

B



**Relazione  
Semestrale  
2002**

 **Banca  
FIDEURAM**

THINK private.



## Mission

Banca Fideuram mette a disposizione dell'investitore privato i servizi più sofisticati di pianificazione finanziaria, finora riservati agli investitori istituzionali.

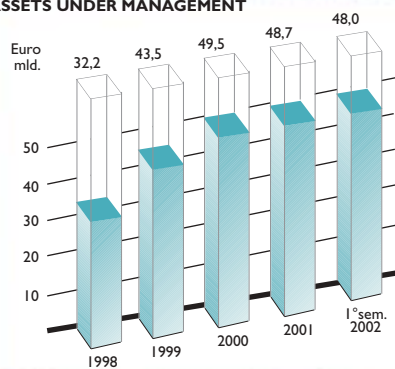
INDICE	<i>pag. 7</i>
RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA	<i>pag. 9</i>
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	<i>pag. 37</i>
PROSPETTI CONTABILI DELLA SOCIETÀ CAPOGRUPPO	<i>pag. 69</i>

## Assets under management (AUM)

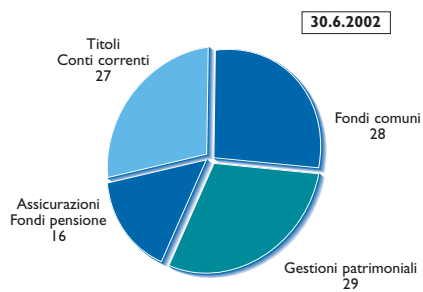
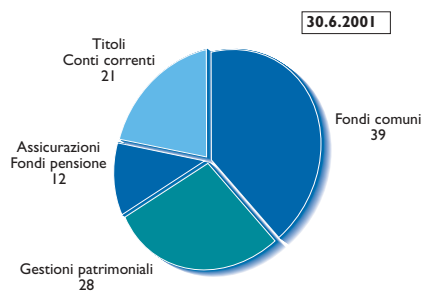
(miliardi di euro)

	30.6.2002	30.6.2001	var.%
Fondi comuni	13,7	19,1	-28
Gestioni patrimoniali	13,8	14,1	-2
Assicurazioni / Fondi pensione	7,6	6,1	+25
Titoli / Conti correnti	12,9	10,1	+28
	48,0	49,4	-3

### ASSETS UNDER MANAGEMENT



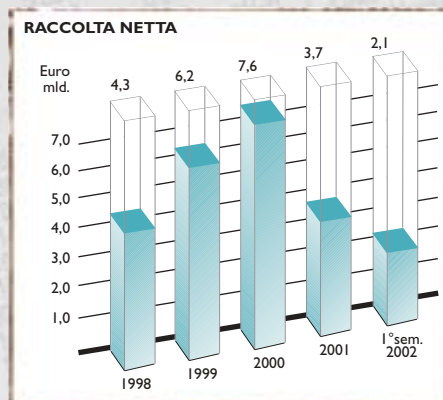
### RIPARTIZIONE % DEGLI ASSETS UNDER MANAGEMENT



### Raccolta netta

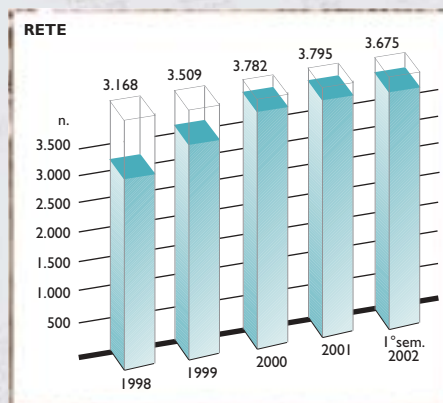
(miliardi di euro)

	I°sem. 2002	I°sem. 2001	var.%
Fondi comuni	(1,7)	(5,4)	+69
Gestioni patrimoniali	0,1	5,1	-98
Assicurazioni / Fondi pensione	1,3	0,4	+225
Titoli / Conti correnti	2,4	1,7	+41
	2,1	1,8	+17



### Rete

	30.6.2002	30.6.2001	var.%
Private banker	3.675	3.781	-3

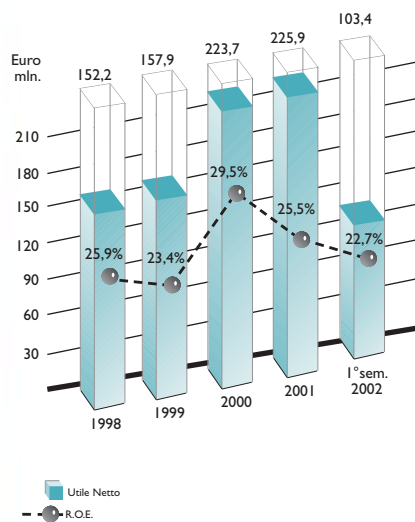


### Sintesi dei dati economici

(importi consolidati in milioni di euro)

	I°sem. 2002	I°sem. 2001	var.:%
Commissioni nette	239,4	248,5	-4
Margine d'intermediazione	286,2	305,9	-6
Spese amministrative e ammortamento cespiti	159,9	153,3	+4
Utile delle attività ordinarie	117,9	138,6	-15
Utile netto	103,4	118,6	-13
E.V.A. (euro mln.)	70,3	81,4	-14
R.o.E. anno mobile (%)	22,7	30,1	-25
Cost / Income ratio (%)	55,9	50,1	+12

#### TREND DELL'UTILE NETTO CONSOLIDATO E DEL R.O.E.





ITALIA	LUSSEMBURGO	FRANCIA	SVIZZERA	IRLANDA
FIDEURAM CAPITAL SIM <b>100%</b>	FIDEURAM BANK (LUX) <b>99,99%</b>	BANQUE PRIVEE FIDEURAM WARGNY <b>94,82%</b>	FIDEURAM BANK (SUISSE) <b>99,99%</b>	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT <b>100%</b>
FIDEURAM FIDUCIARIA <b>100%</b>	FIDEURAM GESTIONS <b>99,99%</b>	FIDEURAM WARGNY ACTIVE BROKER <b>94,82%</b>		
FIDEURAM FONDI SGR <b>99,25%</b>		FIDEURAM WARGNY GESTION <b>94,68%</b>		
FIDEURAM GESTIONI PATRIMONIALI SIM <b>100%</b>		FINANCIERE FIDEURAM <b>94,95%</b>		
FIDEURAM ASSICURAZIONI <b>100%</b>		SOGESMAR <b>94,07%</b>		
FIDEURAM VITA <b>99,75%</b>		FIDEURAM WARGNY GESTION SAM <b>94,35%</b>		

- Partecipazioni consolidate con il metodo integrale
- Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto

La quota di partecipazione indicata è da intendersi come quella complessivamente controllata da Banca Fideuram (in via diretta ed indiretta).  
Le partecipazioni sono elencate in ordine alfabetico.



**Quadro sul risparmio gestito****Consistenze** (fonte Banca d'Italia)

(miliardi di euro)

	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
<b>Attività finanziarie delle famiglie italiane (AFF)</b>	2.460	2.698	2.562	2.270	2.020
<b>Risparmio gestito consolidato (RG)</b>	911	887	849	691	477
- Fondi comuni	404	450	475	372	190
- Gestioni patrimoniali	410	392	370	281	194
- Riserve tecniche Vita	192	167	138	106	85
- Fondi pensione	79	78	73	56	52
- Rettifiche	(175)	(200)	(207)	(124)	(44)
<b>% RG su AFF</b>	<b>37%</b>	<b>33%</b>	<b>33%</b>	<b>30%</b>	<b>24%</b>

**Flussi** (fonte Banca d'Italia)

(miliardi di euro)

	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
<b>Attività finanziarie delle famiglie italiane (AFF)</b>	126	130	94	71	78
<b>Risparmio gestito consolidato (RG)</b>	37	30	69	193	102
- Fondi comuni	(20)	(7)	61	162	73
- Gestioni patrimoniali	27	33	54	75	44
- Riserve tecniche Vita	25	29	32	21	18
- Fondi pensione	2	3	5	3	3
- Rettifiche	3	(28)	(83)	(68)	(36)
<b>% RG su AFF</b>	<b>29%</b>	<b>23%</b>	<b>73%</b>	<b>272%</b>	<b>131%</b>

## Principali indicatori di gestione

	I°sem. 2002	2001	2000	1999	1998
Raccolta netta complessiva (euro mln.)	2.112	3.671	7.656	6.225	4.306
Assets under management totali (euro mln.)	47.972	48.662	49.497	43.499	32.166
Utile netto consolidato (euro mln.)	103,4	225,9	223,7	157,9	152,2
Utile netto per azione (euro)	0,1137	0,2484	0,2460	0,1736	0,1674
R.o.E. (%)	22,7	25,5	29,5	23,4	25,9
EVA (euro mln.)	70,3	151,5	163,8	108,9	99,7
Cost / Income ratio (%)	55,9	52,4	47,9	53,5	48,4
Costo del lavoro / Margine di intermediazione (%)	22,3	20,7	20,8	22,4	19,4
Utile netto / Media AUM (%)	0,43	0,46	0,48	0,42	0,53
Quota nazionale di mercato AUM (%)	n.d.	1,98	1,83	1,70	1,42
Patrimonio netto (euro mln.)	938,2	1.047,3	9.48,4	791,3	713,3
Totale attivo stato patrim. integrale (euro mln.)	13.571,4	12.641,1	10.925,5	9.753,3	8.449,5
Totale attivo Compagnie assicurative (euro mln.)	7.476,2	6.453,9	5.620,1	4.983,9	4.409,7
Private banker (n°)	3.675	3.795	3.782	3.509	3.168
Dipendenti (n°)	1.799	1.771	1.715	1.417	1.221
Uffici dei private banker (n°)	100	99	97	100	102
Filiali (n°)	85	82	74	63	57
Rating di controparte (Standard & Poor's)	long term: A+    short term: A-1    outlook: positive				

I valori di alcuni indicatori degli esercizi precedenti sono stati ricalcolati in seguito alle modifiche avvenute recentemente nello schema di conto economico riclassificato.

## GLOSSARIO

**EVA™ (Economic Value Added):** è calcolato sottraendo dall'utile netto il rendimento atteso dall'azionista in relazione al patrimonio netto consolidato (costo del capitale). Il rendimento atteso è pari al rendimento netto dei Bot a 12 mesi emessi a inizio anno cui è aggiunto un premio di rischio di mercato ipotizzato costante nei periodi riportati e posto pari a 4,5 punti percentuali.

**R.o.E.:** il R.o.E. riferito al primo semestre 2002 è pari all'utile netto dell'anno mobile da luglio 2001 a giugno 2002 diviso per la media del patrimonio netto fra inizio (30.6.2001) e fine periodo (30.6.2002).

**Cost / Income ratio:** indica il rapporto fra costi operativi e margine lordo di intermediazione; i costi operativi sono dati dalla somma delle spese amministrative e degli ammortamenti sui beni materiali e immateriali, escludendo quelli sugli avviamenti.

**Patrimonio netto:** è dato dalla somma del capitale, di tutte le riserve, delle differenze negative di consolidamento e di patrimonio netto e dell'utile del periodo.

**Attivo complessivo stato patrimoniale integrale:** comprende, in aggiunta agli attivi di bilancio delle Società consolidate, quelli delle Compagnie assicurative del Gruppo.

**Assets under management:** sono costituiti da due segmenti: (a) risparmio gestito e (b) risparmio amministrato.

(a) Il risparmio gestito include i patrimoni netti dei fondi comuni, i patrimoni dei fondi pensione, le gestioni patrimoniali e le riserve tecniche del ramo vita.

(b) Il risparmio amministrato include i titoli in deposito presso la Banca (al netto delle quote dei fondi del Gruppo), le riserve tecniche del ramo danni ed i saldi debitori dei conti correnti.

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

**Private banker:** sono i professionisti iscritti all'albo dei promotori finanziari; includono i produttori assicurativi (praticanti).

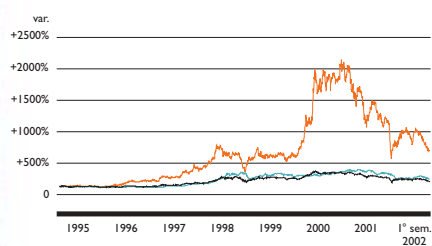
**Filiali:** si tratta della struttura territoriale della sola Banca Fideuram, rappresentata dagli sportelli bancari.



### Titolo Banca Fideuram

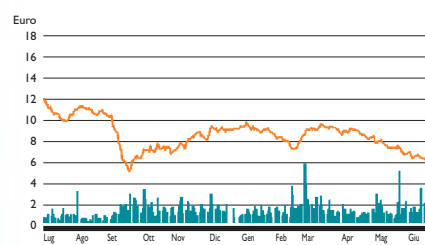
	I°sem. 2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995
Corsi del titolo								
- fine periodo (euro)	6,310	9,006	14,860	11,890	6,096	4,058	1,713	0,946
- massimo (euro)	9,687	15,752	20,050	11,890	7,156	4,129	1,960	1,047
- minimo (euro)	6,147	5,025	9,957	4,691	3,165	1,676	0,920	0,850
Capitalizzazione di Borsa (euro mln.)	5.737	8.189	13.512	10.811	5.543	3.690	1.557	860
Prezzo / Utile netto per azione	27,7	36,2	60,4	68,7	36,4	34,3	20,0	14,8
Prezzo / Patrimonio netto per azione	6,1	7,8	14,2	13,7	7,8	6,0	2,9	1,8

#### ANDAMENTO STORICO DEL TITOLO IN RAPPORTO AL MERCATO



■ Banca Fideuram ■ MIB 30 ■ Comit bancari

#### ANDAMENTO DEL TITOLO NEGLI ULTIMI 12 MESI



■ chiusura ■ quantità

L'andamento degli indici è calcolato ponendo come base 100 il 1° gennaio 1995.

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

---

Mario Prati*	Presidente
Franca Cirri Fignagnani*	Vice Presidente
Ugo Ruffolo*	Amministratore Delegato
Carlo Giuseppe Angelini*	Consigliere
Italo Cacopardi*	Consigliere
Giorgio Forti	Consigliere
Giampietro Nattino	Consigliere

\* Membri del Comitato Esecutivo

---

Giovanni Campanini	Segretario del Consiglio di Amministrazione
--------------------	---

**COLLEGIO SINDACALE**

---

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

**DIREZIONE GENERALE**

---

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

**SOCIETÁ DI REVISIONE**

---

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

<b>Relazione sulla gestione consolidata</b>	
• Stato Patrimoniale consolidato (riclassificato)	10
• Conto Economico consolidato (riclassificato)	11
<b><u>Principali risultati</u></b>	
• Sintesi dei risultati del Gruppo Banca Fideuram	12
<b><u>Risultati operativi</u></b>	
• Masse e raccolta	16
• Assicurazioni Vita	17
• Valore intrinseco e valore aggiunto dell'anno delle attività assicurative, dei fondi comuni e delle gestioni patrimoniali	17
<b><u>Risultati economico-patrimoniali</u></b>	
• Area di consolidamento	23
• Analisi del Conto Economico	24
• Gestione dell'attivo e del passivo	27
• Patrimonio netto consolidato	29
• Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato della Capogruppo e patrimonio netto e risultato di Gruppo	29
• Stato Patrimoniale e Conto Economico con consolidamento integrale delle Compagnie assicurative	30
<b><u>Risorse umane, prodotti e servizi</u></b>	
• Private banker e dipendenti	32
• Fideuram online	33
• Prodotti e attività di ricerca e sviluppo	33
• Organizzazione e sistemi informativi	33
<b><u>Espansione all'estero</u></b>	
• Attività all'estero	34
<b><u>Ulteriori informazioni</u></b>	
• Controllo interno	35
• Informazioni complementari e rapporti infragruppo	35
• Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30.6.2002 e prospettive per l'esercizio in corso	36
<b>Prospetti contabili consolidati</b>	
• Stato Patrimoniale	38
• Conto Economico	40
• Nota integrativa	41
• Rendiconto finanziario	67
<b>Prospetti contabili della Società Capogruppo</b>	
• Stato Patrimoniale di Banca Fideuram	70
• Conto Economico di Banca Fideuram	72
• Commento sulla gestione di Banca Fideuram	74
<b>Relazione della Società di Revisione</b>	75
<b>Dove siamo</b> (elenco filiali ed uffici dei private banker)	79





**RELAZIONE SULLA GESTIONE  
CONSOLIDATA**



**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

(RICLASSIFICATO)

	<b>30.6.2002</b> Euro (mln.)	<b>31.12.2001</b> Euro (mln.)	<b>Variazione</b>		<b>30.6.2001</b> Euro (mln.)
<b>ATTIVO</b>			Euro (mln.)	%	
Cassa e disponibilità presso banche centrali	18,3	29,3	(11,0)	38	12,5
Crediti:					
- verso clientela	729,4	484,8	244,6	50	382,1
- verso banche	2.952,3	3.389,1	(436,8)	13	2.613,0
Titoli non immobilizzati	1.361,5	1.302,9	58,6	4	2.055,5
Immobilizzazioni:					
- Titoli	25,6	25,5	0,1	-	30,0
- Partecipazioni	315,0	301,1	13,9	5	307,5
- Immateriali e materiali	89,6	90,7	(1,1)	1	87,1
Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	75,3	81,4	(6,1)	7	92,6
Altre voci dell'attivo	528,2	482,4	45,8	10	571,6
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>6.095,2</b>	<b>6.187,2</b>	<b>(92,0)</b>	<b>1</b>	<b>6.151,9</b>
<b>PASSIVO</b>					
Debiti:					
- verso clientela	3.708,2	3.560,2	148,0	4	3.652,8
- verso banche	371,9	506,9	(135,0)	27	405,5
- rappresentati da titoli	3,6	3,4	0,2	6	3,1
Fondi diversi	186,6	162,2	24,4	15	169,7
Altre voci del passivo	683,4	703,1	(19,7)	3	778,2
Passività subordinate	200,5	200,5	-	-	200,0
Patrimonio di pertinenza di terzi	2,8	3,6	(0,8)	22	2,9
Patrimonio netto:					
- Capitale	236,4	236,4	-	-	236,4
- Riserva disponibile per acquisto di azioni proprie *	396,0	400,0	(4,0)	1	400,0
- Altre riserve	201,1	183,7	17,4	9	183,4
- Differenze negative di consolidamento	1,3	1,3	-	-	1,3
- Utile netto	103,4	225,9	n.s.	n.s.	118,6
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>6.095,2</b>	<b>6.187,2</b>	<b>(92,0)</b>	<b>1</b>	<b>6.151,9</b>

\* Al 30.6.2002 la riserva è al netto delle azioni proprie, pari a 4 milioni di euro, detenute da Banca Fideuram.

n.s. = non significativo

Le variazioni percentuali sono espresse con segno neutro.





