-	21.480	-	-	-
- Posizioni corte	-	3.507	-	2.304	91	22.179	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(franco svizzero)

	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	848	-	-	-	300	645	370	64	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	848	-	-	-	300	645	370	64	-
- Banche	841	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	7	-	-	-	300	645	370	64	-
Passività per cassa	106	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi	106	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	106	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	48	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	48	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	29	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	19	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(altre valute)

	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	2.003	-	-	-	-	-	-	20	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	20	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	2.003	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	1.995	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	1.125	3.652	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi	1.125	3.652	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	154	3.652	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	971	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	594	10.278	-	-	7	48	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	9.684	-	-	7	48	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	7.018	-	-	4	24	-	-	-
- Posizioni corte	-	2.666	-	-	3	24	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	594	594	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	594	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	594	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2. Distribuzione settoriale delle passività finanziarie

	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Società finanziarie	Imprese di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Debiti verso clientela	621	113.946	763.312	527.800	66.402	5.920.461
2. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	352.635
3. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	725	156	-	400
4. Passività finanziarie al fair value	-	-	-	-	-	-
Totale 31.12.2007	621	113.946	764.037	527.956	66.402	6.273.496
Totale 31.12.2006	43.991	663	633.627	892.259	98.065	4.990.496

3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

	Italia	Altri paesi europei	America	Asia	Resto del mondo
1 Debiti verso clientela	7.354.436	36.889	448	3	766
2 Debiti verso banche	343.100	835.820	8.592	108	-
3 Titoli in circolazione	352.635	-	-	-	-
4 Passività finanziarie di negoziazione	1.365	587	-	-	-
5 Passività finanziarie al fair value	-	-	-	-	-
Totale 31.12.2007	8.051.536	873.296	9.040	111	766
Totale 31.12.2006	6.705.459	963.903	601	154	585

SEZIONE 4

RISCHI OPERATIVI

Informazioni di natura qualitativa

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, ossia il rischio di perdite derivanti da violazioni di leggi o regolamenti, da responsabilità contrattuale o extra-contrattuale ovvero da altre controversie; non sono invece inclusi i rischi strategici e di reputazione.

Struttura organizzativa

Il Gruppo Intesa Sanpaolo ha definito il quadro complessivo per la gestione dei rischi operativi, stabilendo a livello di Gruppo la normativa ed i processi organizzativi per la misurazione, la gestione ed il controllo degli stessi.

In particolare la Capogruppo è responsabile della progettazione, dell'implementazione e del presidio del framework metodologico e organizzativo nonché della misurazione dei profili di rischio, della verifica dell'efficacia delle misure di mitigazione e del reporting verso i vertici aziendali. In conformità ai requisiti della normativa vigente, le singole società del Gruppo Intesa Sanpaolo, tra cui quelle del Gruppo Banca Fideuram, sono state coinvolte con l'attribuzione delle responsabilità dell'individuazione, della valutazione, della gestione e della mitigazione dei rischi: al loro interno sono individuate le strutture responsabili dei processi di Operational Risk Management.

Banca Fideuram ha definito una governance del processo di gestione dei rischi operativi nell'ambito del quale il Consiglio di Amministrazione ha una funzione di supervisione strategica ed è garante del mantenimento nel tempo della funzionalità, dell'efficienza e dell'efficacia del sistema di gestione dei rischi operativi. Il Consiglio di Amministrazione esamina la relazione annuale predisposta dalla revisione interna e delibera il rispetto dei requisiti previsti per la determinazione del requisito patrimoniale. Il Comitato per il Controllo Interno ha funzioni di controllo dell'adeguatezza e della rispondenza ai requisiti normativi del sistema di gestione e controllo dei rischi operativi. L'Amministratore Delegato è responsabile dell'adeguatezza e dell'efficacia nel tempo dei sistemi di gestione e controllo dei rischi e delle modalità con cui viene determinato il requisito patrimoniale. La Revisione Interna ha la responsabilità della verifica periodica del sistema di gestione dei rischi operativi e del processo di auto-valutazione nonché dell'informativa agli Organi Aziendali. Il Comitato Rischi Operativi è l'organo consultivo che analizza la reportistica relativa al profilo di rischio operativo del Gruppo e propone eventuali azioni da intraprendere per la prevenzione/mitigazione dei rischi operativi. L'ORM Decentrato (collocato nell'ambito del Risk Management) è responsabile della strutturazione e del mantenimento dell'insieme delle attività previste dal sistema di gestione dei rischi operativi (raccolta dei dati di perdita, autodiagnosi, ecc.).

Le altre società del Gruppo, in coerenza con le linee guida definite dalla Capogruppo, hanno definito una opportuna governance del processo di operational risk management.

Il Modello Interno

Il modello interno di Gruppo è concepito in modo da combinare omogeneamente tutte le principali fonti informative sia di tipo quantitativo (dati storici di perdita interni ed esterni) che qualitativo (analisi di scenario e valutazione del contesto operativo).