**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

(RICLASSIFICATO)

	I° semestre 2002 Euro (mln.)	I° semestre 2001 Euro (mln.)	Variazione		2001 Euro (mln.)
			Euro (mln.)	%	
Interessi attivi e proventi assimilati	88,0	117,1	(29,1)	25	222,6
Interessi passivi e oneri assimilati	(57,5)	(82,5)	25,0	30	(157,5)
Profitti netti da operazioni finanziarie	(4,9)	8,5	(13,4)	158	10,7
<b>Margine di interesse</b>	<b>25,6</b>	<b>43,1</b>	<b>(17,5)</b>	<b>41</b>	<b>75,8</b>
Commissioni nette	239,4	248,5	(9,1)	4	493,8
Utili delle partecipazioni valutate al patrim. netto	21,2	14,3	6,9	48	7,9
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>286,2</b>	<b>305,9</b>	<b>(19,7)</b>	<b>6</b>	<b>577,5</b>
Spese amministrative:	(145,0)	(140,7)	(4,3)	3	(272,5)
- spese per il personale	(63,7)	(61,4)	(2,3)	4	(119,6)
- altre spese	(71,5)	(69,9)	(1,6)	2	(133,9)
- imposte indirette	(9,8)	(9,4)	(0,4)	4	(19,0)
Altri proventi netti	11,0	10,5	0,5	5	23,3
Ammortamenti operativi	(14,9)	(12,6)	(2,3)	18	(30,0)
<b>Risultato di gestione</b>	<b>137,3</b>	<b>163,1</b>	<b>(25,8)</b>	<b>16</b>	<b>298,3</b>
Rettifiche di valore:					
- su avviamenti e diff. positive di consolidamento	(6,1)	(12,2)	6,1	50	(24,6)
- su crediti e accantonam. per garanzie e impegni	(0,3)	(3,0)	2,7	90	(3,8)
- su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	-
Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	0,2	0,6	(0,4)	67	1,0
Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	0,1	(0,1)	100	0,2
Accantonamenti per rischi ed oneri	(13,2)	(10,0)	(3,2)	32	(44,3)
<b>Utile delle attività ordinarie</b>	<b>117,9</b>	<b>138,6</b>	<b>(20,7)</b>	<b>15</b>	<b>226,8</b>
Utile straordinario netto	5,7	(0,2)	5,9	n.s.	10,4
<b>Utile al lordo delle imposte e degli utili di pertinenza di terzi</b>	<b>123,6</b>	<b>138,4</b>	<b>(14,8)</b>	<b>11</b>	<b>237,2</b>
Imposte sul reddito	(20,5)	(19,6)	(0,9)	5	(11,1)
Utile di pertinenza di terzi	0,3	(0,2)	0,5	250	(0,2)
<b>Utile netto</b>	<b>103,4</b>	<b>118,6</b>	<b>(15,2)</b>	<b>13</b>	<b>225,9</b>



PRINCIPALI RISULTATI

**SINTESI DEI RISULTATI DEL GRUPPO BANCA FIDEURAM**

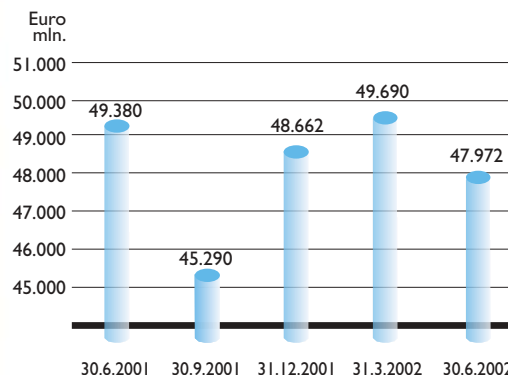
La presente relazione analizza i risultati relativi al primo semestre 2002 del Gruppo Banca Fideuram, che sono già stati oggetto di esame nella relazione trimestrale al 30.6.2002, approvata il 29 luglio scorso e depositata ai primi di agosto.

Benchè la congiuntura finanziaria internazionale abbia continuato a rimanere eccezionalmente critica, con quasi due anni e mezzo consecutivi di mercati azionari negativi, nel primo semestre dell'esercizio il Gruppo Banca Fideuram:

- ha ottenuto buoni risultati operativi, in particolare nel comparto assicurativo, con una raccolta in crescita rispetto al primo semestre 2001;
- ha difeso con efficacia quelli reddituali, solo in lieve calo;
- è cresciuto ulteriormente, con l'acquisizione di Banca SanpaoloInvest, preparando il proprio sviluppo futuro.

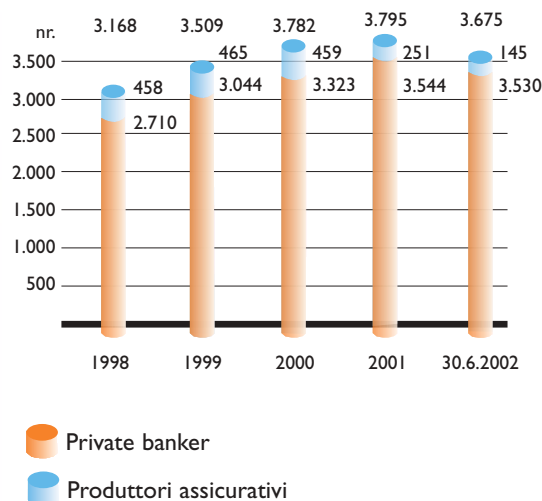
La **raccolta netta** del primo semestre 2002 è ammontata a 2,1 miliardi di euro, in aumento del 17% rispetto agli 1,8 miliardi del primo semestre 2001. Vi ha contribuito per 1,5 miliardi di euro la raccolta netta relativa allo scudo fiscale: il totale delle attività rimpatriate, comprendente 0,3 miliardi di attività già detenute presso Controllate estere di Banca Fideuram, è stato pari a 1,8 miliardi. Banca Fideuram è stata tra i protagonisti dell'operazione di rientro di valori mobiliari, con una quota di oltre il 6% fra gli operatori italiani, che ha permesso di migliorare dell'1,5% le attività gestite per conto della clientela di fascia più alta.

**ASSETS UNDER MANAGEMENT**



Al 30.6.2002 le masse amministrate si sono attestate a 48 miliardi di euro, in diminuzione del 3% rispetto al 30.6.2001 (49,4 miliardi) e dell'1% rispetto al 31.12.2001 (48,7 miliardi). L'evoluzione degli **assets under management** nei sei mesi in esame è la risultante del saldo tra la raccolta netta, positiva in tutti i mesi e pari nel semestre a 2,1 miliardi di euro, e l'effetto performance, pari a -2,8 miliardi e costantemente negativo nel periodo eccetto che in marzo.

**EVOLUZIONE DELLA RETE DEI PRIVATE BANKER**

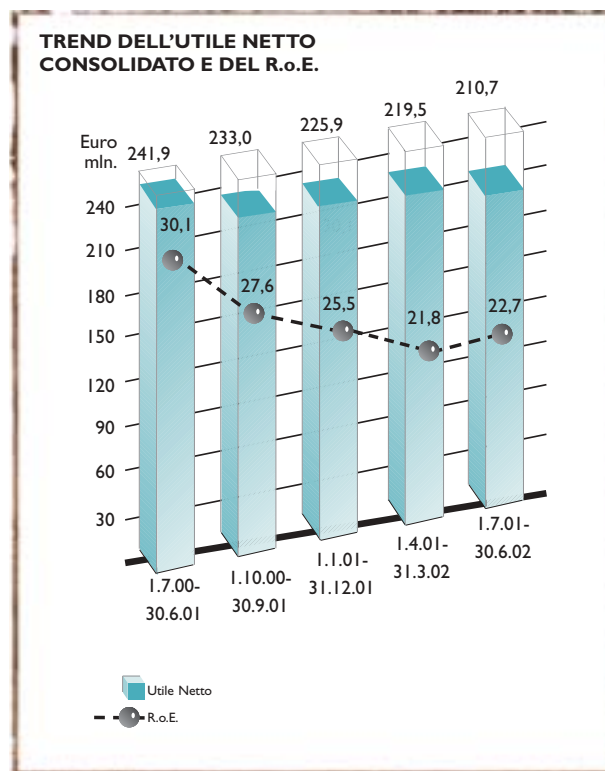


A fine giugno la Rete contava su 3.530 **private banker**, cui vanno aggiunti 145 produttori assicurativi, per un totale di 3.675 professionisti (erano complessivamente 3.781 al 30.6.2001). La diminuzione è motivata dalla riduzione dell'attività di reclutamento. L'organico dei **dipendenti** è salito, invece, a 1.799 risorse (1.759 al 30.6.2001) ed include 236 risorse di Fideuram Wargny (erano 220 al 30.6.2001), il cui aumento riflette il reclutamento dei primi private banker considerati lavoratori dipendenti dalla normativa francese. A fine semestre le filiali della Banca e gli uffici dei private banker erano rispettivamente 85 e 100 (contro 76 e 103 al 30.6.2001) e garantivano una capillare copertura del territorio italiano per i 622.000 **clienti** del Gruppo, dei quali oltre 70.000 aderenti ai servizi online.

I risultati economici hanno trovato espressione nell'**utile netto consolidato**, pari a 103,4 milioni di euro, in diminuzione di 15,2 milioni (-13%) rispetto ai 118,6 milioni del primo semestre 2001. Più in dettaglio l'utile netto consolidato del periodo "pro-forma" 1.7.2001-30.6.2002 è stato di 210,7 milioni di euro (51,7 milioni nel terzo trimestre 2001, 55,6 milioni nel quarto, 51,9 milioni nel primo trimestre 2002 e 51,5 nel secondo) e si confronta con i seguenti risultati dei periodi annuali precedenti:

- 241,9 milioni di euro nel periodo "pro-forma" 1.7.2000-30.6.2001;
- 233,0 milioni di euro nel periodo "pro-forma" 1.10.2000-30.9.2001;
- 225,9 milioni di euro nell'esercizio 2001;
- 219,5 milioni di euro nel periodo "pro-forma" 1.4.2001-31.3.2002.

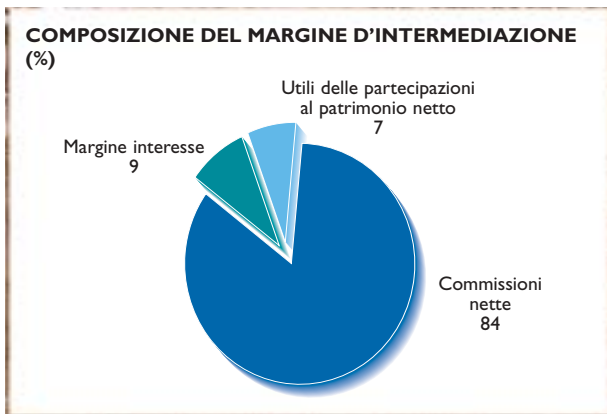
Il **R.o.E.** nel periodo "pro-forma" luglio 2001 / giugno 2002 è stato pari al 22,7% ( 30,1% nel periodo luglio 2000 / giugno 2001).



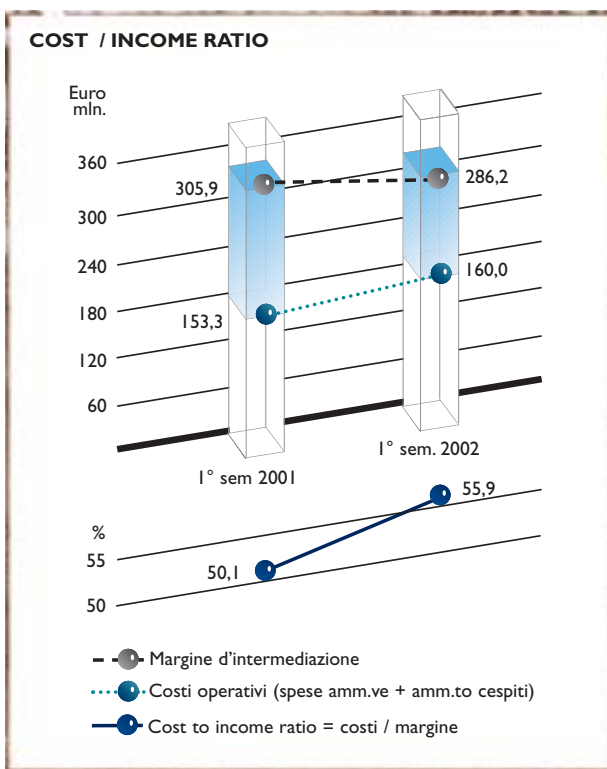
Il confronto fra il risultato economico del primo semestre 2002 con quello del primo semestre 2001 evidenzia un contributo al risultato consolidato delle partecipate francesi, comprensivo dell'ammortamento dell'avviamento pari a 4 milioni di euro, negativo per 8,4 milioni rispetto all'importo negativo di 1,9 milioni del primo semestre 2001. Fra le principali variazioni, risaltano in sintesi:

- un decremento del **margin**e d'**intermediazione** di 19,7 milioni di euro (-6%), quale saldo fra la diminuzione di 17,5 milioni (-41%) del margine di interesse e di 9,1 milioni (-4%) delle commissioni nette e l'aumento di 6,9 milioni (+48%) degli utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto;

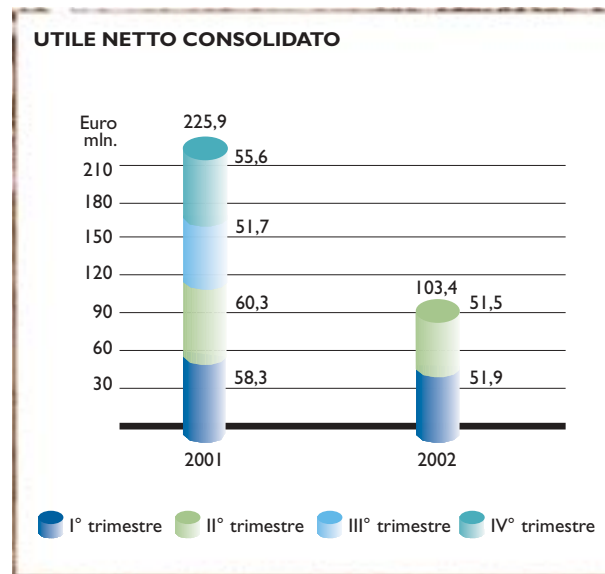




- un decremento del risultato di gestione di 25,8 milioni di euro (-16%), come conseguenza del minore margine d'intermediazione e del contestuale aumento delle spese amministrative per 4,3 milioni (+3%) e degli ammortamenti operativi per 2,3 milioni (+18%): il **cost/income ratio** (indicatore del rapporto tra costi operativi e margine d'intermediazione) è passato di conseguenza dal 50,1% del 30.6.2001 al 55,9% del 30.6.2002;



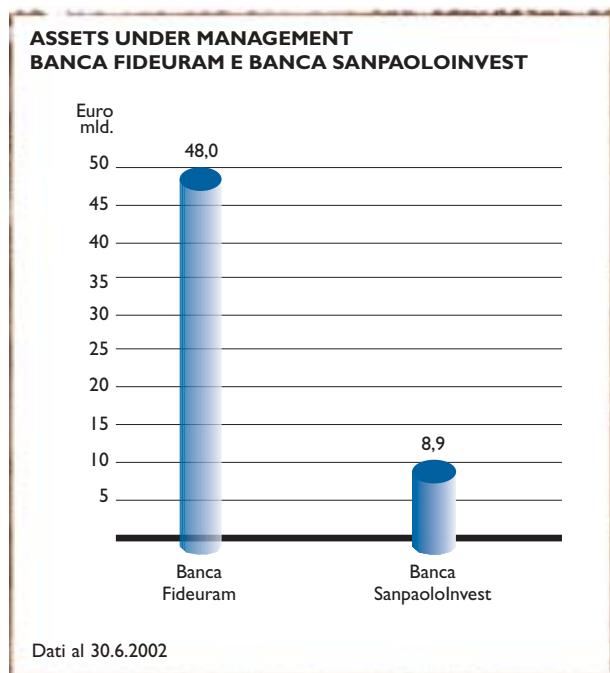
- un decremento dell'utile delle attività ordinarie di 20,7 milioni di euro (-15%);
- un incremento delle imposte sul reddito di 0,9 milioni di euro (+5%);
- un decremento dell'utile netto di 15,2 milioni di euro (-13%).