La componente quantitativa si basa sull'analisi dei dati storici relativi ad eventi interni (rilevati presso i presidi decentrati, opportunamente verificati dalla funzione centralizzata e gestiti da un sistema informatico dedicato) ed esterni (tramite partecipazione a iniziative consortili quali il Database Italiano Perdite Operative gestito dall'Associazione Bancaria Italiana e l'Operational Riskdata eXchange Association) applicando tecniche attuariali che prevedono lo studio separato di frequenza ed impatto degli eventi e la successiva creazione, tramite opportune tecniche Monte Carlo, della distribuzione di perdita annua e conseguentemente delle misure di rischio. La componente qualitativa è focalizzata sulla valutazione prospettica del profilo di rischio di ciascuna unità e si basa sulla raccolta strutturata ed organizzata di stime soggettive espresse direttamente dal Management (ed aventi per obiettivo la valutazione del potenziale impatto economico per eventi operativi di particolare gravità. Tali valutazioni, elaborate con tecniche statistico-attuariali, determinano una stima di perdita inattesa che viene successivamente integrata con la misurazione ottenuta dall'analisi dei dati storici di perdita.

Il capitale a rischio viene quindi individuato come la misura minima a livello di Gruppo, al netto delle coperture assicurative in essere, necessaria per fronteggiare la massima perdita potenziale; il capitale a rischio è stimato utilizzando un modello di Loss Distribution Approach (modello statistico di derivazione attuariale per il calcolo del Value-at-Risk delle perdite operative), applicato sia ai dati quantitativi sia ai risultati dell'analisi di scenario su un orizzonte temporale di un anno, con un intervallo di confidenza del 99,96% (99,90% per la misura regolamentare). La metodologia prevede inoltre l'applicazione di un fattore di correzione, derivante dalle analisi qualitative sulla rischiosità del contesto operativo, per tenere conto dell'efficacia dei controlli interni nelle varie unità organizzative.

Trasferimento del rischio

Banca Fideuram, in coerenza con le indicazioni della Capogruppo, attua una politica tradizionale di trasferimento del rischio operativo (assicurazione) perseguendo l'obiettivo di mitigare l'impatto di eventuali perdite inattese, contribuendo così alla riduzione del capitale a rischio.

Dati e Reporting

Il monitoraggio dei rischi operativi è realizzato attraverso un sistema integrato di reporting, che fornisce al management le informazioni necessarie alla gestione e/o alla mitigazione dei rischi assunti.

I dati quantitativi rilevati sono oggetto di analisi da parte dell'unità di Operational Risk Management: tali report evidenziano i principali eventi operativi rilevati nel periodo di riferimento nonché un'analisi dell'andamento temporale dell'esposizione al rischio e un confronto con le perdite stimate nel Analisi di Scenario dell'anno precedente.

In dettaglio, le informazioni di natura quantitativa vengono internamente gestite e analizzate utilizzando uno schema proprietario di classificazione degli eventi operativi conforme a quello previsto dall'Autorità di Vigilanza:

- Illeciti interni: eventi riconducibili ad atti volontari che coinvolgono almeno un soggetto interno al Gruppo (il quale agisce per proprio vantaggio personale anche di tipo non economico) e che comportino dei danni (perdite pecuniarie) per il Gruppo stesso. Rientrano nella definizione sia le violazioni contrattuali che quelle extra-contrattuali. Sono espressamente esclusi gli episodi di discriminazione o mancata applicazione di condizioni paritarie.
- Illeciti esterni: eventi riconducibili ad atti volontari posti in essere esclusivamente da soggetti non qualificabili come interni al Gruppo, in genere perpetrati allo scopo di ottenere vantaggi personali.

- Rapporti con il personale e sicurezza sul lavoro: eventi riconducibili ai rapporti con il personale dipendente o dovuti alla mancata conformità di luoghi/strumenti a norme/leggi/regolamenti in tema di impiego, salute e sicurezza sul lavoro, al pagamento di risarcimenti a titolo di lesioni personali o ad episodi di discriminazione o di mancata applicazione di condizioni paritarie. Sono comprese le passività per incidenti a personale occorsi in uffici del Gruppo o con mezzi dello stesso.
- Clienti, Prodotti e Prassi Operative: eventi derivanti da inadempienze relative a obblighi professionali verso clienti, prestazioni di servizi e fornitura di prodotti alla clientela, eseguite in modo improprio o negligente (compresi i requisiti fiduciari e di adeguata informazione sugli investimenti) ovvero eventi dovuti a vizi nella natura o nelle caratteristiche dei prodotti/modelli/contratti, violazione delle norme di pubblica sicurezza o di normativa non di settore. Sono esclusi gli eventi legati a errori specifici nella gestione dei conti della clientela e nel regolamento titoli. L'attività colposa può essere rinvenuta nella progettazione di un prodotto realizzato in maniera non conforme (per vizi o errori nel modello normativo) ovvero privo di autorizzazione.
- Disastri e altri eventi: eventi riconducibili a cause naturali e/o atti umani (ivi compresi gli atti vandalici) ovvero a disastri che determinano danni a risorse (beni materiali o immateriali, persone, ecc.) e/o interruzione di servizi. Sono compresi gli eventi non riconducibili ad altre categorie (ad esempio gli atti impropri di società terze che danneggino il Gruppo).
- Sistemi tecnologici e servizi di pubblica utilità: eventi riconducibili a mancata disponibilità, inefficienza o blocco di utility (elettricità, ecc.) o information provider e sistemi tecnologici. Sono ricompresi gli eventi relativi a malfunzionamenti, difetti logici o strutturali dell'hardware e del software e cadute delle telecomunicazioni.
- Esecuzione, consegna e gestione dei processi: eventi riconducibili ad errori non intenzionali nella gestione dell'attività operativa e di supporto, ivi comprese le relazioni con controparti non clienti, controparti commerciali, produttori e fornitori.

Formazione

Per supportare con continuità il processo di gestione del rischio operativo, in corso d'anno sono state svolte diverse sessioni formative per le risorse attivamente coinvolte nel processo di gestione e mitigazione del rischio operativo di Banca Fideuram.

I rischi legali

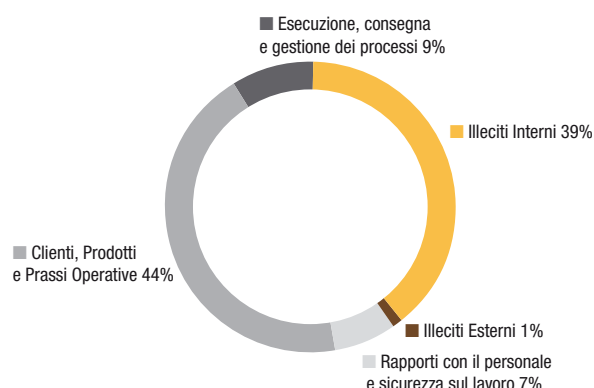
Una descrizione delle pendenze legali rilevanti è riportata nelle informazioni sullo stato patrimoniale Parte B Sezione 12 - Fondi per rischi e oneri e nelle Informazioni Complementari della Relazione sulla gestione.

Informazioni di natura quantitativa

Relativamente alle fonti di manifestazione del rischio operativo, si riporta di seguito la composizione percentuale delle perdite per tipologie di evento secondo lo schema di classificazione precedentemente illustrato.

A presidio dei fenomeni descritti, Banca Fideuram ha continuato gli interventi di miglioramento dei processi e dei controlli volti alla mitigazione del rischio e al contenimento delle perdite e ha aderito pienamente a tutte le iniziative predisposte dalla Capogruppo.

Composizione percentuale delle perdite operative per tipologia di evento



PARTE F

INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

SEZIONE 2

IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

2.1 Patrimonio di vigilanza

	31.12.2007
A. Patrimonio di vigilanza	
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	532.938
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	100.049
A.3 Elementi da dedurre	-
A.4 Patrimonio di vigilanza	632.987

Tier 1: è composto da elementi positivi quali il capitale e le riserve di patrimonio, al netto di elementi negativi quali il valore delle azioni proprie e delle altre immobilizzazioni immateriali.

Tier 2: è composto dal valore del prestito subordinato (nettato di tre quinti) e dalla riserva di rivalutazione immobili.

2.2 Adeguatezza patrimoniale

	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
A. ATTIVITÀ DI RISCHIO				
A.1 RISCHIO DI CREDITO				
METODOLOGIA STANDARD				
ATTIVITÀ PER CASSA				
1. Esposizioni (diverse dai titoli di capitale e da altre attività subordinate) verso (o garantite da):				
1.1 Governi e Banche Centrali	1.325.189	1.028.305	-	-
1.2 Enti pubblici	98.797	98.054	174	87
1.3 Banche	5.475.626	3.553.447	1.095.125	710.689
1.4 Altri soggetti (diversi dai crediti ipotecari su immobili residenziali e non residenziali)	2.583.795	2.476.181	2.545.284	2.442.875
2. Crediti ipotecari su immobili residenziali	62.300	56.538	31.150	28.269
3. Crediti ipotecari su immobili non residenziali	-	-	-	-
4. Azioni, partecipazioni e attività subordinate	467.569	467.295	467.569	467.295
5. Altre attività per cassa	508.381	192.270	469.854	137.741
ATTIVITÀ FUORI BILANCIO				
1. Garanzie e impegni verso (o garantite da):				
1.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-
1.2 Enti pubblici	-	2.556	-	511
1.3 Banche	125.158	2.601	25.032	520
1.4 Altri soggetti	109.543	84.125	102.571	77.379
2. Contratti derivati verso (o garantiti da):				
2.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-
2.2 Enti pubblici	-	-	-	-
2.3 Banche	98.934	42.182	19.787	8.436
2.4 Altri soggetti	5.127	2.382	2.563	1.191
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 RISCHIO DI CREDITO			333.138	271.250
B.2 RISCHI DI MERCATO			734	1.445
1. METODOLOGIA STANDARD				
di cui:				
+ rischio di posizione su titoli di debito			562	1.166
+ rischio di posizione su titoli di capitale			172	97
+ rischio di cambio			-	-
+ altri rischi			-	182
2. MODELLI INTERNI				
di cui:				
+ rischio di posizione su titoli di debito			-	-
+ rischio di posizione su titoli di capitale			-	-
+ rischio di cambio			-	-
B.3 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI				
B.4 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI (B1+B2+B3)			333.872	272.695
C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			4.774.359	3.899.535
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			11,2%	8,1%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			13,3%	11,7%