Con l'acquisizione di Banca SanpaoloInvest sono state poste le basi per un ulteriore sviluppo. Nel mese di maggio la Banca ha definito l'acquisizione di Banca SanpaoloInvest (SPI) da SanpaoloIMI per un corrispettivo di 603,8 milioni di euro.

L'operazione, che è stata approvata dall'Assemblea degli Azionisti in data 29.7.2002, verrà attuata mediante conferimento di SPI a Banca Fideuram da parte di SanpaoloIMI contro aumento del capitale sociale di Banca Fideuram riservato allo stesso SanpaoloIMI, che così aumenterà dal 71,3% al 73,2% la partecipazione detenuta. Le azioni Banca Fideuram da emettere avranno godimento 1.1.2002 e saranno n. 71.035.294. L'atto di conferimento è previsto sia stipulato nei primi giorni di ottobre mentre gli effetti contabili del consolidamento decorreranno dal terzo trimestre dell'esercizio.





Per raggiungere questi obiettivi la struttura ipotizzata prevede:

- un sistema centralizzato di governo delle due Aziende, che include le funzioni di Pianificazione e Controllo, Finanza, Organizzazione, Risorse Umane, Audit e Legale;
- una infrastruttura industriale condivisa, che comprende sia la produzione dei servizi di Asset Management, Assicurativi, Bancari e di Private Banking sia le funzioni di Processing, IT, Back Office e Logistica.

L'integrazione fra Banca Fideuram e SPI presenta una grande valenza strategica in quanto consente il contemporaneo raggiungimento di più obiettivi:

- l'ulteriore rafforzamento della leadership nell'ambito delle Reti dei promotori finanziari; in termini dimensionali Banca Fideuram passa (dati al 30.6.2002):
  - da 48 a 57 miliardi di euro di assets under management, aumentando il già significativo distacco dal secondo operatore nazionale;
  - da 3.675 a circa 5.000 private banker;
  - da 622.000 a circa 840.000 clienti;
- lo sviluppo e la piena valorizzazione del potenziale di SPI, facendo leva sulla "expertise" di Banca Fideuram, con aumento dell'efficienza e della produttività della Rete SPI;
- la realizzazione di importanti sinergie mediante:
  - il progressivo recupero dei margini di prodotto dai produttori terzi;
  - i risparmi di costo in termini sia di razionalizzazione delle strutture comuni ad entrambe le Società (back-office, information technology, auditing, call center, etc.) sia di economie di scala e di scopo nelle società prodotte al servizio delle due Società.



RISULTATI OPERATIVI

MASSE E RACCOLTA

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(euro mln.)

	30.6.2002	31.12.2001	assoluta	%	30.6.2001
Fondi comuni	13.659	16.293	(2.634)	-16	19.069
Gestioni patrimoniali	13.781	14.681	(900)	-6	14.057
Assicurazioni:	7.545	6.468	1.077	17	6.068
- vita	7.534	6.455	1.079	17	6.056
- danni	11	13	(2)	-15	12
Fondi pensione	59	48	11	23	41
Titoli	10.966	9.360	1.606	17	8.848
Conti correnti	1.962	1.812	150	8	1.297
<b>TOTALE AUM</b>	<b>47.972</b>	<b>48.662</b>	<b>(690)</b>	<b>-1</b>	<b>49.380</b>

Al 30.6.2002 le masse amministrate si sono attestate a 48 miliardi di euro, rispetto ai 49,4 miliardi del 30.6.2001 ed ai 48,7 miliardi del 31.12.2001. Il risparmio gestito - costituito da fondi comuni, gestioni patrimoniali, assicurazioni vita e fondi pensione - è ammontato a complessivi 35,1 miliardi di euro, corrispondenti al 73% delle masse amministrate (era di 37,5 miliardi al 31.12.2001 e di 39,2 miliardi al 30.6.2001, pari rispettivamente al 77% e 79% delle masse totali). Nell'aggregato del risparmio gestito spicca l'aumento del 25% delle assicurazioni vita, che sono passate dai 6,1 miliardi di euro del 30.6.2001 ai 7,6 miliardi del 30.6.2002 (6,5 miliardi al 31.12.2001). Effetto diretto dell'incertezza della congiuntura finanziaria internazionale è il fenomeno della temporanea ricomposizione del risparmio, che ha visto la componente non gestita crescere nei confronti di quella gestita, come

dimostra il notevole incremento da 10,1 a 12,9 miliardi di euro avvenuto durante gli ultimi dodici mesi nei titoli, pronti contro termine e conti correnti.

La raccolta netta del primo semestre 2002 ha superato 2,1 miliardi di euro (1,8 miliardi nel primo semestre 2001) nonostante il peggioramento della crisi finanziaria internazionale. Al suo interno risalta l'eccellente performance del comparto assicurativo, che ha più che triplicato la raccolta netta del corrispondente periodo 2001, attestandosi a 1,3 miliardi di euro e riuscendo quasi a compensare la raccolta negativa degli altri comparti del risparmio gestito. In linea con l'andamento recente, la raccolta si è concentrata nell'area del risparmio non gestito (titoli, pronti contro termine e conti correnti) che ha raggiunto 2,4 miliardi di euro (1,7 miliardi nel primo semestre 2001).

RACCOLTA NETTA

(euro mln.)

	1° sem. 2002	1° sem. 2001	variazione assoluta	variazione %	esercizio 2001
Fondi comuni	(1.732)	(5.432)	3.700	68	(6.974)
GPF personalizzate	159	5.075	(4.916)	-97	6.451
Assicurazioni vita	1.303	412	891	216	834
Fondi pensione	7	9	(2)	-22	28
Titoli	2.215	1.601	614	38	2.763
Conti correnti	160	143	17	12	569
<b>TOTALE RACCOLTA</b>	<b>2.112</b>	<b>1.808</b>	<b>304</b>	<b>17</b>	<b>3.671</b>





## ASSICURAZIONI VITA

Nel primo semestre del 2002 il mercato delle assicurazioni vita ha registrato tassi di sviluppo dei premi molto significativi. In questo contesto Fideuram Vita ha segnato livelli di crescita particolarmente brillanti, al di sopra di quelli del mercato: i premi contabilizzati sono saliti, infatti, del 154% rispetto al primo semestre del 2001 (1.614 milioni di euro contro 636 milioni del 2001). La nuova produzione ha segnato un progresso di quasi il 150% sui dati del primo semestre 2001.

Anche nel 2002 l'aumento del fatturato di Fideuram Vita si è concentrato sui prodotti di ramo III ed i prodotti unit linked hanno svolto un ruolo trainante, contribuendo con una raccolta pari a 1.492 milioni di euro (+226% rispetto al 2001). Fideuram Vita ha arricchito la propria gamma prodotti attraverso il collocamento di nuove versioni di polizze unit linked dedicate a specifici segmenti di clientela. Nessuna emissione di prodotti index linked è stata, invece, effettuata nel primo semestre 2002 (39 milioni di euro nel 2001).

Le assicurazioni individuali continuano a rappresentare la pressochè totalità dei premi contabilizzati ed al loro interno la componente dei premi unici rimane preponderante, anche se i premi periodici hanno aumentato l'incidenza sulla raccolta.

A fine periodo, le riserve tecniche nette sono ammontate a 7.534 milioni di euro, in crescita del 24% rispetto al 30.6.2001.

### Assicurazioni vita: premi contabilizzati

(euro mln.)

	I°sem. 2002	I°sem. 2001	var. %
Prodotti unit/index linked	1.492	497	200
<i>unici</i>	1.141	462	147
<i>annui</i>	49	10	390
<i>successivi</i>	301	25	1.104
Prodotti tradizionali	121	139	-13
<i>unici</i>	6	9	-33
<i>annui</i>	-	-	-
<i>successivi</i>	114	130	-12
<b>Totale premi lordi</b>	<b>1.614</b>	<b>636</b>	<b>154</b>
<i>unici</i>	1.148	471	144
<i>annui</i>	49	10	390
<i>successivi</i>	416	155	168

## VALORE INTRINSECO E VALORE AGGIUNTO DELL'ANNO DELLE ATTIVITA' ASSICURATIVE, DEI FONDI COMUNI E DELLE GESTIONI PATRIMONIALI

Per un maggior approfondimento dei fattori che concorrono alla generazione di valore vengono presentate una stima del valore intrinseco del Gruppo Banca Fideuram e un'analisi del valore aggiunto del primo semestre del 2002.

Un valore intrinseco (*embedded value*) è una stima, determinata seguendo tecniche attuariali, del valore economico di una società, escludendo qualsiasi valore che si possa attribuire alla nuova produzione futura.

Il valore aggiunto di un periodo (*embedded value earnings*), definito pari alla variazione del valore intrinseco durante il periodo, rettificato per gli eventuali movimenti di capitale in forma di dividendi o di nuovi apporti, fornisce una misura della performance della società durante il periodo in termini di capacità di generare valore.

Il valore intrinseco al 30.6.2002 e il valore aggiunto del primo semestre del 2002 sono stati determinati dalla società di consulenza Tillinghast - Towers Perrin, in base a dati ed informazioni forniti dal Gruppo Banca Fideuram.

Nel calcolare il valore intrinseco del gruppo, occorre avvalersi di numerose ipotesi riguardanti le condizioni economiche, gestionali ed operative, nonché di altri fattori, molti dei quali sono al di fuori del controllo del Gruppo Banca Fideuram. Sebbene le ipotesi rappresentino stime che il Gruppo e Tillinghast - Towers Perrin considerano ragionevoli, le future condizioni operative e l'esperienza effettiva possono discostarsi, anche sensibilmente, da quelle ipotizzate nel calcolo del valore intrinseco. Includere informazioni sul valore intrinseco nel presente non è dunque da ritenere come una dichiarazione da parte del Gruppo Banca



Fideuram, di Tillinghast - Towers Perrin, o di qualsiasi altra persona, che i futuri utili dopo le imposte, utilizzati per determinare il valore intrinseco, saranno realizzati.

### Valore intrinseco - Embedded value

Il valore intrinseco di una società comprende la somma del patrimonio netto rettificato e il valore del portafoglio di affari in vigore alla data di valutazione. Il valore del portafoglio in vigore è stato determinato su base consolidata per le attività di assicurazione vita, fondi comuni di investimento e gestioni patrimoniali, con l'esclusione del gruppo Fideuram Wargny.

Il patrimonio netto rettificato è definito pari al patrimonio netto di bilancio più le rettifiche necessarie per considerare le attività sottostanti al valore di mercato. Per lo scopo della presente valutazione, l'avviamento associato a compagnie del gruppo, incluso il gruppo Fideuram Wargny, è stato eliminato.

Il valore del portafoglio vita in vigore è il valore attuale del flusso di utili futuri, dopo le imposte, che si prevedono generati dalle polizze in vigore alla data di valutazione, ipotizzando attivi pari alle riserve tecniche, meno il costo associato alla necessità di mantenere un ammontare di capitale libero per dimostrare solvibilità.

Il valore del portafoglio di fondi comuni e gestioni patrimoniali è analogamente definito pari al valore attuale del flusso di utili futuri, dopo le imposte, che si prevedono generati dai contratti di fondi comuni e mandati di gestione patrimoniale in vigore alla data di valutazione.

Le ipotesi utilizzate per determinare il flusso di utili futuri rappresentano delle stime verosimili delle condizioni operative attese per quanto riguarda, ad esempio, tassi di rendimento delle attività, inflazione, spese, imposte, tassi di decadenza, disinvestimento, mortalità ed altre uscite.

I tassi di attualizzazione, utilizzati nel calcolo dei valori attuali, sono stabiliti con riferimento ai livelli attuali dei

tassi di interesse e includono una maggiorazione per tener conto del rischio che le ipotesi scelte per proiettare gli utili futuri non si realizzino.

Le compagnie di assicurazione vita sono generalmente obbligate a mantenere un livello di capitale libero per dimostrare la loro solvibilità. È stato ipotizzato un livello di capitale necessario per dimostrare la solvibilità pari al 100% del margine minimo richiesto dall'UE. Si può considerare che le attività poste a fronte di tale capitale siano vincolate e che il loro rendimento dopo le imposte sia inferiore al tasso di attualizzazione *risk-adjusted* utilizzato nel calcolo del valore del portafoglio.

Il costo annuale, associato alla necessità di accantonare capitale, è rappresentato dalla differenza tra il rendimento dopo le imposte sulle attività a copertura e il rendimento previsto dall'applicazione del tasso di attualizzazione. Il costo del capitale è il valore attuale di tali costi annuali durante la vita residua delle polizze in vigore.

### Valore intrinseco al 30 giugno 2002

La tabella seguente evidenzia il valore intrinseco al 30.6.2002 e, a fini comparativi, i valori equivalenti al 31.12.2001 e al 30.6.2001.

#### Valore intrinseco

(euro milioni)

	30.6.2002	31.12.2001	30.6.2001
Patrimonio netto consolidato <sup>1</sup>	938	1.047	940
Rettifiche al patrimonio netto consolidato <sup>2,3</sup>	(72)	(74)	(99)
Patrimonio netto rettificato	866	973	841
Valore del portafoglio vita in vigore <sup>3,4,5</sup>	498	453	456
Valore del portafoglio fondi e gestioni patrimoniali <sup>3,5</sup>	1385	1.623	1.839
Valore del portafoglio in vigore	1883	2.076	2.305
Valore intrinseco	2749	3.049	3.136

1 al netto delle quote di terzi

2 dopo l'eliminazione dell'avviamento, incluso quello di Fideuram Wargny

3 dopo le imposte, ove necessario

4 dopo il costo del capitale necessario per dimostrare la solvibilità

5 valorizzati per linea di business su base consolidata



Il patrimonio netto consolidato evidenziato sopra è pari a quello riportato nel bilancio consolidato al netto delle quote di pertinenza di terzi. Le rettifiche al patrimonio netto riguardano principalmente (i) l'impatto, dopo le imposte, di considerare tutte le attività a fronte del patrimonio netto, inclusi gli immobili, ai valori di mercato (ii) l'eliminazione delle attività intangibili, incluso l'avviamento e (iii) altre rettifiche minori sulla valutazione degli attivi, dopo le imposte, per mantenere coerenza con la valutazione del portafoglio in vigore.

I valori dei portafogli vita, fondi comuni e gestioni patrimoniali sono determinati su base consolidata per linea di business al netto delle quote di pertinenza di terzi e adoperando ipotesi considerate appropriate alla data di valutazione. Il tasso di attualizzazione utilizzato è pari all'8% per ciascuna valutazione. Il valore del portafoglio vita è calcolato dopo il costo del capitale necessario per adempiere ai requisiti sul margine di solvibilità.

Il tasso di attualizzazione appropriato per un azionista o investitore dipende dalle necessità dell'azionista o dell'investitore stesso, dalla sua posizione fiscale e dalla sua percezione dei rischi associati alla realizzazione degli utili futuri. Ai fini di giudicare l'impatto di utilizzare altri tassi di attualizzazione, la tabella seguente evidenzia la sensibilità del valore intrinseco al 30.6.2002 all'utilizzo di tassi di attualizzazione rispettivamente inferiore e superiore dello 0,5% rispetto al tasso centrale.

#### Valore intrinseco al 30 giugno 2002

(euro milioni)

Tasso di attualizzazione	7,5%	8,0%	8,5%
Patrimonio netto consolidato <sup>1</sup>	938	938	938
Rettifiche al patrimonio netto consolidato <sup>2,3</sup>	(72)	(72)	(72)
Patrimonio netto rettificato	866	866	866
Valore del portafoglio vita in vigore <sup>3,4,5</sup>	518	498	478
Valore del portafoglio fondi e gestioni patrimoniali <sup>3,5</sup>	1.417	1.385	1.354
Valore del portafoglio in vigore	1.935	1.883	1.832
Valore intrinseco	2.801	2.749	2.698

<sup>1</sup> al netto delle quote di terzi

<sup>2</sup> dopo l'eliminazione dell'avviamento, incluso quello di Fideuram Wargny

<sup>3</sup> dopo le imposte, ove necessario

<sup>4</sup> dopo il costo del capitale necessario per dimostrare la solvibilità

<sup>5</sup> valorizzati per linea di business su base consolidata

#### Valore aggiunto del periodo - Embedded value earnings

La tabella che segue evidenzia il valore aggiunto del primo semestre del 2002 del Gruppo Banca Fideuram, pari alla somma della variazione del valore intrinseco, dei dividendi distribuiti nel periodo al netto di altri movimenti di capitale, principalmente associato all'acquisto di azioni proprie.