La valutazione dell'adeguatezza patrimoniale avviene tramite un monitoraggio trimestrale delle voci che entrano nel calcolo del patrimonio di vigilanza e delle attività di rischio complessive, effettuato analizzando i dati prodotti ai fini delle segnalazioni periodiche a Banca d'Italia. I dati inseriti nei quadri A., B. e C. sono stati estrapolati dalle segnalazioni di vigilanza della matrice "base Y".

PARTE H

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Informazioni sui compensi degli Amministratori, dei Sindaci e dei dirigenti con responsabilità strategiche

La tabella che segue riporta l'ammontare dei compensi corrisposti nel 2007 agli Amministratori, ai Sindaci, ai Direttori Generali e ai dirigenti con responsabilità strategiche in Banca Fideuram.

Forma di retribuzione	31.12.2007
(migliaia di euro)	
Benefici a breve termine (*)	3.506
Benefici successivi al rapporto di lavoro (**)	626
Altri benefici a lungo termine	-
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro (***)	6.300
Pagamenti in azioni	-
Altri compensi	-
Totale remunerazioni corrisposte a dirigenti con responsabilità strategiche	10.432

(*) Benefici a breve termine: includono il compenso degli amministratori e dei sindaci in quanto assimilabile al costo del lavoro e la retribuzione annua lorda dei componenti la Direzione Generale

(**) Benefici successivi al rapporto di lavoro: includono la contribuzione aziendale ai fondi pensione e l'accantonamento al Fondo TFR determinato in conformità alle disposizioni di legge

(***) Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro: comprende le indennità erogate a componenti della Direzione Generale per interruzione anticipata del rapporto di lavoro

A seguito della fusione per incorporazione di Eurizon Financial Group in Intesa Sanpaolo a decorrere dal 31 dicembre 2007, Banca Fideuram è direttamente controllata da quest'ultima con una partecipazione al Capitale Sociale pari al 100%.

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Fideuram, con delibera dell'8 novembre 2007, ha approvato il "Regolamento per la gestione delle operazioni con Parti Correlate del Gruppo Banca Fideuram" (di seguito "Regolamento"), predisposto in adempimento degli obblighi assunti dallo stesso Consiglio in sede di recepimento del Regolamento per la gestione delle operazioni con Parti Correlate di Intesa Sanpaolo.

Il Regolamento riserva alla competenza deliberativa del Consiglio di Amministrazione le fattispecie più rilevanti, previa acquisizione del parere del Comitato per il Controllo Interno, che interviene anche:

- in tutte le operazioni per le quali viene richiesto un parere preventivo di esperti indipendenti, tenuto conto della significatività, delle particolari caratteristiche economiche o strutturali dell'operazione o della natura della parte correlata;
 - in tutti i casi in cui l'Amministratore Delegato ritenga necessario o opportuno acquisirne il parere, tenuto conto delle risultanze dell'istruttoria posta in essere dalle competenti strutture aziendali.
- Inoltre, il Regolamento descrive le procedure applicabili in caso di operazioni con parti correlate della Banca ed estende i medesimi obblighi di istruttoria, informativi e deliberativi anche alle società controllate da Banca Fideuram (le quali hanno successivamente adottato il Regolamento e predisposto un elenco delle proprie parti correlate).

In data 4 aprile 2007, a seguito dell'esercizio del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del D.Lgs. n. 58/98 (c.d. "squeeze out"), Eurizon Financial Group aveva acquisito le n. 12.655.273 azioni proprie detenute da Banca Fideuram oltre alla totalità delle azioni Banca Fideuram ancora in circolazione, diventando il socio unico della Banca. In data 19 giugno 2007 il Consiglio di Gestione di Intesa Sanpaolo ha deliberato la rivisitazione dell'intero progetto Eurizon decidendo di interrompere definitivamente il progetto di quotazione in Borsa delle azioni di Eurizon Financial Group e di quotare nuovamente le azioni di Banca Fideuram.

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Fideuram, con delibera del 12 luglio 2007, anche alla luce delle evoluzioni nel frattempo intervenute nel processo di ristrutturazione del Gruppo Wargny, ha deliberato di non esercitare l'opzione "put" accordata da Banca Finnat Euramerica in sede di acquisto - avvenuto il 15 dicembre 2005 - delle azioni detenute da quest'ultima in Financière Fideuram, in quanto non conveniente sia dal punto di vista economico-patrimoniale sia in termini di *governance* societaria.