#### Valore aggiunto del primo semestre del 2002

(euro milioni)

Variazione del valore intrinseco nel periodo	(300)
Dividendi distribuiti nel periodo	209
Altri movimenti di capitale	4
Valore aggiunto del periodo	(87)

Il valore aggiunto dell'anno può essere suddiviso in tre componenti principali:

- Il valore aggiunto prima delle nuove vendite, che comprende (i) il rendimento previsto in base alle ipotesi sottostanti il valore intrinseco di apertura; (ii) gli scostamenti dalle ipotesi, derivanti dalla variazione tra l'esperienza effettiva del periodo e le ipotesi utilizzate all'inizio dell'anno, prima dell'impatto delle nuove vendite; (iii) l'impatto di modifiche nelle ipotesi per l'esperienza operativa, escluse quelle economiche e fiscali; (iv) le modifiche nelle ipotesi economiche, inclusi i rendimenti degli investimenti, le aliquote fiscali ed il tasso di attualizzazione.
- Il valore aggiunto che deriva dalla migrazione durante il periodo di circa 725 milioni di euro di fondi e gestioni patrimoniali al Ramo Vita, con la conseguente emissione di nuove polizze per circa 26 milioni di euro di premi ricorrenti annualizzati, assieme a circa 132 milioni di euro di versamenti anticipati su nuove polizze ricorrenti, e 567 milioni di euro di premi unici. Nel calcolare il contributo netto della migrazione si è tenuto conto di tutti i costi associati, inclusi i costi di incentivazione ai private banker.
- Il valore aggiunto delle nuove vendite durante il periodo, determinato inizialmente all'istante della



vendita, sulla base delle ipotesi utilizzate a fine periodo, e capitalizzato alla fine del periodo al tasso di attualizzazione. Si è tenuto conto di tutti i costi associati all'acquisizione dei nuovi affari, incluso l'impatto dell'incentivazione ai private banker. Ai fini della presente valutazione le nuove vendite vita consistono nelle nuove polizze emesse per circa 24 milioni di euro di premi ricorrenti annualizzati, assieme a circa 135 milioni di euro di versamenti anticipati su nuove polizze ricorrenti, e 587 milioni di euro di premi unici. Per nuove vendite di asset management si intende la somma della raccolta netta per tutti i clienti con raccolta netta positiva (per un ammontare di 1.134 milioni di euro di fondi comuni e 687 milioni di euro di gestioni patrimoniali).

Considerando sia la migrazione che le nuove vendite, il totale di nuovi premi Vita emessi del semestre ammonta a 50 milioni di euro di premi ricorrenti annualizzati, assieme a circa 267 milioni di euro di versamenti anticipati su nuove polizze ricorrenti, e 1.154 milioni di euro di premi unici.

La tabella seguente evidenzia le componenti del valore aggiunto nel primo semestre del 2002.

### Componenti del valore aggiunto del primo semestre del 2002

(euro milioni)

Valore aggiunto prima delle nuove vendite	
Rendimento previsto	103
Scostamenti dalle ipotesi	(323)
Modifiche delle ipotesi operative	0
Modifiche delle ipotesi economiche	0
<b>Totale valore aggiunto prima delle nuove vendite</b>	<b>(220)</b>
Valore aggiunto da migrazione	
Fondi comuni e gestioni patrimoniali migrati	(38)
Nuove polizze Vita	49
<b>Totale valore aggiunto da migrazione</b>	<b>11</b>
Valore aggiunto delle nuove vendite	
Vita	44
Fondi comuni e gestioni patrimoniali	78
<b>Totale valore aggiunto delle nuove vendite</b>	<b>122</b>
<b>Valore aggiunto del periodo</b>	<b>(87)</b>

Il rendimento previsto in base alle ipotesi di inizio periodo ammontava a 103 milioni di euro.

Gli scostamenti dalle ipotesi utilizzate all'inizio del periodo hanno determinato una riduzione del valore aggiunto dell'anno complessivamente di 323 milioni di euro, dovuta a numerosi fattori. Le principali variazioni negative sono associate alle performance negative degli investimenti, sia realizzate sia latenti, sulle attività di fondi comuni e gestioni patrimoniali (168 milioni di euro) e vita (47 milioni di euro). Le condizioni difficili dei mercati hanno dato luogo inoltre ad uscite anticipate superiori alle attese, incluse quelle verso titoli e conti correnti, sia dalle attività di fondi comuni e gestioni patrimoniali (38 milioni di euro, di cui una parte si riferisce al rimpatrio di affari esteri a seguito dello scudo fiscale), sia sugli affari vita unit-linked (5 milioni di euro). Si è altresì verificato uno spostamento delle masse gestite verso un'asset allocation più cautelativa che ha determinato un'effetto negativo di circa 22 milioni di euro. Una riduzione un tantum di 10 milioni di euro deriva dall'impatto sull'utile di periodo dopo le imposte associate all'operazione di equity swap finalizzata alla copertura del bonus 2002 ed all'ulteriore accantonamento relativo a rischi associati agli anticipi provvigionali ai private banker. I costi amministrativi ricorrenti erano leggermente superiori alle attese e, assieme ad alcuni costi straordinari, hanno determinato un impatto negativo di 10 milioni di euro. Gli scostamenti negativi residui si riferiscono in gran parte alla contrazione rilevante nei risultati operativi sugli affari d'intermediazione titoli.

Non sono state apportate modifiche alle ipotesi operative ed economiche.

La migrazione da fondi e gestioni patrimoniale a polizze Vita durante il periodo ha generato 11 milioni di euro, quale risultato del valore aggiunto delle nuove polizze Vita vendute di 49 milioni di euro, parzialmente controbilanciato dalla riduzione di 38 milioni di euro di valore del risparmio gestito migrato. L'operazione ha quindi contribuito a generare valore aggiunto pari a circa il 30% di quello risultante prima della migrazione.



Le nuove vendite del primo semestre 2002 hanno contribuito al valore aggiunto per 122 milioni di euro, di cui 78 milioni di euro relativi all'attività di fondi comuni e gestioni patrimoniali e 44 milioni di euro relativi all'attività vita. La tendenza della clientela ad un'asset allocation più cautelativa alla luce delle condizioni attuali dei mercati ha determinato una flessione della redditività media dei nuovi affari su risparmio gestito rispetto all'esercizio 2001. Dall'altro canto, la redditività dei nuovi affari Vita è sensibilmente aumentata rispetto al 2001, principalmente a causa della maggiore presenza di prodotti unit-linked venduti.

La tabella seguente evidenzia la sensibilità del valore della nuova produzione all'utilizzo di tassi di attualizzazione alternativi.

### Valore aggiunto della nuova produzione del primo semestre del 2002

(euro milioni)

Discount rate	7,5%	8,0%	8,5%
Vita <sup>1,2,3</sup>	46	44	42
Fondi comuni e gestioni patrimoniali <sup>1,3</sup>	80	78	76
<b>Valore aggiunto delle nuove vendite</b>	<b>126</b>	<b>122</b>	<b>118</b>

<sup>1</sup> dopo le imposte, ove necessario

<sup>2</sup> dopo il costo del capitale necessario per dimostrare la solvibilità

<sup>3</sup> valorizzati per linea di business su base consolidata

### Ipotesi

La reportistica del valore intrinseco, come qualsiasi metodo di valutazione basato sulla proiezione di utili futuri, implica necessariamente una certa soggettività nello stabilire le ipotesi da utilizzare. Il Gruppo Banca Fideuram, con l'assistenza di Tillinghast - Towers Perrin, ha cercato di adoperare ipotesi appropriate e coerenti per tutte le linee di business.

Seguono le ipotesi e le basi principali utilizzate al 30.6.2002:

- Il tasso di attualizzazione *risk-adjusted* è posto pari all'8% per tutte le linee di business.
- Il *benchmark* utilizzato per il tasso di rendimento lordo di mercato dei titoli di Stato italiani a reddito fisso

decennali è posto pari al 5,2% e il rendimento complessivo sulle azioni è posto pari al 7,75%. Si ipotizza un rendimento del 3,7% sulla liquidità. *Benchmark* equivalenti vengono utilizzati per altri attivi.

- Il tasso di rendimento sulle attività a fronte delle riserve tecniche vita è determinato in base al mix e duration effettivi delle attività. Su queste basi, il tasso di rendimento medio su nuovi investimenti non associati ai prodotti unit-linked è il 4,9%. L'impatto dell'emergere delle plusvalenze latenti nelle gestioni separate italiane è considerato all'interno del valore del portafoglio. I tassi di rendimento di mercato sui fondi a fronte delle polizze vita unit-linked, sui fondi comuni e sulle gestioni patrimoniali sono determinati in base all'effettiva composizione delle attività di ciascun fondo. Su queste basi, il rendimento medio, prima delle commissioni di gestione, è pari al 6,25% sui fondi unit-linked garantiti, al 6,95% sui fondi unit-linked asset allocation ed al 6,65% sui fondi comuni e gestioni patrimoniali.
- Gli utili futuri proiettati in Italia sono assoggettati ad una tassazione complessiva (Irpeg e Irap) ad aliquote del 40% nel 2002 e del 39% successivamente. Gli utili proiettati in capo a società estere sono assoggettati alle normali imposte locali, tenendo conto dell'impatto della tassazione degli utili rimpatriati in Italia. Per le società domiciliate in Irlanda l'aliquota fiscale complessiva (tassazione locale più quella sui dividendi da incassare) è pari al 17,8% nel 2002 e al 14,25% successivamente. Si è tenuto conto dell'impatto dei proventi dei titoli esenti presenti in Fideuram Vita.
- I tassi di mortalità, propensione all'opzione di rendita, decadenze, riscatti ed altre uscite, inclusi i tassi di disinvestimento totale e parziale per gli affari unit-linked, fondi comuni e gestioni patrimoniali, ipotizzati per il futuro, sono stati stabiliti mediante un'analisi della recente esperienza del Gruppo Banca Fideuram, integrata, ove appropriato, da considerazioni sui settori.
- Le spese generali e di amministrazione associate alle attività vita, fondi comuni e gestioni patrimoniali, a livello consolidato, sono state suddivise per linea di business e, all'interno di ciascuna, interamente



assegnate nella determinazione di parametri di spese relative agli investimenti, all'acquisizione di nuovi affari e alla gestione del portafoglio in vigore. È previsto che il parametro per le spese di gestione, espresso in cifra fissa per polizza, aumenti ad un tasso del 3% annuo.

- Le ipotesi per i livelli di provvigioni e altri pagamenti ai private banker relative alle attività vita, fondi comuni e gestioni patrimoniali sono state stabilite in base alla recente esperienza operativa del Gruppo Banca Fideuram considerato a livello consolidato e per linea di business. Si è tenuto conto del costo delle incentivazioni previste.
- Per il business vita, è previsto che verranno mantenuti i termini e le condizioni di polizza, incluse le basi di riscatto, i vigenti tassi di retrocessione e altre partecipazioni agli assicurati, le commissioni di gestione ed altri prelievi contrattuali in vigore alla data di valutazione.
- Le commissioni ed altri prelievi su fondi comuni e gestioni patrimoniali sono stati proiettati sull'ipotesi di mantenere i livelli vigenti alla data di valutazione.
- Il costo di mantenimento del capitale per dimostrare la solvibilità per il business vita è stato determinato sulla base di un livello di solvibilità necessario pari al 100% del margine minimo stabilito dall'UE e sulla base della composizione delle attività a fronte del patrimonio netto consolidato, con le relative fiscalità. Sulla base di tali ipotesi, il differenziale tra il tasso di attualizzazione e il rendimento netto delle attività è circa il 3% e il costo del capitale, già considerato nel valore del portafoglio Vita in vigore al 30.6.2002, è pari a 49 milioni di euro.





RISULTATI ECONOMICO-PATRIMONIALI

**AREA DI CONSOLIDAMENTO**

Nel corso del semestre non si sono verificate sostanziali modifiche nel perimetro di consolidamento del Gruppo Banca Fideuram, oltre a quelle già illustrate nel bilancio dell'esercizio 2001 conseguenti alla ristrutturazione avvenuta in Lussemburgo a inizio anno e che ha portato all'incorporazione delle cinque Società prodotto in Fideuram Gestions nonché alla contestuale costituzione in Irlanda di Fideuram Asset Management.

Non sono ancora entrate a fare parte dell'area di consolidamento Banca SanpaoloInvest e la propria controllata SanpaoloInvest Ireland mentre ne è uscita SanpaoloIMI Institutional Asset Management, per la cessione dell'intera partecipazione.

Dopo la fine del semestre Fideuram Vita ha perfezionato un aumento di capitale sociale, che ha elevato complessivamente il patrimonio netto della Compagnia di 14,3 milioni di euro portandolo a oltre 300 milioni. L'incremento di mezzi propri è finalizzato all'estensione dell'attività da parte di Fideuram Vita all'esercizio delle assicurazioni dei rami infortuni, malattia ed operazioni connesse. La quota della Controllata detenuta da Banca Fideuram si è leggermente incrementata, attestandosi al 99,76%.

Per agevolare la comprensione dell'attività e dei risultati del Gruppo nella sua complessa articolazione, sono esposti nelle pagine seguenti lo Stato patrimoniale ed il Conto economico che includono i bilanci delle Società assicurative recepiti in forma integrale.

**Partecipazioni consolidate con il metodo integrale al 30.6.2002**

DENOMINAZIONE	SEDE	QUOTA DI PARTECIPAZIONE		
		% diretta	% indiretta	% totale
Banca Fideuram	Milano	-	-	-
Banque Privée Fideuram Wargny	Parigi	-	94,82	94,82
Fideuram Asset Management	Dublino	100,00	-	100,00
Fideuram Bank (Luxembourg)	Lussemburgo	99,98	0,01	99,99
Fideuram Bank (Suisse)	Zurigo	-	99,99	99,99
Fideuram Capital Sim	Milano	100,00	-	100,00
Fideuram Fiduciaria	Roma	100,00	-	100,00
Fideuram Fondi Sgr	Roma	99,25	-	99,25
Fideuram Gestioni Patrimoniali Sim	Milano	100,00	-	100,00
Fideuram Gestions	Lussemburgo	99,98	0,01	99,99
Fideuram Wargny Active Broker	Parigi	-	94,82	94,82
Fideuram Wargny Gestion	Parigi	-	94,68	94,68
Financière Fideuram	Parigi	94,95	-	94,95
Sogesmar	Parigi	-	94,07	94,07
Fideuram Wargny Gestion Sam	Monaco	-	94,35	94,35

**Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto al 30.6.2002**

DENOMINAZIONE	SEDE	QUOTA DI PARTECIPAZIONE		
		% diretta	% indiretta	% totale
Fideuram Assicurazioni	Roma	100,00	-	100,00
Fideuram Vita	Roma	99,75	-	99,75



## ANALISI DEL CONTO ECONOMICO

Le componenti che hanno determinato il risultato netto del primo semestre dell'esercizio 2002 sono di seguito analizzate e raffrontate con quelle del primo semestre 2001, prendendo a riferimento il Conto Economico Consolidato riclassificato esposto a pagina 11.

### Margine d'interesse

	I°sem. 2002	I°sem. 2001	variazione
Interessi attivi e proventi assimilati	88,0	117,1	(29,1)
Interessi passivi e oneri assimilati	(57,5)	(82,5)	25,0
Profitti netti da operazioni finanziarie	(4,9)	8,5	(13,4)
<b>Margine d'interesse</b>	<b>25,6</b>	<b>43,1</b>	<b>(17,5)</b>

Il margine d'interesse, pari a 25,6 milioni di euro (di cui 1,4 milioni attribuibili al gruppo Fideuram Wargny), è diminuito di 17,5 milioni principalmente per effetto della riduzione del livello dei tassi d'interesse di oltre 120 punti base congiunta ad una diminuzione di spread. Sul risultato ha inciso anche, con un impatto negativo di 4,3 milioni di euro, la valutazione ai prezzi di mercato del 30 giugno (6,3 euro) dell'operazione di equity swap effettuata sul titolo Banca Fideuram a fine dicembre 2001 con uno strike price di 7,7 euro (pari alla media dei prezzi del quarto trimestre 2001). L'operazione è finalizzata alla copertura del bonus 2002 (indicizzato parzialmente all'andamento del titolo Banca Fideuram) da pagare alla Rete dei private banker nel gennaio 2003, che viene ad oggi stimato di importo inferiore a quello originariamente previsto.

### Commissioni e utili delle partecipazioni

	I°sem. 2002	I°sem. 2001	variazione
Commissioni nette	239,4	248,5	(9,1)
Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	21,2	14,3	6,9
<b>Totale</b>	<b>260,6</b>	<b>262,8</b>	<b>(2,2)</b>

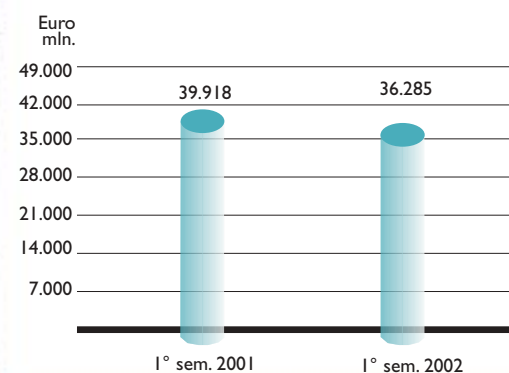
### Commissioni nette

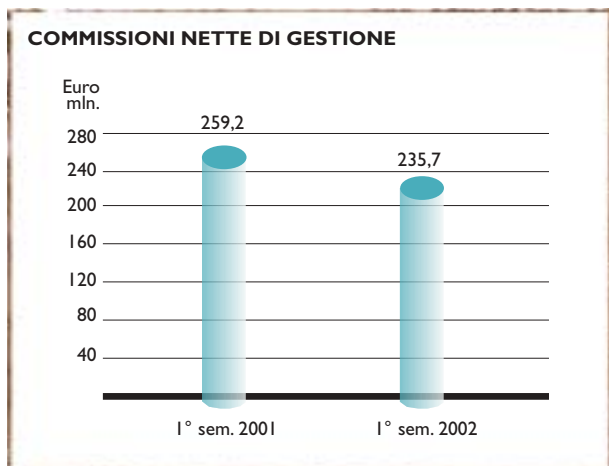
Le commissioni nette, pari a 239,4 milioni di euro, sono diminuite di 9,1 milioni (-4%) quale saldo fra minori commissioni attive per 62,2 milioni e minori commissioni passive ed altri compensi alla Rete per 53,1 milioni. Il concorso del gruppo Fideuram Wargny è ammontato a 12,8 milioni di euro (era stato di circa 20 milioni nel primo semestre 2001).

La posta si ripartisce tra commissioni nette di gestione, di collocamento ed altre commissioni.

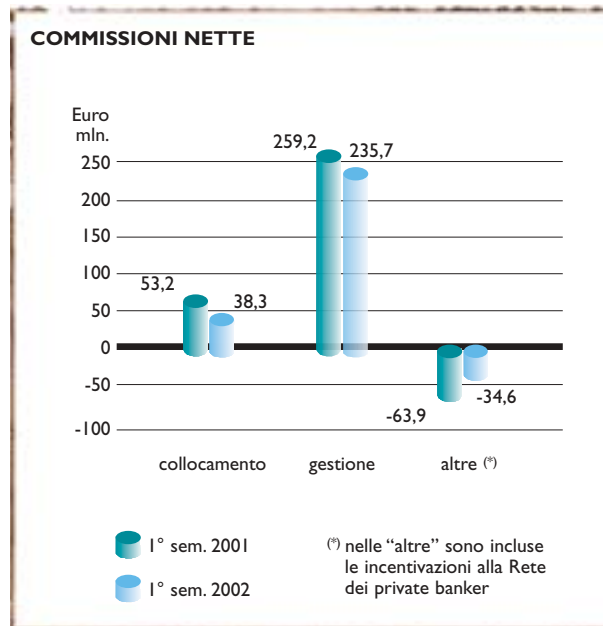
- Le commissioni nette di gestione sono state pari a 235,7 milioni di euro, in diminuzione di 23,5 milioni rispetto al primo semestre 2001. Il decremento è dovuto in primo luogo al più ridotto livello delle masse medie di risparmio gestito, inferiori di 3,6 miliardi di euro rispetto al primo semestre 2001. In secondo luogo ha contribuito negativamente il minore contenuto azionario dei fondi comuni d'investimento e delle gestioni patrimoniali in fondi, passato in media negli ultimi dodici mesi dal 52% al 47%.

#### MASSE MEDIE DEL RISPARMIO GESTITO





- Le commissioni nette di collocamento e intermediazione titoli sono state pari a 38,3 milioni di euro, in calo di 14,9 milioni rispetto ai 53,2 milioni del primo semestre 2001. La differenza è riconducibile alle minori commissioni di collocamento dei fondi, di raccolta ordini ed intermediazione dei titoli, queste ultime in particolare provenienti dal gruppo Fideuram Wargny, il cui contributo è stato di 11,6 milioni (contro circa 16,5 milioni nel primo semestre 2001).
- Le altre commissioni nette presentano un saldo negativo di 34,6 milioni di euro, migliorato di 29,3 milioni rispetto al primo semestre 2001 sul quale avevano gravato anche 21,9 milioni a fronte del piano triennale 1999/2001. Esse sono prevalentemente costituite da incentivazioni alla Rete commisurate agli obiettivi di raccolta netta e di raccolta di nuovi premi vita. Il risultato va apprezzato tenendo conto dei 29,3 milioni di euro di bonus annuali (erano stati 31,6 milioni nel primo semestre 2001).



*Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto*

Sono ammontati a 21,2 milioni di euro. Il dato è superiore di 6,9 milioni di euro rispetto a quello registrato nel primo semestre 2001, essenzialmente per la crescita dell'utile netto di Fideuram Vita passato da 13,1 a 19,8 milioni. I risultati operativi della Compagnia sono stati assai positivi: i premi vita incassati nel semestre, infatti, hanno raggiunto 1,6 miliardi di euro (0,6 miliardi nel primo semestre 2001), di cui 1,2 miliardi riferibili alla nuova produzione (0,5 miliardi nel primo semestre 2001).

Il risultato economico prima delle imposte della Compagnia mette in evidenza sia il favorevole andamento del saldo tecnico e della gestione commerciale, pari a 28,7 milioni di euro (9,5 milioni nel primo semestre 2001), sia le minori minusvalenze sul portafoglio titoli non immobilizzato che sono state pari a 14,3 milioni (21,1 milioni nel primo semestre 2001). Fideuram Vita, inoltre, ha conseguito nel primo semestre 2002 proventi finanziari straordinari da negoziazione per 6 milioni di euro (erano stati 15,5 milioni di euro nel corrispondente semestre dello scorso esercizio).



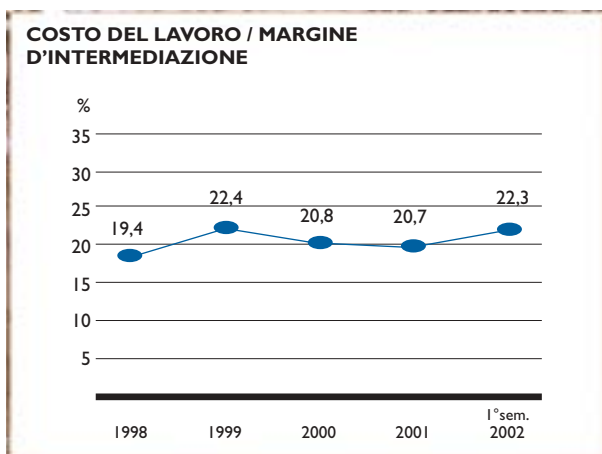
**Costi operativi e recuperi spese**

	1°sem. 2002	1°sem. 2001	variazione
Margine d'intermediazione	286,2	305,9	(19,7)
Spese amministrative	(145,0)	(140,7)	(4,3)
Altri proventi netti	11,0	10,5	0,5
Ammortamenti operativi	(14,9)	(12,6)	(2,3)
<b>Risultato di gestione</b>	<b>137,3</b>	<b>163,1</b>	<b>(25,8)</b>

Le spese amministrative sono state pari a 145 milioni di euro, in crescita di 4,3 milioni (+3%) rispetto al primo semestre 2001. L'incremento si ripartisce fra maggiori spese del personale (+2,3 milioni di euro) e maggiori altre spese (+2 milioni).

L'aumento delle spese del personale, passate da 61,4 a 63,7 milioni di euro, è conseguente al maggior costo del lavoro per il concorso sia dell'ingresso di 40 nuove risorse sia delle dinamiche dei contratti nazionali ed integrativi di Gruppo.

Nelle altre spese amministrative, pari a 81,3 milioni di euro (erano state 79,3 milioni nel primo semestre 2001), il più importante incremento di costo ha riguardato la pubblicità per 3,8 milioni (2,2 milioni in Italia e 1,6 milioni in Francia) mentre i principali altri costi hanno registrato una diminuzione.


**Altri proventi netti**

Sono stati pari a 11 milioni di euro e sono aumentati di 0,5 milioni in confronto al primo semestre 2001. Essi sono costituiti essenzialmente dal recupero dalla clientela di imposte indirette per bolli e tasse sui contratti di Borsa.

**Ammortamenti operativi**

Gli ammortamenti operativi, relativi ai cespiti materiali ed immateriali, sono stati pari a 14,9 milioni di euro e sono aumentati di 2,3 milioni.

**Rettifiche, riprese ed accantonamenti**

	1°sem. 2002	1°sem. 2001	variazione
Rettifiche di valore su avviamenti e differenze positive di consolidamento	(6,1)	(12,2)	6,1
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(0,3)	(3,0)	2,7
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-
Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	0,2	0,6	(0,4)
Riprese di valore su immob. finanziarie	-	0,1	(0,1)
Accantonamenti per rischi ed oneri	(13,2)	(10,0)	(3,2)
<b>Totale</b>	<b>(19,4)</b>	<b>(24,5)</b>	<b>5,1</b>

Le rettifiche e le riprese hanno presentato complessivamente un saldo negativo, che è passato da 14,5 a 6,2 milioni di euro. Fra di esse figurano per 6,1 milioni di euro gli ammortamenti su avviamenti e differenze positive di consolidamento, dei quali 4 milioni riferibili al gruppo Fideuram Wargny ed il residuo a Fideuram Vita. Non sono più presenti gli ammortamenti "storici" degli avviamenti sulle controllate lussemburghesi (erano pari trimestralmente a circa 3 milioni di euro) completati con la chiusura dell'esercizio 2001, prima dell'avvio della ristrutturazione societaria effettuata.

Gli accantonamenti per rischi ed oneri, pari complessivamente a 13,2 milioni di euro, sono aumentati di 3,2 milioni rispetto ai primi sei mesi del 2001 quando però esistevano anche 3 milioni di rettifiche di valore prudenziali su crediti (nel primo semestre 2002 pari a soli 0,3 milioni). In particolare, l'accantonamento per il rischio di mancato recupero degli anticipi provvigionali corrisposti ai private banker reclutati nell'ultimo triennio è stato di 5,2 milioni di euro (7,2 milioni nel primo semestre 2001).



### Gestione straordinaria, imposte e risultato del periodo

	I°sem. 2002	I°sem. 2001	variazione
Utile delle attività ordinarie	117,9	138,6	(20,7)
Utile straordinario netto	5,7	(0,2)	5,9
Utile al lordo delle imposte	123,6	138,4	(14,8)
Imposte sul reddito	(20,5)	(19,6)	(0,9)
Utile di pertinenza di terzi	0,3	(0,2)	0,5
Utile netto	103,4	118,6	(15,2)

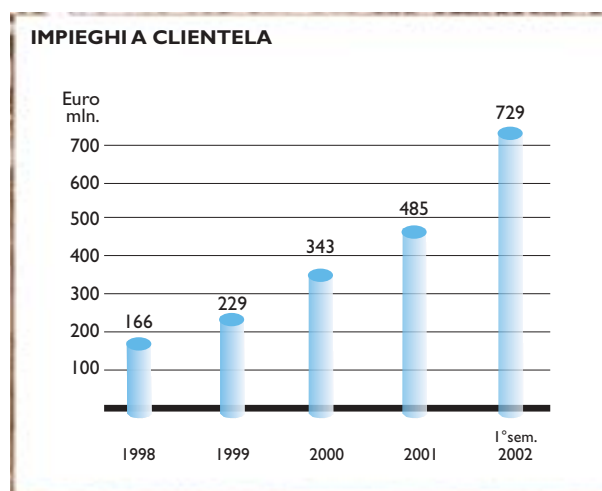
La gestione straordinaria ha chiuso con un saldo positivo di 5,7 milioni di euro (era stato pressochè nullo nel primo semestre 2001) dovuto principalmente ai proventi generati, da una parte, dalla parziale cessione della partecipazione detenuta dal gruppo Fideuram Wargny in Euronext (2,8 milioni) e, dall'altra, dall'alienazione del 30% di SanpaoloImi Institutional Asset Management (2,4 milioni) detenuto da Fideuram Capital.

Le imposte sul reddito, pari a 20,5 milioni di euro, sono superiori di 0,9 milioni a quelle registrate nel primo semestre 2001.

In conclusione, il primo semestre del corrente esercizio si è chiuso con un utile netto di 103,4 milioni di euro, in diminuzione di 15,2 milioni rispetto ai 118,6 milioni del primo semestre 2001

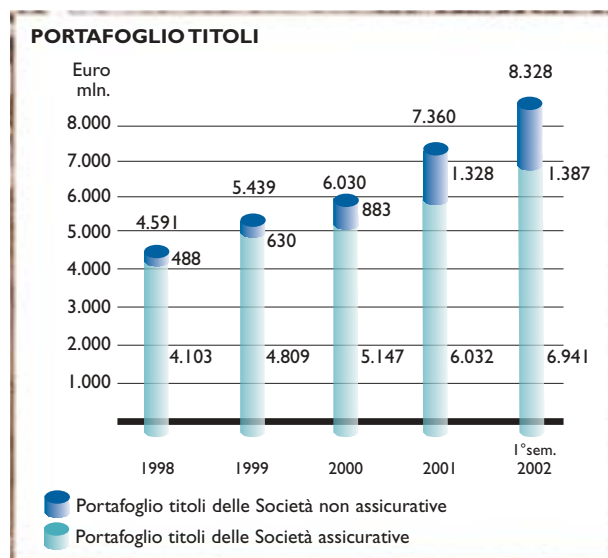
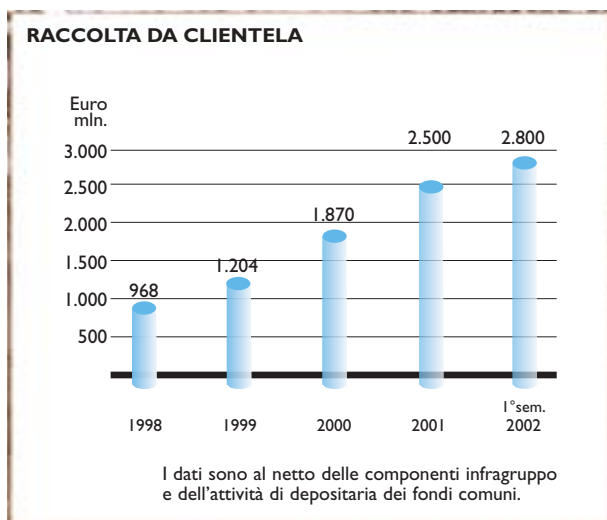
### GESTIONE DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO

❶ Gli impieghi alla clientela ordinaria sono iscritti per 729,4 milioni di euro (di cui circa 673 milioni garantiti) ed hanno registrato un incremento di 244,6 milioni rispetto al 31.12.2001 principalmente per un prestito a breve termine di 200 milioni concesso da Fideuram Bank (Lux) al Ministero delle Finanze lussemburghese. Le sofferenze, al netto delle rettifiche di valore, sono risultate pari a 2,4 milioni di euro (0,3% degli impieghi) contro 2 milioni di fine 2001 (0,4%).



La raccolta da clientela ordinaria ha totalizzato 3.708,2 milioni di euro, con un aumento di 148 milioni rispetto alla chiusura dello scorso esercizio dovuto prevalentemente al massiccio ricorso da parte della clientela ad operazioni in pronti contro termine effettuate nell'attesa di una stabilizzazione dei mercati azionari. Al netto della componente legata alle Società del Gruppo Sanpaolo IMI ed all'attività di depositaria dei fondi comuni, la raccolta è stata di circa 2.800 milioni di euro (erano circa 2.500 milioni al 31.12.2001). I conti correnti di investitori privati hanno raggiunto il numero di 330.000 (318.000 a fine 2001).



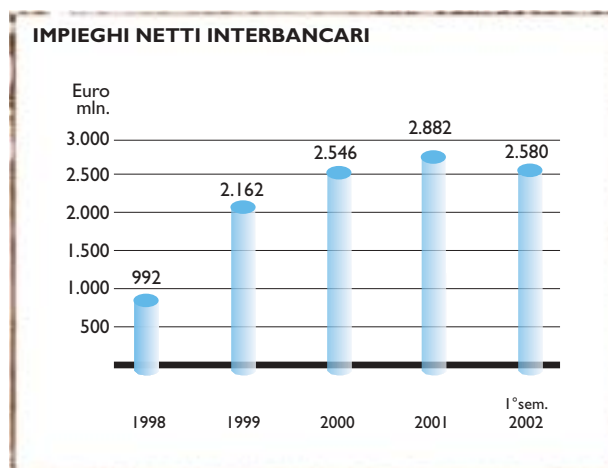


Il portafoglio titoli non immobilizzati ha presentato una consistenza leggermente superiore rispetto a quella della fine dello scorso esercizio (1.361,5 contro 1.302,9 milioni di euro al 31.12.2001). Esso è composto quasi esclusivamente da titoli a reddito fisso, la metà dei quali rappresentati da titoli emessi dalla consociata IMI Bank (Lux) ed il 33% da titoli di Stato (in grande maggioranza italiani).

Il portafoglio titoli immobilizzati è ammontato a 25,6 milioni di euro ed è rimasto pressoché invariato rispetto al 31.12.2001.

Il portafoglio titoli di Fideuram Vita, comprensivo degli investimenti con rischio esclusivamente a carico degli assicurati (pari a 3,4 miliardi di euro), ha raggiunto 6,9 miliardi, con un aumento del 15% rispetto ai 6 miliardi del 31.12.2001. Di esso i titoli immobilizzati sono pari a 2,8 miliardi di euro (di cui 0,2 miliardi rappresentati da azioni), quelli non immobilizzati sono 0,7 miliardi (interamente rappresentati da obbligazioni) mentre la parte residua è costituita principalmente dagli investimenti in quote di fondi comuni per le polizze unit linked.

Il Gruppo, infine, confermandosi datore di fondi, ha presentato uno sbilancio attivo di 2.580,4 milioni di euro sul mercato interbancario (erano stati 2.882,2 milioni al 31.12.2001). Il decremento è per la gran parte dovuto alla diminuzione degli impieghi verso banche in favore di quelli verso clientela, a seguito di una redistribuzione fra le due categorie.

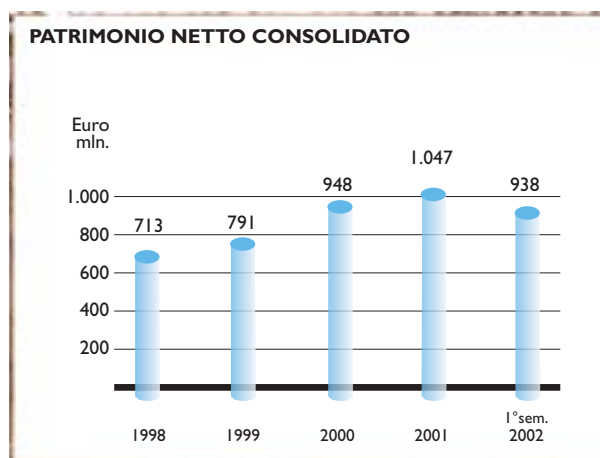




## PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Il patrimonio consolidato al 30.6.2002 è risultato di 938,2 milioni di euro, in lieve contrazione rispetto al 30.6.2001 quando aveva raggiunto 939,7 milioni. L'importo tiene conto del parziale utilizzo per 4 milioni di euro della riserva disponibile per acquisto di azioni proprie, costituita alla fine del primo semestre 2001 e pari complessivamente a 400 milioni. Al 31.12.2001 il patrimonio era ammontato a 1.047,3 milioni di euro. Le variazioni nei relativi conti sono riportate nella Nota Integrativa. Di seguito viene presentato il prospetto che consente di raccordare l'utile

ed il patrimonio netto di Banca Fideuram con l'utile ed il patrimonio netto consolidati.