Il 31 agosto 2007 si è conclusa l'operazione di cessione al Gruppo francese Viel & Cie dei due rami d'azienda relativi al *private banking* ed al *brokerage* istituzionale di Banque Privée Fideuram Wargny S.A. e delle azioni di Fideuram Wargny Gestion S.A.. La cessione è avvenuta nel rispetto delle modalità di attuazione e del contenuto economico previsti nella delibera del Consiglio di Amministrazione della Banca dell'11 maggio 2007. In particolare l'operazione si è chiusa con il pagamento di indennizzi a dipendenti ed al Gruppo Viel & Cie per circa €60 milioni già interamente accantonati nei bilanci 2005 e 2006. In seguito alla cessione dei rami d'azienda, la partecipazione in Banque Privée Fideuram (attuale nome della società secondo gli accordi con Viel & Cie) è stata riconsolidata integralmente ed è iscritta nel bilancio civilistico di Financière Fideuram ad un valore di €9,7 milioni.

I Consigli di Amministrazione del 28 febbraio e del 19 marzo 2007 avevano approvato, per la parte di competenza del Gruppo Banca

Fideuram, gli interventi organizzativi volti ad accentrare in capo ad Eurizon Financial Group, alcune funzioni specialistiche presenti nelle diverse società del Gruppo. Successivamente, con efficacia dal 1° ottobre 2007, detti accentramenti sono venuti meno anche a seguito della cessazione dell'attività di direzione e coordinamento da parte di Eurizon Financial Group nei confronti di Banca Fideuram e delle sue controllate e dell'inizio di quella di Intesa Sanpaolo, di cui il Consiglio della Banca ha preso atto nella riunione del 12 ottobre 2007. Conseguentemente, si sono risolti i contratti di outsourcing stipulati tra Banca Fideuram ed Eurizon Financial Group.

Il 30 luglio 2007 è stata perfezionata la cessione ad Eurizon Financial Group della partecipazione detenuta da Banca Fideuram in Universo Servizi (oggi EurizonSolutions), pari al 4,76% del capitale sociale. Il prezzo della cessione, pari a €2,4 milioni, è stato determinato sulla base di una *fairness opinion* sul valore della società partecipata, rilasciata da un Advisor indipendente alla data di riferimento del 31 marzo 2007.

In data 20 dicembre 2007, è stato stipulato da Banca Fideuram l'atto di acquisto del ramo d'azienda di EurizonSolutions relativo alle attività di gestione dei sistemi di *front-end* e *back-end* promotori, dei sistemi bancari e di tesoreria e lavorazione dei prodotti bancari, nonché di manutenzione dei sistemi di controllo di gestione marketing e audit di lavorazione prodotti finanziari ed assicurativi, oltre al presidio ed al monitoraggio dei rischi operativi. Il prezzo di cessione corrisposto, pari ad €2,5 milioni, è stato definito sulla base di una *fairness opinion* sul valore del ramo d'azienda rilasciata da un Advisor indipendente alla data del 30 settembre 2007.

Banca Fideuram non ha effettuato, nel corso del 2007, direttamente o per il tramite di Società fiduciaria o per interposta persona, acquisti di azioni proprie, della Controllante o della Capogruppo Intesa Sanpaolo. Le n. 12.655.273 azioni proprie in portafoglio al 31.12.2006 sono state cedute in data 4 aprile 2007 alla controllante Eurizon Financial Group in seguito all'esercizio del diritto di acquisto ex art. 111 del TUF. L'operazione è stata regolata al valore unitario di €5 per azione (determinato ai sensi del TUF dall'esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Roma) con un incasso complessivo per Banca Fideuram di €63,3 milioni.

Nel 2007 operazioni atipiche e/o inusuali né infragruppo né con parti correlate né con terzi. Nell'esercizio sono state realizzate operazioni con parti correlate di carattere "ordinario" (di natura non atipica o inusuale), come disciplinate e definite dalla normativa vigente. Tali operazioni, che sono state poste in essere sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica, sono state regolate a condizioni di mercato e nel rispetto delle disposizioni di legge, del Regolamento emanato dalla Capogruppo Intesa Sanpaolo e, dopo la sua approvazione, del Regolamento per la gestione delle operazioni con parti correlate del Gruppo Banca Fideuram.

Infine, i rapporti che Banca Fideuram ha con le proprie Controllate nonché con Intesa Sanpaolo e le rispettive Controllate rientrano nell'ambito della ordinaria operatività. Banca Fideuram si avvale per l'intermediazione nella compravendita di titoli soprattutto della consociata Banca IMI nonché di Banca Finnat Euramerica. Tale operatività è regolata a condizioni di mercato. Nel corso del periodo non sono state poste in essere operazioni rilevanti con soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo in Banca Fideuram, in Eurizon Financial Group, nella Capogruppo Intesa Sanpaolo o in altre società dell'omonimo Gruppo bancario.