### PROSPETTO DI RACCORDO TRA PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DELLA CAPOGRUPPO E PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DI GRUPPO

(IN MIGLIAIA DI EURO)

	30.6.2002		30.6.2001		31.12.2001	
	Patrimonio netto	di cui: Utile del periodo	Patrimonio netto	di cui: Utile del periodo	Patrimonio netto	di cui: Utile dell'esercizio
Salda come da bilancio della Capogruppo	824.023	91.126	824.308	120.893	942.027	238.611
Risultati delle partecipate secondo i bilanci civilistici:						
- consolidate integralmente	116.781	116.781	174.128	174.128	307.695	307.695
- valutate al patrimonio netto	20.865	20.865	14.024	14.024	7.060	7.060
Ammortamento delle differenze positive:						
- anno in corso	(6.136)	(6.136)	(11.946)	(11.946)	(23.975)	(23.975)
- anni precedenti	(121.691)	-	(97.716)	-	(97.716)	-
Eccedenze, rispetto ai valori di carico, relative a:						
- Società consolidate integralmente	19.493	11	13.509	-	12.791	-
- Società valutate al patrimonio netto	212.403	-	206.757	-	206.759	-
Dividendi:						
- receipti per competenza su utili del periodo	(123.800)	(123.800)	(176.794)	(176.794)	(302.736)	(302.736)
Altre rettifiche di consolidamento:						
- imposte differite su utili delle controllate estere	(224)	1.379	(3.066)	(577)	(1.599)	889
- storno avviamenti infragruppo e relativi ammortamenti, al netto degli effetti fiscali:						
- Fideuram Vita	(4.369)	397	(5.163)	397	(4.766)	794
- altre differenze	4.934	2.812	1.675	(1.539)	1.776	(2.408)
Salda come da bilancio consolidato	942.279	103.435	939.716	118.586	1.047.316	225.930



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

<b>ATTIVO</b>	<b>30.6.2002 Euro (mln.)</b>	<b>31.12.2001 Euro (mln.)</b>	<b>30.6.2001 Euro (mln.)</b>
Cassa	18,3	29,3	12,5
Crediti verso banche	2.953,6	3.391,0	2.687,5
Crediti verso clienti	762,7	541,9	422,0
Titoli	1.387,1	1.328,4	2.085,5
Partecipazioni	3,6	9,9	9,8
Immobilizzazioni materiali:	63,2	64,5	63,3
- Immobili strumentali delle Compagnie di assicurazione	6,5	6,6	6,3
- Altri immobili strumentali	36,0	37,3	38,0
- Mobili, attrezzature e arredi	20,7	20,6	19,0
Immobilizzazioni immateriali:	115,5	119,5	128,2
- Avviamenti	75,3	81,4	92,9
- Altre immobilizzazioni immateriali	40,2	38,1	35,3
Investimenti delle Compagnie di assicurazione:	6.978,4	6.069,9	5.896,6
- Titoli non immobilizzati	4.107,6	3.342,4	2.466,4
- Titoli immobilizzati	2.833,6	2.689,6	3.391,5
- Immobili	37,2	37,9	38,7
Altre attività	1.289,0	1.086,7	964,5
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>13.571,4</b>	<b>12.641,1</b>	<b>12.269,9</b>
<b>PASSIVO</b>			
Debiti verso banche	371,9	506,9	405,5
Debiti verso clienti	3.551,5	3.450,2	3.580,4
Accantonamenti:	7.799,0	6.673,7	6.251,5
- Riserve tecniche delle Compagnie di assicurazione	7.554,7	6.476,7	6.078,0
- Fondo imposte	82,8	50,2	88,7
- Altri accantonamenti	161,5	146,8	84,8
Altre passività	708,8	760,1	891,2
Passività subordinate	198,5	198,5	198,0
Patrimonio di terzi	3,5	4,4	3,6
Capitale sociale	236,4	236,4	236,4
Riserve	598,4	585,0	584,7
Utile netto	103,4	225,9	118,6
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>13.571,4</b>	<b>12.641,1</b>	<b>12.269,9</b>



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

	I°sem. 2002 Euro (mln.)	I°sem. 2001 Euro (mln.)	2001 Euro (mln.)
Interessi netti:	47,0	53,4	110,9
- Interessi delle Compagnie di assicurazione*	16,2	18,8	45,2
- Altri interessi	30,8	34,6	65,7
Commissioni nette	233,9	240,7	477,3
Profitti da operazioni finanziarie:	(13,3)	2,4	(19,0)
- Profitti delle Compagnie di assicurazione	(8,4)	(6,1)	(29,7)
- Altri profitti	(4,9)	8,5	10,7
Risultato gestione assicurativa:	36,2	19,3	43,9
- Premi di competenza	1.632,5	639,8	1.342,0
- Sinistri, altri oneri di portafoglio e costi di produzione netti	(1.508,5)	(687,1)	(1.399,9)
- Proventi finanziari di pertinenza della gestione assicurativa	(87,8)	66,6	101,8
Altri proventi (oneri) netti	11,2	10,9	23,7
<b>Margine lordo</b>	<b>315,0</b>	<b>326,7</b>	<b>636,8</b>
Spese amministrative:	(153,6)	(148,6)	(287,4)
- Spese per il personale	(67,6)	(65,3)	(127,1)
- Altre spese amministrative	(86,0)	(83,3)	(160,3)
Ammortamenti e accantonamenti	(36,4)	(38,2)	(104,7)
Utile lordo	125,0	139,9	244,7
Utile (perdita) straordinario	5,8	-	(19,3)
Imposte sul reddito	(27,7)	(21,0)	0,7
Utile di pertinenza di terzi	0,3	(0,3)	(0,2)
<b>Utile netto</b>	<b>103,4</b>	<b>118,6</b>	<b>225,9</b>

\* al netto delle retrocessioni alla Clientela



RISORSE UMANE, PRODOTTI E SERVIZI

## PRIVATE BANKER E DIPENDENTI

Nel corso dei 12 mesi intercorrenti dal giugno 2001 il numero dei private banker di Banca Fideuram (professionisti iscritti all'albo dei promotori finanziari) è aumentato da 3.476 a 3.530. Nello stesso periodo sono, invece, diminuiti i produttori assicurativi in tirocinio, passati da 305 a 145 unità prevalentemente a causa dell'iscrizione all'albo dei promotori finanziari e della conseguente riclassifica. Complessivamente il numero dei componenti la Rete si è ridotto da 3.781 a 3.675 risorse (3.795 al 31.12.2001) in conseguenza di un fisiologico numero di uscite e della limitata attività di reclutamento, dopo il consistente inserimento di oltre 1.300 risorse nel triennio 1999/2001.

### Private banker\*

Anno mobile	inizio periodo	in	out	netto	fine periodo
30.6.2001 - 30.6.2002	3.781	155	261	-106	3.675
30.6.2000 - 30.6.2001	3.629	399	247	152	3.781

\* sono inclusi i produttori assicurativi

L'organico dei dipendenti del Gruppo è cresciuto a 1.799 risorse (erano 1.759 al 30.6.2001), di cui 29 con contratto a tempo determinato, in seguito al potenziamento degli organici soprattutto delle Controllate come conseguenza dell'ampliamento delle attività intervenuto nel corso degli ultimi anni.

### Organici

	30.6.2002	31.12.2001	30.6.2001
<b>Banca Fideuram</b>	1.166	1.163	1.161
<b>Società controllate</b>			
Fideuram Asset Management (Ireland)*	10	-	-
Fideuram Assicurazioni	23	23	24
Fideuram Bank (Luxembourg)	79	94	90
Fideuram Bank (Suisse)	20	20	15
Fideuram Capital Sim	76	70	64
Fideuram Fiduciaria	5	4	4
Fideuram Fondi Sgr	22	23	22
Fideuram Gestioni Patrimoniali Sim	32	37	44
Fideuram Gestions	24	15	14
Fideuram Vita	106	101	101
Gruppo Fideuram Wargny	236	221	220
<b>TOTALE CONTROLLATE</b>	<b>633</b>	<b>608</b>	<b>598</b>
<b>TOTALE GRUPPO</b>	<b>1.799</b>	<b>1.771</b>	<b>1.759</b>

\* Società operativa dall'inizio del corrente esercizio

### RETE DISTRIBUTIVA



## FIDEURAM ONLINE

La diffusione e l'utilizzo dei servizi online continuano a crescere. Alla fine di giugno gli aderenti ai servizi online risultavano essere 71.000 (45.400 al 30.6.2001), in crescita del 25% anche rispetto al 31 dicembre 2001.

Nel primo semestre dell'anno i volumi intermediati mediante trading online hanno superato 740 milioni di euro (524 milioni di euro al 30.6.2001); in particolare le transazioni concluse via internet hanno raggiunto il 35% del totale delle transazioni effettuate (20% al 30.6.2001).

Una notevole espansione ha caratterizzato anche il servizio dei conti correnti online: nei primi sei mesi di quest'anno sono stati infatti effettuati via internet un numero di bonifici (19.000) superiore a quello relativo all'intero 2001 e pari al 25% del totale di bonifici effettuati dalla clientela nel medesimo periodo.

Nel semestre sono stati, inoltre, introdotti i servizi di sottoscrizione di nuovi contratti Fonditalia (versamenti aggiuntivi, conversioni e liquidazioni di Fonditalia erano già precedentemente disponibili) e di informativa sulle gestioni patrimoniali.

Entro la fine dell'anno sarà resa disponibile alla clientela una versione nuova, per grafica e funzionalità, del trading online.

## PRODOTTI E ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Il principale progetto del 2002 è rappresentato dall'adeguamento della strategia di prodotto in modo da renderla flessibile e focalizzata sulle esigenze prioritarie della clientela. Sono stati aggiornati anche gli strumenti e il materiale di supporto commerciale per la pianificazione finanziaria ed è stata ampliata la gamma dei prodotti.

Da gennaio sono stati avviati i collocamenti delle seguenti nuove linee di prodotto:

- GPF Class, destinata ai clienti di fascia alta con portafogli personalizzati in funzione del grado di rischio;
- Unit Linked senza protezione di capitale, con le stesse caratteristiche finanziarie della GPF Asset Allocation;
- GPF Global Index, con un profilo di rischio definito e costante nel tempo.

Per quanto riguarda i fondi, Interfund è stato integrato sia per l'area americana che per l'area europea con 4 nuovi compartimenti settoriali azionari così da offrire ai clienti ulteriori opportunità di investimento nei settori "T.M.T.", "Cyclical", "Defensive" e "Financial".

In aggiunta ai prodotti di liquidità ed a quelli a medio/lungo termine (GPF e Unit Linked) entro fine anno saranno offerti alla clientela anche certificati selezionati da Case di investimento internazionali, in modo da ampliare l'offerta a nuove opportunità interessanti in mercati, settori e con stili di gestione non coperti da Banca Fideuram.

## ORGANIZZAZIONE E SISTEMI INFORMATIVI

Nel primo semestre del 2002 sono state attuate le seguenti principali iniziative:

- il completamento del passaggio all'Euro, con particolare riguardo alla cosiddetta fase di "Eurochangeover";
- la realizzazione dei sistemi informatici a supporto dei nuovi strumenti di offerta per i private banker, che saranno completati e avviati in produzione nel secondo semestre;



- la revisione delle procedure informatiche al servizio dei prodotti finanziari attualmente disponibili, con particolare riguardo alle gestioni patrimoniali in fondi;
- lo sviluppo del nuovo sistema informativo di marketing per i private banker in architettura WEB Intranet;
- l'avviamento della realizzazione di un sistema informatico per la gestione dei prodotti derivati, che saranno distribuiti prevalentemente attraverso il canale Internet a partire dal secondo semestre dell'anno;
- l'attuazione di interventi di potenziamento e di razionalizzazione dell'infrastruttura tecnologica, finalizzati a migliorare la gestione delle nuove procedure informatiche e l'efficienza di quelle già esistenti;
- l'implementazione di procedure organizzative ed informatiche per il miglioramento della sicurezza logica, con particolare riguardo alla protezione dei sistemi dipartimentali e di posta elettronica;
- l'estensione delle procedure di "disaster recovery" alla rete geografica ed a tutti i sistemi dipartimentali rilevanti per la continuità del business aziendale.

Fra i lavori maggiormente significativi previsti nella seconda metà del 2002, oltre al completamento dei progetti in corso, vanno segnalati:

- l'avvio della realizzazione del nuovo sistema informativo per l'amministrazione del portafoglio titoli dei fondi di investimento, che sarà operativo da inizio 2004;
- l'avvio della realizzazione del nuovo sistema informativo per l'Ispettorato, che unificherà i due sistemi di controllo della Rete e della Banca attualmente esistenti;
- la definizione di un piano complessivo di integrazione dei sistemi informativi di Banca SanpaoloInvest, al cui interno sarà data priorità al sistema bancario e la cui prima fase sarà attuata nel corso del prossimo esercizio;
- l'inserimento nell'ambito delle procedure informatiche esistenti della gestione di certificati emessi da Società finanziarie partner.

ESPANSIONE ALL'ESTERO

## ATTIVITÀ ALL'ESTERO

Il primo semestre dell'anno è stato caratterizzato dall'inizio di attività delle società risultanti dalla razionalizzazione dell'asset management all'estero. In particolare, hanno cominciato ad operare:

- la "nuova" Fideuram Gestions, società di gestione degli OICR lussemburghesi di Gruppo, che ha incorporato le cinque Società prodotte (Fonditalia Management Company, Société de Gestion du Fonds Communs de Placement Fideuram Fund; Société de Gestion du Fonds Communs de Placement Fideuram MultiManager Fund; Interfund Advisory; International Securities Advisory);
- Fideuram Asset Management (Ireland), società irlandese che presta servizi di consulenza e gestione a favore degli organismi di investimento lussemburghesi del Gruppo.

Nel corso del semestre l'attività di private banking di Fideuram Bank (Suisse) è stata fortemente influenzata, oltre che dallo sfavorevole andamento dei mercati finanziari, dagli effetti della normativa italiana che ha favorito il rientro dei capitali detenuti all'estero dai residenti italiani. Concluso tale periodo di incertezza operativa, la Banca svizzera ha registrato una ripresa di interesse da parte di nuova clientela.

La congiuntura avversa dei mercati, unitamente agli effetti dello scudo fiscale, ha portato ad una diminuzione delle masse gestite anche di Fideuram Bank (Luxembourg) per quanto riguarda le attività sia di banca depositaria sia di private banking. La Banca lussemburghese ha inoltre continuato a svolgere l'attività di "fabbrica di prodotti" per l'estero e di fornitrice di servizi amministrativi per la controllata svizzera.

Complessivamente i rientri di attività detenute dalla clientela presso le Controllate estere sono stati pari a 0,3 miliardi di euro.

In Francia è stato portato avanti, pur nelle difficoltà dei mercati, il piano di sviluppo dell'attività di private banking di Banque Privée Fideuram Wargny. In tale



contesto è stata aperta a Parigi la sede secondaria con rappresentanza stabile di Fideuram Vita ed avviata la commercializzazione dei prodotti assicurativi di quest'ultima. E' proseguito inoltre il rafforzamento della Rete di distribuzione mediante assunzione di nuovi private banker. Con l'incorporazione di Fideuram Wargny Société de Bourse, Banque Privée Fideuram Wargny ha sostituito quest'ultima nella prestazione delle tradizionali attività di brokeraggio e di analisi finanziaria.

ULTERIORI INFORMAZIONI

**CONTROLLO INTERNO**

**D**urante il semestre in esame la struttura della funzione di Audit ha mantenuto la propria articolazione operativa. Gli ispettori che la compongono sono 31 e sono diminuiti di un'unità. Nel semestre sono pervenuti 2.859 reclami scritti, in aumento del 17% rispetto all'analogo periodo del 2001: tale aumento è da porre in relazione alla sfavorevole congiuntura finanziaria. I tempi medi di risposta alla clientela sono stati di 21 giorni, in linea con quelli rilevati nel 2001.

**INFORMAZIONI COMPLEMENTARI E  
RAPPORTI INFRAGRUPPO**

**B**anca Fideuram è controllata da SanpaoloIMI SpA., Capogruppo dell'omonimo Gruppo bancario, con una partecipazione diretta ed indiretta pari a circa il 71%.

Sia Banca Fideuram sia le altre Società incluse nel consolidamento non hanno effettuato nel semestre, direttamente o per il tramite di Società fiduciaria o per interposta persona, acquisti o vendite di azioni della Capogruppo SanpaoloIMI.

Tutti i rapporti che Banca Fideuram ha con le proprie controllate, consolidate integralmente e recepite con il metodo del patrimonio netto, nonché i rapporti con SanpaoloIMI e le relative controllate sono illustrati negli appositi prospetti della Nota integrativa. Essi sono regolati a condizioni di mercato e le operazioni relative sono state poste in essere, nel rispetto delle disposizioni di legge, sulla base di valutazioni di reciproca convenienza.

Banca Fideuram si avvale per l'intermediazione nella compravendita di titoli soprattutto della consociata Banca IMI ed anche di Banca Finnat Euramerica. L'intera operatività è regolata a condizioni di mercato. Banca Fideuram non ha posto in essere operazioni



atipiche e/o inusuali né infragruppo né con parti correlate né con terzi.

Le attività di ricerca e sviluppo sono già state descritte all'interno della sezione dedicata ai prodotti.

## **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 30.6.2002 E PROSPETTIVE PER L'ESERCIZIO IN CORSO**

Dopo la fine del semestre non si sono verificati fatti di rilievo, che possano influenzare la situazione patrimoniale, economica e finanziaria sia di Banca Fideuram sia del Gruppo che ad essa fa capo.

Si è tenuta il 29 luglio l'Assemblea degli Azionisti che ha approvato l'acquisizione di Banca SanpaoloInvest - già illustrata in precedenza - deliberando il connesso aumento di capitale: l'operazione troverà compimento formale con la stipula dell'atto di conferimento prevista per i primi giorni di ottobre.

A fine agosto 2002 la raccolta netta ha raggiunto 2.280 milioni di euro mentre le masse amministrative sono ammontate a 47.338 milioni.

La crisi dei mercati finanziari si è protratta, e aggravata, ben al di là di quanto fosse prevedibile ad inizio anno. L'impatto della sfavorevole congiuntura sulla redditività aziendale ha come conseguenza che l'utile netto consolidato del secondo semestre sarà inferiore a quello del primo.

IL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

23 settembre 2002







## PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI



## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

VOCI DELL'ATTIVO	30.6.2002	31.12.2001	30.6.2001
10 Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	18.314	29.259	12.451
20 Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	244.514	329.881	707.381
30 Crediti verso banche:	2.952.300	3.389.128	2.612.979
a) vista	1.403.057	845.796	1.340.693
b) altri crediti	1.549.243	2.543.332	1.272.286
40 Crediti verso clientela	729.435	484.757	382.142
50 Obbligazioni e altri titoli di debito:	1.131.553	992.823	1.367.565
a) di emittenti pubblici	196.379	47.229	198.712
b) di banche	833.349	850.504	1.114.212
c) di enti finanziari	5.000	5.000	-
d) di altri emittenti	96.825	90.090	54.641
60 Azioni, quote e altri titoli di capitale	11.062	5.718	10.569
70 Partecipazioni	3.431	4.562	4.562
b) altre	3.431	4.562	4.562
80 Partecipazioni in imprese del Gruppo:	311.545	296.559	302.932
a) valutate al patrimonio netto	311.396	296.410	302.768
b) altre	149	149	164
90 Differenze positive di consolidamento	69.125	73.229	82.400
100 Differenze positive di patrimonio netto	6.140	8.172	10.203
110 Immobilizzazioni immateriali	33.533	33.510	30.691
<i>di cui: avviamento</i>	-	-	334
120 Immobilizzazioni materiali	56.024	57.233	56.409
140 Azioni o quote proprie	4.044	-	-
150 Altre attività	480.366	450.414	515.118
160 Ratei e risconti attivi:	47.867	31.999	56.495
a) ratei attivi	34.218	24.207	41.179
b) risconti attivi	13.649	7.792	15.316
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>6.099.253</b>	<b>6.187.244</b>	<b>6.151.897</b>



## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

VOCI DEL PASSIVO	30.6.2002	31.12.2001	30.6.2001
10 Debiti verso banche:	371.866	506.908	405.522
a) a vista	135.031	166.572	88.126
b) a termine o con preavviso	236.835	340.336	317.396
20 Debiti verso clientela:	3.708.239	3.560.217	3.652.788
a) a vista	2.928.140	2.897.606	2.483.241
b) a termine o con preavviso	780.099	662.611	1.169.547
30 Debiti rappresentati da titoli:	3.643	3.406	3.139
c) altri titoli	3.643	3.406	3.139
50 Altre passività	654.504	680.885	739.276
60 Ratei e risconti passivi:	28.771	22.161	38.852
a) ratei passivi	26.782	22.106	37.960
b) risconti passivi	1.989	55	892
70 Trattamento di fine rapporto	30.602	28.792	27.938
80 Fondi per rischi ed oneri:	156.038	133.366	141.749
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	-	-	-
b) fondi imposte e tasse	57.787	47.936	88.649
d) altri fondi	98.251	85.430	53.100
110 Passività subordinate	200.547	200.547	200.000
120 Differenze negative di consolidamento	1.342	1.342	1.342
140 Patrimonio di pertinenza di terzi	2.765	3.647	2.917
150 Capitale	236.406	236.406	236.406
160 Sovrapprezzi di emissione	-	-	-
170 Riserve:	588.841	571.383	571.128
a) riserva legale	47.281	47.281	47.281
b) riserva per azioni o quote proprie	4.044	-	-
d) altre riserve	537.516	524.102	523.847
180 Riserve di rivalutazione	12.254	12.254	12.254
200 Utile del periodo	103.435	225.930	118.586
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>6.099.253</b>	<b>6.187.244</b>	<b>6.151.897</b>

## GARANZIE E IMPEGNI

10 Garanzie rilasciate	83.809	78.416	65.529
di cui: altre garanzie	83.809	78.416	65.529
20 Impegni	907.690	1.437.859	514.171



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

	I°sem. 2002	I°sem. 2001	2001
10 Interessi attivi e proventi assimilati	88.040	117.050	222.586
<i>di cui: - su crediti verso clientela</i>	13.624	12.095	25.355
- su titoli di debito	22.592	34.388	69.143
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(57.535)	(82.459)	(157.489)
<i>di cui: - su debiti verso clientela</i>	(46.385)	(61.632)	(123.495)
- su debiti rappresentati da titoli	(4.361)	(5.539)	(10.404)
30 Dividendi e altri proventi:	341	525	595
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	9	1	7
b) su partecipazioni	332	524	588
40 Commissioni attive	395.778	457.970	871.183
50 Commissioni passive	(156.366)	(209.547)	(377.356)
60 Profitti da operazioni finanziarie	(4.918)	8.458	10.683
70 Altri proventi di gestione	10.865	10.895	22.966
80 Spese amministrative:	(145.057)	(140.659)	(272.534)
a) spese per il personale	(63.724)	(61.386)	(119.581)
<i>di cui: - salari e stipendi</i>	(44.046)	(41.719)	(83.463)
- oneri sociali	(13.257)	(12.795)	(24.262)
- trattamento di fine rapporto	(3.126)	(2.510)	(4.823)
- trattamento di previdenza integrativa aziendale	(1.098)	(1.038)	(2.027)
b) altre spese amministrative	(81.333)	(79.273)	(152.953)
90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(21.054)	(24.774)	(54.628)
100 Accantonamenti per rischi ed oneri	(13.199)	(9.982)	(44.317)
110 Altri oneri di gestione	(101)	(864)	(208)
120 Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(320)	(2.985)	(3.817)
130 Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	192	649	1.037
150 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(43)	(1)	(1)
160 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	10	72	162
170 Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	21.257	14.311	7.948
180 Utile delle attività ordinarie	117.890	138.659	226.810
190 Proventi straordinari	9.034	3.128	15.211
200 Oneri straordinari	(3.319)	(3.337)	(4.820)
210 Utile straordinario netto	5.715	(209)	10.391
240 Imposte sul reddito	(20.471)	(19.642)	(11.081)
250 Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	301	(222)	(190)
260 Utile d'esercizio	103.435	118.586	225.930



## NOTA INTEGRATIVA

### STRUTTURA E CONTENUTO

### PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

### MONETA DI CONTO

### DATA DI CONSOLIDAMENTO

### PROSPETTI CONTABILI UTILIZZATI

### PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

Sezione 1 - L'illustrazione dei criteri di valutazione

Sezione 2 - Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

### PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Sezione 1 - I crediti

Sezione 2 - I titoli

Sezione 3 - Le partecipazioni

Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali

Sezione 5 - Altre voci dell'attivo

Sezione 6 - I debiti

Sezione 7 - I fondi

Sezione 8 - Il capitale e le riserve

Sezione 9 - Altre voci del passivo

Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni

Sezione 11 - La concentrazione e la distribuzione delle attività e delle passività

Sezione 12 - La gestione e l'intermediazione per conto terzi

### PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Sezione 1 - Gli interessi

Sezione 2 - Le commissioni

Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

Sezione 4 - Le spese amministrative

Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

Sezione 6 - Altre voci del Conto economico

Sezione 7 - Altre informazioni sul Conto economico

### PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 1 - Gli Amministratori e i Sindaci



## STRUTTURA E CONTENUTO DELLA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA

La relazione semestrale consolidata al 30.6.2002 è redatta in conformità delle disposizioni attualmente vigenti emanate dall'Organo di Vigilanza sulle Società quotate in Borsa.

Essa include il bilancio di Banca Fideuram e quelli delle Società operanti, in Italia ed all'estero, nel settore finanziario o che esercitano, in via principale, attività strumentale a quella della Banca, delle quali questa possiede direttamente la maggioranza del capitale sociale. Le partecipazioni di maggioranza in Società che svolgono attività diverse da quelle sopra citate, ossia attività assicurativa, sono valutate con il metodo del patrimonio netto. A tal fine, i conti semestrali utilizzati sono quelli redatti in base ai principi contabili dello specifico settore di attività.

Nella successiva informativa è incluso l'elenco delle Società consolidate integralmente, di quelle valutate con il metodo del patrimonio netto, nonché di quelle valutate con il metodo del costo.

### PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

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

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

Le differenze risultanti da tale operazione:

- sono imputate all'attivo dello Stato patrimoniale consolidato, se positive (valore contabile della partecipazione eccedente il patrimonio netto), ed ammortizzate in cinque anni; peraltro l'avviamento emerso dall'acquisizione delle partecipazioni nelle Società francesi del gruppo Fideuram Wargny viene invece ammortizzato in quote costanti in un periodo di dieci anni a partire dalla data dell'operazione, in quanto ritenuto congruo rispetto alle attività svolte e ai programmi di sviluppo delle Società acquisite;
- sono imputate al passivo dello Stato patrimoniale consolidato, se negative (valore contabile della partecipazione inferiore al patrimonio netto).

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

Le partecipazioni con quote di possesso comprese tra il 20% e il 50% nonché le partecipazioni di controllo in società che svolgono attività diversa da quella bancaria, finanziaria o strumentale sono valutate con il metodo del patrimonio netto. In particolare il maggior valore di carico rispetto alla corrispondente frazione del patrimonio netto, originatosi alla data di acquisizione della Compagnia di assicurazione Fideuram Vita, essendo attribuibile ad avviamento, è stato iscritto alla voce "Differenze positive di patrimonio netto" ed ammortizzato

in un periodo di dieci anni, anziché in un periodo di cinque anni, ritenuto più adeguato in considerazione della durata media del portafoglio polizze della partecipata. Il minor valore di carico rispetto al netto patrimoniale di pertinenza è iscritto alla voce "Differenze negative di patrimonio netto".

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

I dividendi registrati nel bilancio della Controllante e riguardanti partecipazioni in imprese incluse nel consolidamento, col metodo integrale o valutate col metodo del patrimonio netto, sono eliminati. Il relativo credito d'imposta è eliso con le imposte dell'esercizio.

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

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

I valori dei bilanci delle Società estere dell'area non-Euro incluse nel consolidamento sono convertiti in euro al cambio corrente alla data di chiusura del periodo. Le differenze derivanti dalla conversione del patrimonio netto di tali Società sono ricomprese nella voce "Altre riserve".

Le partecipazioni minori (con quota di possesso inferiore al 20%), quella nel Consorzio Studi e Ricerche Fiscali di Gruppo e quelle indirette in alcune Società francesi del gruppo Fideuram Wargny, considerate irrilevanti ai fini del consolidato, sono valutate con il metodo del costo.

### MONETA DI CONTO

Il bilancio consolidato è espresso in migliaia di euro.

### DATA DI CONSOLIDAMENTO

La data di riferimento della relazione semestrale consolidata coincide con la data di chiusura dei conti semestrali di Banca Fideuram e delle Società incluse nel consolidamento.

### PROSPETTI CONTABILI UTILIZZATI

La relazione semestrale consolidata è redatta sulla base dei prospetti contabili al 30.6.2002 approvati dai Consigli di Amministrazione delle singole Società. Laddove opportuno, sono apportate riclassificazioni al fine di renderli omogenei nell'esposizione. I dati semestrali riflettono i saldi dei libri contabili integrati da scritture di assestamento extracontabili.



## PARTE A

### CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati coincidono con quelli utilizzati per la redazione del bilancio al 31.12.2001 e dei conti semestrali al 30.6.2001.

I principi contabili seguiti nella redazione del bilancio annuale e dei conti semestrali risultano omogenei a quelli della Capogruppo Sanpaolo IMI.

#### A - SEZIONE I

### L'ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

#### I. CREDITI, GARANZIE E IMPEGNI

##### I crediti

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

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

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

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

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

##### Le garanzie e gli impegni

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

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

#### 2. TITOLI E OPERAZIONI "FUORI BILANCIO"

(diverse da quelle su valute)

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

##### Titoli immobilizzati

I titoli che costituiscono immobilizzazioni finanziarie sono valutati al costo storico di acquisto. Essi sono oggetto di svalutazione in caso di deterioramento duraturo della situazione di solvibilità dell'emittente nonché della capacità di rimborso del debito da parte del relativo Paese di residenza. Qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata, il valore svalutato viene ripristinato. La differenza tra il costo di acquisto e il valore di rimborso dei titoli a reddito fisso viene portata a rettifica degli interessi prodotti dai titoli stessi, secondo il principio della competenza economica sulla base della rispettiva durata residua.

##### Titoli non immobilizzati

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

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

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

##### Le operazioni fuori bilancio sui titoli

Gli impegni di acquisto sono valutati secondo criteri coerenti con quelli adottati con il portafoglio di destinazione; gli impegni a vendere, invece, sono valutati tenendo anche conto del prezzo contrattuale di vendita a termine.

##### I contratti derivati su titoli

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

##### I pronti contro termine

Le operazioni di pronti contro termine su titoli con obbligo per il cessionario di rivendita a termine sono espresse in bilancio come operazioni finanziarie di raccolta e impiego e, pertanto, gli





ammontari ricevuti ed erogati a pronti figurano rispettivamente come debiti e crediti. I costi della provvista ed i proventi degli impieghi, costituiti dalle cedole maturate sui titoli e dal differenziale tra prezzo a pronti e prezzo a termine dei medesimi, sono iscritti per competenza nelle voci di conto economico accese agli interessi.

### 3. PARTECIPAZIONI

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

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

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

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

### 4. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ IN VALUTA E OPERAZIONI “FUORI BILANCIO” IN VALUTA

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

Le attività, le passività e le operazioni “fuori bilancio” a pronti non ancora regolate sono convertite nella moneta di conto ai cambi di fine periodo; l'effetto di tale valutazione è imputato a conto economico.

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

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

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

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

### 5. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

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

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

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

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

In esercizi precedenti, Banca Fideuram ha proceduto, in applicazione di Leggi, alla rivalutazione monetaria delle immobilizzazioni materiali (principalmente immobili) per i valori illustrati nella parte B sezione 4.

### 6. AZIONI PROPRIE

Le azioni proprie detenute per negoziazione sono valutate al minore tra costo e valori di mercato a fine periodo.

### 7. ALTRE INFORMAZIONI

#### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

#### Fondi per rischi ed oneri

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

È applicato il principio contabile n. 25 del CNDCEr (richiamato dalla comunicazione Consob n. 99059010 del 30.7.1999 e dal Provvedimento della Banca d'Italia del 3.8.1999) in base al quale vanno rilevate, secondo il principio della competenza, le imposte anticipate e differite. Le imposte anticipate e differite sono derivate dalle differenze temporanee tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito a quell'attività o a quella passività a fini fiscali.

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

La voce “Imposte sul reddito dell'esercizio” accoglie la somma algebrica formata dalle imposte correnti e dalle variazioni delle imposte anticipate e delle imposte differite.



Gli Altri fondi sono stanziati per fronteggiare oneri e debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio o entro la data di formazione del bilancio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti effettuati riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi disponibili.

### **Costi e ricavi**

Gli interessi attivi e passivi nonché gli altri proventi e oneri sono contabilizzati nel rispetto del principio della competenza temporale. Gli interessi di mora maturati nel periodo sono iscritti nella relazione semestrale per la sola parte giudicata recuperabile.