Banca Fideuram ha rinnovato, con la Capogruppo Intesa Sanpaolo e per il triennio 2007 - 2009, l'opzione per il consolidato fiscale nazionale introdotto dal D. Lgs. n. 344/2003. L'istituto è disciplinato

da un apposito Regolamento e prevede l'aggregazione degli imponibili di tutte le società del Gruppo partecipanti ed un unico versamento dell'Ires da parte della Capogruppo in qualità di "consolidante".

Rapporti con le imprese del Gruppo

(Importi in migliaia di euro)

	Attività	Passività	Garanzie e impegni	Proventi	Oneri
Imprese controllate					
Fideuram Investimenti S.G.R. S.p.A.	24.960	31.822	-	104.798	1201
Fideuram Fiduciaria S.p.A.	422	438	-	718	460
Fideuram Bank (Suisse) A.G.	-	15	-	-	-
Fideuram Gestions S.A.	26.945	-	-	219.669	-
Fideuram Bank Luxembourg S.A.	76.509	574.521	-	5.382	55.524
Fideuram Asset Management (Ireland) Ltd.	34	-	-	24	-
Financière Fideuram S.A.	4.014	-	-	206	-
Euro Tresorerie S.A.	1.836.884	-	-	61.281	323
Sanpaolo Invest Ireland Ltd.	12	-	-	12	-
Sanpaolo Invest SIM S.p.A.	5.566	20.441	-	6.058	34.266
Impresa Capogruppo:					
Intesa Sanpaolo S.p.A.	817.226	74.071	516	25.808	33.176
Imprese sottoposte a influenza notevole:					
Consorzio Studi e Ricerche Fiscali	-	230	-	-	11
Imprese sottoposte al controllo dell'impresa Capogruppo:					
Banca IMI S.p.A.	714	13.973	-	25.053	3.313
Banca OPI S.p.A.	6	-	-	-	-
Cassa di Risparmio di Forlì e della Romagna S.p.A.	33	-	-	33	-
Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo S.p.A.	18	-	-	67	-
Cassa di Risparmio di Venezia S.p.A.	6	-	-	24	-
Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A.	42	-	-	151	-
Eurizon Alternative Investments S.G.R. S.p.A.	403	-	-	2.543	-
Eurizon Capital S.A.	-	-	-	157	-
Eurizon Capital S.G.R. S.p.A.	157	12	-	-	188
EurizonLife Ltd.	-	35.787	-	-	-
Eurizon Tutela S.p.A.	26	680	-	1.002	25
Eurizon Vita S.p.A.	172.926	487.169	-	137.157	8.365
Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A.	16	-	-	60	-
Inter-Europa Bank Rt.	23	-	-	-	-
Banca dell'Adriatico S.p.A.	37	-	-	108	-
Banco di Napoli S.p.A.	49	70	-	180	200
Sanpaolo IMI Insurance Broker S.p.A.	-	-	-	-	453
Sanpaolo Bank S.A. (International) S.A.	915.745	-	-	44.245	4
Intesa Sanpaolo Bank Ireland Plc	191.094	-	-	5.779	-
Sanpaolo Leasing S.p.A.	11	-	-	114	-
EurizonSolutions S.p.A.	8.210	3.804	-	3.679	95.838

PARTE I

ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

A. Informazioni di natura qualitativa

1. Descrizione degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

IL PIANO DI STOCK OPTION

In data 16 marzo 2005 il Consiglio di Amministrazione di Banca Fideuram ha deliberato un piano di stock option per il triennio 2005 - 2007 a favore dei Private Banker del Gruppo, i cui elementi principali sono di seguito riportati:

- il piano prevede l'assegnazione di opzioni all'acquisto, nel rapporto di un'azione per opzione, di azioni proprie della Banca. Sulla base delle stime effettuate, il numero di azioni proprie da destinare al servizio del piano 2005 - 2007 è stato fissato in circa 5 - 6 milioni;
- il prezzo di esercizio delle opzioni al servizio del piano 2005 - 2007 è stato stabilito, per tutti i destinatari, in €4,074;
- il numero di opzioni assegnato a ciascun destinatario è stato determinato facendo riferimento al bonus monetario triennale previsto nell'ambito del piano di incentivazione 2005 - 2007; in particolare è stato assegnato un numero di opzioni che, moltiplicato per il prezzo di esercizio, dia un valore pari al 35% dell'importo del bonus;
- ciascuno dei destinatari del piano potrà esercitare le opzioni nel periodo compreso tra l'1.6.2008 ed il 23.12.2008, a condizione che lo stesso:
 - abbia raggiunto l'obiettivo triennale individuale cui è subordinata l'erogazione del bonus in contanti;
 - sia presente in struttura alla data di esercizio delle opzioni stesse;

- non sono previsti prestiti o altre agevolazioni a favore dei destinatari del piano per l'acquisto delle azioni.

In data 26 luglio 2006 il Consiglio di Amministrazione di Banca Fideuram ha deliberato l'estensione al 2008 della scadenza del piano di incentivazione 2005/2007 conferendo all'Amministratore Delegato il mandato a ridefinire i termini del piano di stock option.

Come noto, dal 24 gennaio 2007 Banca Fideuram non è più quotata alla Borsa Valori ed a seguito della fusione per incorporazione della controllante Eurizon Financial Group in Intesa Sanpaolo la Società è oggi interamente controllata dalla Capogruppo.

In data 27 luglio 2007 il Consiglio di Amministrazione di Eurizon Financial Group aveva deliberato l'impegno a cedere a Banca Fideuram le eventuali azioni da porre al servizio del piano di stock option; impegno in cui è subentrata con la fusione per incorporazione la Capogruppo Intesa Sanpaolo.

Tenuto conto quindi dello status attuale di Banca Fideuram come società non quotata, nel corso del primo semestre del 2008, anteriormente alla data d'esercizio delle eventuali opzioni, si valuterà di procedere ad una rivisitazione dei termini del piano di stock option; ciò anche alla luce dei recenti sviluppi strategici del Gruppo Intesa Sanpaolo che prevedono, tra l'altro, la quotazione in Borsa delle azioni di Banca Fideuram.

B. Informazioni di natura quantitativa

1. Variazioni annue

	31.12.2007			31.12.2006		
	Numero opzioni	Prezzi medi	Scadenza media	Numero opzioni	Prezzi medi	Scadenza media
A. Esistenze iniziali	5.626.203	4,074	giugno-dicembre 2008	5.626.203	4,074	giugno-dicembre 2008
B. Aumenti	112.629	-	X	-	-	X
B.1 Nuove emissioni	-	-	X	-	-	X
B.2 Altre variazioni	112.629	-	X	-	-	X
C. Diminuzioni	-	-	X	-	-	X
C.1 Annullate	-	-	X	-	-	X
C.2 Esercitate	-	-	X	-	-	X
C.3 Scadute	-	-	X	-	-	X
C.4 Altre variazioni	-	-	X	-	-	X
D. Rimanenze finali	5.738.832	4,074	giugno-dicembre 2008	5.626.203	4,074	giugno-dicembre 2008
E. Opzioni esercitabili alla fine dell'esercizio	-	-	X	-	-	X



Prospetti
della Società
Capogruppo
Intesa Sanpaolo

BANCA INTESA

Dati di sintesi(°)

	2006	2005	variazioni		2005	variazioni	
	Riesposto (*)		assolute	%		assolute	%
VOCI DI BILANCIO							
Dati economici (milioni di euro)							
Interessi netti	3.324	3.149	175	5,6	3.194	130	4,1
Commissioni nette	2.270	2.238	32	1,4	2.271	(1)	-
Risultato dell'attività di negoziazione	445	294	151	51,4	311	134	43,1
Proventi operativi netti	7.160	6.164	996	16,2	6.195	965	15,6
Oneri operativi	(3.598)	(3.579)	19	0,5	(3.552)	46	1,3
Risultato della gestione operativa	3.562	2.585	977	37,8	2.643	919	34,8
Rettifiche di valore nette su crediti	(458)	(337)	121	35,9	(347)	111	32,0
Risultato netto	2.241	1.547	694	44,9	1.564	677	43,3
Dati patrimoniali (milioni di euro)							
Crediti verso clientela	112.314	104.022	8.292	8,0	110.567	1.747	1,6
Attività / passività finanziarie di negoziazione	22.825	24.715	(1.890)	-7,6	24.756	(1.931)	-7,8
Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.041	2.575	466	18,1	2.771	270	9,7
Attività immobilizzate	13.821	13.667	154	1,1	13.441	380	2,8
Totale attività	216.208	206.589	9.619	4,7	207.805	8.403	4,0
Raccolta da clientela	143.355	136.883	6.472	4,7	137.862	5.493	4,0
Raccolta indiretta da clientela di cui gestita	28.302	29.593	(1.291)	-4,4	29.593	(1.291)	-4,4
Posizione interbancaria netta	9.725	7.905	1.820	23,0	2.543	7.182	
Patrimonio netto	15.323	14.234	1.089	7,7	14.251	1.072	7,5
Struttura operativa							
Numero dei dipendenti	30.434	30.688	(254)		30.663	(229)	
di cui: Italia	30.060	30.303	(243)		30.278	(218)	
Estero	374	385	(11)		385	(11)	
Numero degli sportelli bancari	2.107	2.084	23		2.084	23	
di cui: Italia	2.101	2.078	23		2.078	23	
Estero	6	6	-		6	-	

(*) Dati riesposti su basi omogenee

(°) Dati riferiti agli schemi riclassificati di conto economico e di stato patrimoniale come riportati nelle note esplicative della relazione.



Relazione
della
Società di
Revisione

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
ai sensi dell'art. 156 e dell'art. 165 del D. Lgs. 24.2.1998, n. 58

All'Azionista della
Banca Fideuram S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa della Banca Fideuram S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Banca Fideuram S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 26 marzo 2007.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Fideuram S.p.A. al 31 dicembre 2007 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della Banca Fideuram S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

Roma, 25 marzo 2008

Reconta Ernst & Young S.p.A.


Alberto M. Pisani
(Socio)



Relazione
del Collegio
Sindacale

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA

Signori Azionisti,

con la presente relazione Vi informiamo in merito al nostro operato nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007.

Al riguardo Vi precisiamo che abbiamo esercitato l'attività di vigilanza prevista dalla legge, tenendo anche conto dei principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare abbiamo:

- effettuato n. 9 riunioni e partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione (n. 15) e del Comitato Esecutivo (n. 12);
- ottenuto periodicamente dagli Amministratori adeguate informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale compiute dalla Banca e dalle società controllate, assicurandoci che le azioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla legge e allo statuto sociale, non fossero manifestamente imprudenti, azzardate o in potenziale conflitto di interessi né in contrasto con le delibere dell'Assemblea, o comunque tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale;
- tenuto gli opportuni contatti con la società di revisione che, nell'ambito del reciproco scambio di dati e informazioni utili, ci ha comunicato che nel corso dell'esercizio non è venuta a conoscenza di atti o fatti ritenuti censurabili o degni di segnalazione e ci ha rassicurato circa la regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione;
- acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, il tutto tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni e periodici incontri con i responsabili delle diverse funzioni aziendali;
- vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di quello amministrativo contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- accertato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione dei bilanci civilistico e consolidato e delle rispettive relazioni sulla gestione, e ciò tramite verifiche dirette e informazioni assunte dalla società di revisione;
- verificato l'adeguatezza degli strumenti posti in essere per comunicare alle controllate le disposizioni impartite dalla Vostra Società.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli Organi di controllo o la menzione nella presente Relazione.

- Con riferimento al compimento di eventuali operazioni atipiche e/o inusuali nell'accezione recepita dalla Consob nonché delle operazioni infragruppo e con parti correlate, i cui rapporti sono stati regolati a condizioni di mercato, Vi rinviamo alla relazione degli Amministratori.
- Al Collegio non sono pervenuti esposti o denunce ex art. 2408 C.C..

Per quanto riguarda gli incarichi conferiti alla Reconta Ernst & Young, società incaricata della revisione dei bilanci della Vostra Banca, si rinvia alla relazione sulla gestione.

Tutto ciò premesso il Collegio, per quanto di propria competenza, esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007 e alla destinazione del risultato di esercizio nei termini proposti dal Consiglio di Amministrazione.

Signori Azionisti, con l'odierna assemblea viene a scadere il nostro mandato. Vi ringraziamo della fiducia accordataci e Vi invitiamo a procedere alle nuove nomine.

Roma, 19 marzo 2008

IL COLLEGIO SINDACALE



Convocazione
dell'Assemblea

Gli Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria presso la sede legale in Roma, Piazzale Giulio Douhet, 31, il 10 aprile 2008 alle ore 12.30 in prima convocazione, e, occorrendo, l'11 aprile 2008, alla stessa ora e nel medesimo luogo, in eventuale seconda convocazione, per deliberare sul seguente

Ordine del giorno

1. Bilancio al 31.12.2007, relazioni degli Amministratori, dei Sindaci e della Società di revisione; destinazione dell'utile di esercizio
2. Determinazione del numero degli Amministratori. Nomina di un Amministratore
3. Nomina del Collegio Sindacale, del suo Presidente e determinazione dei relativi compensi
4. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie

Si ricorda che, ai sensi dell'art. 8 dello Statuto sociale, ha diritto di intervenire all'Assemblea l'Azionista per il quale sia pervenuta alla Società, entro l'orario previsto per l'inizio dell'Assemblea, la comunicazione dell'intermediario autorizzato che ne attesti la legittimazione.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Vincenzo Pontolillo



Deliberazioni
dell'Assemblea

DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA

Il 10 aprile 2008 si è tenuta, in prima convocazione, l'Assemblea Ordinaria di Banca Fideuram.

L'Assemblea ha:

- approvato il Bilancio dell'esercizio 2007 e la proposta di destinazione dell'utile di esercizio e di distribuzione di un dividendo unitario di 0,21 euro con pagamento con data valuta 30.04.2008;
- determinato in nove il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione e nominato il Dott. Gianemilio Osculati quale Consigliere;
- nominato il Collegio Sindacale per il triennio 2008/2010 nelle persone di: Prof. Vincenzo Mezzacapo (Presidente), Dott. Carlo Angelini e Dott. Lorenzo Ginisio (Sindaci Effettivi), Dott. Alessandro Cotto e Rag. Ruggero Ragazzoni (Sindaci Supplenti);
- autorizzato l'acquisto e la disposizione di azioni proprie della Banca ai sensi degli artt. 2357 e 2357 ter del codice civile.

Progetto Grafico
e realizzazione a cura di:
Mercurio S.r.l. - Milano



Banca Fideuram SpA
Sede Legale
Piazzale Giulio Douhet, 31 - 00143 Roma
Telefono 06 59021 - Fax 06 59022634

Sede di Milano - Rappresentanza Stabile
Corso di Porta Romana, 16 - 20122 Milano
Telefono 02 85181 - Fax 02 85185235

www.fideuram.it