## **A - SEZIONE 2**

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

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



## PARTE B

### INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

#### B - SEZIONE I

#### I CREDITI

##### Voce 10 "Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali"

	30.6.2002		
	Euro	Valuta	Totale
Biglietti e monete	14.946	221	15.167
Depositi liberi presso Uffici Postali	3.146	1	3.147
<b>Totale</b>	<b>18.092</b>	<b>222</b>	<b>18.314</b>

##### Voce 30 "Crediti verso banche"

	Euro	Valuta	Totale
<b>a) A vista</b>			
Conti correnti per servizi resi	215.414	9.637	225.051
Depositi liberi	1.115.392	62.722	1.178.114
Rettifiche di valore	-	(108)	(108)
<b>Totale a vista</b>	<b>1.330.806</b>	<b>72.251</b>	<b>1.403.057</b>
<b>b) Altri crediti</b>			
Depositi presso Banca d'Italia	6.826	-	6.826
Depositi vincolati	918.064	558.831	1.476.895
Operazioni pronti contro termine	60.903	4.619	65.522
<b>Totale altri crediti</b>	<b>985.793</b>	<b>563.450</b>	<b>1.549.243</b>
<b>Totale crediti verso banche</b>	<b>2.316.599</b>	<b>635.701</b>	<b>2.952.300</b>

#### Dinamica dei crediti dubbi

	SOFFERENZE	INCAGLI	CREDITI IN CORSO DI RISTRUTTURAZIONE	CREDITI RISTRUTTURATI	CREDITI NON GARANTITI VERSO PAESI A RISCHIO
<b>A. Esposizione lorda iniziale all' 1.1.2002</b>	-	-	-	-	407
A.1. di cui: per interessi di mora					
<b>B. Variazioni in aumento</b>	-	-	-	-	-
B.1. ingressi da crediti in bonis					
B.2. interessi di mora					
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi					
B.4. altre variazioni in aumento					
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	-	-	-	-	(48)
C.1. uscite da crediti in bonis					
C.2. cancellazioni					
C.3. incassi					
C.4. realizzi per cessioni					
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi					
C.6. altre variazioni in diminuzione					(48)
<b>D. Esposizione lorda finale al 30.6.2002</b>	-	-	-	-	359
D.1. di cui: per interessi di mora					

#### Voce 40 "Crediti verso la clientela"

	Euro	Valuta	Totale
Conti correnti	415.188	458	415.646
Mutui	65.760	-	65.760
Altre sovvenzioni	238.696	7.137	245.833
Crediti in sofferenza	8.172	-	8.172
Altri rapporti	1.055	1.033	2.088
Operazioni pronti contro termine	4.409	-	4.409
Rettifiche di valore	(12.381)	(92)	(12.473)
<b>Totale</b>	<b>720.899</b>	<b>8.536</b>	<b>729.435</b>

All'interno delle "Altre sovvenzioni" è compreso un prestito di 200 milioni di euro effettuato da Fideuram Bank (Lux) in favore del Ministero delle Finanze lussemburghese.

#### I.1 Dettaglio della voce 30 "Crediti verso banche"

	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
a) Crediti verso Banche Centrali	32.930	26.311	93.709
b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso Banche Centrali	-	-	-
c) Crediti per contratti di locazione finanziaria	-	-	-
d) Operazioni pronti contro termine	64.030	140.038	463.048
e) Prestito di titoli	-	-	-

#### Situazione dei crediti per cassa verso banche al 30.6.2002

	ESPOSIZIONE LORDA	RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE	ESPOSIZIONE NETTA
<b>A. Crediti dubbi</b>	359	(108)	251
A.1. Sofferenze	-	-	-
A.2. Incagli	-	-	-
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-
A.4. Crediti ristrutturati	-	-	-
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	359	(108)	251
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>2.952.049</b>	<b>-</b>	<b>2.952.049</b>



**Dinamica delle rettifiche di valore complessive**

	SOFFERENZE	INCAGLI	CREDITI IN CORSO DI RISTRUTTURAZIONE	CREDITI RISTRUTTURATI	CREDITI NON GARANTITI VERSO PAESI A RISCHIO	CREDITI IN BONIS
<b>A. Rettifiche complessive iniziali all' 1.1.2002</b>	-	-	-	-	122	-
A.1. di cui: per interessi di mora						
<b>B. Variazioni in aumento</b>	-	-	-	-	-	-
B.1. rettifiche di valore						
B.1.1. di cui: per interessi di mora						
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti						
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti						
B.4. altre variazioni in aumento						
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	-	-	-	-	(14)	-
C.1. riprese di valore da valutazione					(14)	-
C.1.1. di cui: per interessi di mora						
C.2. riprese di valore da incasso						
C.2.1. di cui: per interessi di mora						
C.3. cancellazioni						
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti						
C.5. altre variazioni in diminuzione						
<b>D. Rettifiche complessive finali al 30.6.2002</b>	-	-	-	-	108	-
D.1. di cui: per interessi di mora						

**I.2 Dettaglio della voce 40 "Crediti verso clientela"**

	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
a) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso Banche Centrali	-	7.659	7.659
b) Crediti per contratti di locazione finanziaria	-	-	-
c) Operazioni pronti contro termine	4.560	12.585	12.585
d) Prestito di titoli	-	-	-

I "Crediti verso la clientela" ammontano a 729 milioni di euro e sono assistiti da garanzie per 673 milioni.

**I.3 Crediti verso clientela garantiti**

a) da ipoteche	63.039	56.833	60.340
b) da pegni su:	392.929	276.555	355.255
1. depositi di contante	11.008	-	-
2. titoli	380.278	276.135	347.970
3. altri valori	1.643	420	7.285
c) da garanzie di:	217.217	16.490	14.977
1. Stati	200.000	-	-
2. altri enti pubblici	-	1.235	-
3. banche	3.139	-	-
4. altri operatori	14.078	15.255	14.977

**I.4 Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)**

	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
Valore contabile	8.172	6.197	7.663
Rettifiche di valore	(5.814)	(4.263)	(5.594)
Valore di presumibile realizzo	2.358	1.934	2.069

**I.5 Crediti per interessi di mora**

a) Crediti in sofferenza			
- valore contabile	1.753	1.439	1.765
- rettifiche di valore	(1.753)	(1.439)	(1.765)
- valore di presumibile realizzo	-	-	-
b) Altri crediti	-	-	-

**Situazione dei crediti per cassa verso clientela al 30.6.2002**

	ESPOSIZIONE LORDA	RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE	ESPOSIZIONE NETTA
<b>A. Crediti dubbi</b>	8.240	(5.814)	2.426
A.1. Sofferenze	8.172	(5.814)	2.358
A.2. Incagli	-	-	-
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-
A.4. Crediti ristrutturati	68	-	68
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	-	-	-
<b>B. Crediti in bonis</b>	733.668	(6.659)	727.009



**Dinamica dei crediti dubbi**

	SOFFERENZE	INCAGLI	CREDITI IN CORSO DI RISTRUTTURAZIONE	CREDITI RISTRUTTURATI	CREDITI NON GARANTITI VERSO PAESI A RISCHIO
A. Esposizione lorda iniziale all' 1.1.2002	7.663	64	-	76	-
A.1. di cui: per interessi di mora	1.765	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	694	-	-	-	-
B.1. ingressi da crediti in bonis	414	-	-	-	-
B.2. interessi di mora	-	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	64	-	-	-	-
B.4. altre variazioni in aumento	216	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	(185)	(64)	-	(8)	-
C.1. uscite da crediti in bonis	-	-	-	-	-
C.2. cancellazioni	(22)	-	-	-	-
C.3. incassi	(163)	-	-	(8)	-
C.4. realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	(64)	-	-	-
C.6. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale al 30.6.2002	8.172	-	-	68	-
D.1. di cui: per interessi di mora	1.753	-	-	-	-

**Dinamica delle rettifiche di valore complessive**

	SOFFERENZE	INCAGLI	CREDITI IN CORSO DI RISTRUTTURAZIONE	CREDITI RISTRUTTURATI	CREDITI NON GARANTITI VERSO PAESI A RISCHIO	CREDITI IN BONIS
A. Rettifiche complessive iniziali all' 1.1.2002	5.594	6	-	-	-	6.810
A.1. di cui: per interessi di mora	1.765	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	366	-	-	-	-	-
B.1. rettifiche di valore	249	-	-	-	-	-
B.1.1. di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	6	-	-	-	-	-
B.4. altre variazioni in aumento	111	-	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	(146)	(6)	-	-	-	(151)
C.1. riprese di valore da valutazione	(32)	-	-	-	-	-
C.1.1. di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C.2. riprese di valore da incasso	(96)	-	-	-	-	-
C.2.1. di cui: per interessi di mora	(12)	-	-	-	-	-
C.3. cancellazioni	(18)	-	-	-	-	(151)
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	(6)	-	-	-	-
C.5. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali al 30.6.2002	5.814	-	-	-	-	6.659
D.1. di cui: per interessi di mora	1.753	-	-	-	-	-



**B - SEZIONE 2**

**I TITOLI**

Classificazione nello Stato patrimoniale	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso Banche Centrali (voce 20)	244.514	707.381	329.881
Obbligazioni ed altri titoli di debito (voce 50)	1.131.553	1.367.565	992.823
Azioni, quote ed altri titoli di capitale (voce 60)	11.062	10.569	5.718
<b>Totale</b>	<b>1.387.129</b>	<b>2.085.515</b>	<b>1.328.422</b>

La voce "Obbligazioni ed altri titoli di debito" include 620 milioni di euro relativi alle operazioni di pronti contro termine con Imi Bank Lux (676 milioni al 31.12.2001).

**Composizione**

	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
Immobilitizzati	25.633	29.976	25.518
Non immobilizzati	1.361.496	2.055.539	1.302.904
<b>Totale</b>	<b>1.387.129</b>	<b>2.085.515</b>	<b>1.328.422</b>

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

	30.6.2002			30.6.2001			31.12.2001		
	Valore di bilancio	Valore di rimborso	Maggiore valore di rimborso	Valore di bilancio	Valore di rimborso	Maggiore valore di rimborso	Valore di bilancio	Valore di rimborso	Maggiore valore di rimborso
Titoli di Stato quotati	953	954	1	922	922	-	946	947	1
Altri titoli quotati	21.036	21.045	9	9.044	9.791	747	17.551	17.567	16
Altri titoli non quotati	3.546	3.546	-	20.010	20.032	22	6.921	6.916	(5)

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

**2.1 Titoli immobilizzati**

	30.6.2002		30.6.2001		31.12.2001	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>24.917</b>	<b>24.919</b>	<b>29.229</b>	<b>29.176</b>	<b>25.418</b>	<b>29.866</b>
1.1 Titoli di Stato	953	953	2.301	2.296	946	922
- quotati	953	953	2.301	2.296	946	922
- non quotati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli	23.964	23.966	26.928	26.880	24.472	28.944
- quotati	20.418	20.418	26.531	26.483	17.551	22.028
- non quotati	3.546	3.548	397	397	6.921	6.916
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>716</b>	<b>695</b>	<b>747</b>	<b>1.499</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
- quotati	617	617	747	1.499	100	100
- non quotati	99	78	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>25.633</b>	<b>25.614</b>	<b>29.976</b>	<b>30.675</b>	<b>25.518</b>	<b>29.966</b>

**2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati**

	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>25.518</b>	<b>36.446</b>	<b>36.446</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>141</b>	<b>2.865</b>	<b>55.316</b>
B1. Acquisti	13	2.187	54.231
B2. Riprese di valore	128	6	48
B3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-	-	612
B4. Altre variazioni	-	672	425
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>26</b>	<b>9.335</b>	<b>66.244</b>
C1. Vendite	-	-	56.851
C2. Rimborsi	20	2.351	1.798
C3. Rettifiche di valore di cui: svalutazioni durature	6	6	7.025
C4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-	-	-
C5. Altre variazioni	-	6.978	570
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>25.633</b>	<b>29.976</b>	<b>25.518</b>



**2.3 Titoli non immobilizzati**

	30.6.2002		30.6.2001		31.12.2001	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito	1.351.150	1.351.157	2.052.530	2.052.542	1.285.547	1.285.558
1.1 Titoli di Stato	457.899	457.899	906.032	906.032	400.226	400.229
- quotati	457.899	457.899	902.072	902.072	400.226	400.229
- non quotati	-	-	3.960	3.960	-	-
1.2 Altri titoli	893.251	893.258	1.146.498	1.146.510	885.321	885.329
- quotati	199.544	199.544	127.597	127.597	147.460	147.460
- non quotati (*)	693.707	693.714	1.018.901	1.018.913	737.861	737.869
2. Titoli di capitale	10.346	10.552	3.009	3.302	17.357	17.705
- quotati	4.344	4.344	2.440	2.440	16.661	16.661
- non quotati	6.002	6.208	569	862	696	1.044
<b>Totale</b>	<b>1.361.496</b>	<b>1.361.709</b>	<b>2.055.539</b>	<b>2.055.844</b>	<b>1.302.904</b>	<b>1.303.263</b>

(\*) La voce include 620 milioni di euro di titoli relativi alle operazioni di pronti contro termine con Imi Bank Lux (666 milioni al 31.12.2001).

**2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati**

	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
A. Esistenze iniziali	1.302.904	846.449	846.449
B. Aumenti	5.701.930	8.698.138	16.292.541
B1. Acquisti	5.694.675	8.673.334	16.206.477
- Titoli di debito	5.684.273	8.666.781	16.184.328
- titoli di Stato	3.230.541	5.480.037	9.491.730
- altri titoli	2.453.732	3.186.744	6.692.598
- Titoli di capitale	10.402	6.553	22.149
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	537	1.024	665
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-	-	-
B4. Altre variazioni	6.718	23.780	85.399
C. Diminuzioni	5.643.338	7.489.048	15.836.086
C1. Vendite	5.639.094	7.482.928	15.759.781
- Titoli di debito	5.628.794	7.476.420	15.736.122
- titoli di Stato	3.185.247	4.869.251	9.376.347
- altri titoli	2.443.547	2.607.169	6.359.775
- Titoli di capitale	10.300	6.508	23.659
C2. Rettifiche di valore	2.436	462	2.404
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-	-	-
C5. Altre variazioni	1.808	5.658	73.901
D. Rimanenze finali	1.361.496	2.055.539	1.302.904

Le "Altre variazioni" in aumento (B4) sono formate essenzialmente dal disagio di competenza del periodo.

Le "Altre variazioni" in diminuzione (C5) sono formate essenzialmente dalla quota di disagio di competenza dell'esercizio precedente.





**B - SEZIONE 3**

**LE PARTECIPAZIONI**

**3.1 Partecipazioni rilevanti**

DENOMINAZIONE	TIPO RAPP.	PATRIMONIO NETTO (*)	UTILE D'ESERCIZIO	RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE		DISPONIBILITÀ DEI VOTI IN ASSEMBLEA ORDINARIA	VALORE DI BILANCIO CONSOLIDATO (MGL. DI EURO)
				PARTECIPANTE	QUOTA %		
<b>A. Imprese incluse nel consolidamento</b>							
<b>A.1 metodo integrale</b>							
1. Banca Fideuram S.p.A. - Milano Capitale Euro 236.406.370 in azioni di Euro 0,26		Euro 824.023	Euro 91.126				-
2. Fideuram Bank (Luxembourg) S.A. - Lussemburgo Capitale Euro 20.000.000 in azioni da Euro 1.000	1	Euro 32.983	Euro 5.519	BF/FV	99,99%	99,99%	-
3. Fideuram Fiduciaria S.p.A. - Roma Capitale Euro 1.551.000 in azioni da Euro 517	1	Euro 2.237	Euro 202	BF	100,00%	100,00%	-
4. Fideuram Fondi Sgr S.p.A. - Roma Capitale Euro 17.233.161 in azioni da Euro 517	1	Euro 25.691	Euro 4.715	BF	99,25%	99,25%	-
5. Fideuram Gestions S.A. - Lussemburgo Capitale Euro 1.000.000 in azioni da Euro 100	1	Euro 16.862	Euro 2.121	BF/FV	99,99%	99,99%	-
6. Fideuram Gestioni Patrimoniali Sim S.p.A. - Milano Capitale Euro 5.000.000 in azioni da Euro 1	1	Euro 9.223	Euro 2.276	BF	100,00%	100,00%	-
7. Fideuram Capital Sim S.p.A. - Milano Capitale Euro 9.250.000 in azioni da Euro 1	1	Euro 17.648	Euro 4.951	BF	100,00%	100,00%	-
8. Fideuram Bank (Suisse) A.G. - Zurigo Capitale Chf 15.000.000 in azioni da Chf 500	1	Chf 30.389	Chf (1.353)	FBL	99,99%	99,99%	-
9. Fideuram Asset Management (Ireland) Ltd - Dublino Capitale Euro 1.000.000 in azioni da Euro 1000	1	Euro 104.926	Euro 104.137	BF	100,00%	100,00%	-
10. Financière Fideuram S.A. - Parigi Capitale Euro 140.637 in azioni da Euro 15,3	1	Euro 37.524	Euro (78)	BF	94,95%	94,95%	-
11. Banque Privée Fideuram Wargny S.A. - Parigi Capitale Euro 47.550.000 in azioni da Euro 40	1	Euro 81.218	Euro (7.350)	BF/FF	94,82%	94,82%	-
12. Fideuram Wargny Gestion S.A. - Parigi Capitale Euro 155.000 in azioni da Euro 15,5	1	Euro 3.415	Euro 339	BPFW	94,68%	94,68%	-
13. Fideuram Wargny Gestion S.A.M. - Monaco Capitale Euro 2.500.000 in azioni da Euro 100	1	Euro 4.794	Euro 97	BPFW	94,35%	94,35%	-
14. Sogesmar S.A. - Parigi Capitale Euro 147.645 in azioni da Euro 76,5	1	Euro 664	Euro 81	BPFW/FF	94,07%	94,07%	-
15. Fideuram Wargny Active Broker S.A. - Parigi Capitale Euro 3.299.835 in azioni da Euro 15,4	1	Euro 22.510	Euro 391	BPFW	94,82%	94,82%	-
<b>B. Partecipazioni valutate al patrimonio netto</b>							
1. Fideuram Assicurazioni S.p.A. - Roma Capitale Euro 6.966.000 in azioni da Euro 516	1	Euro 12.501	Euro 1.076	BF	100,00%	100,00%	Euro 12.501
2. Fideuram Vita S.p.A. - Roma Capitale Euro 53.040.000 in azioni da Euro 5,2	1	Euro 305.809	Euro 19.838	BF	99,75%	99,75%	Euro 298.895
<b>C. Altre partecipazioni rilevanti</b>							
1. Studi e Ricerche Fiscali (Conorzio) - Roma Fondo consortile Euro 258.228	8	Euro 258	-	BF	10,00%	10,00%	Euro 26

**Legenda**

Tipo rapporto

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

Partecipante:

- BF= Banca Fideuram
- FV= Fideuram Vita
- FC= Fideuram Capital
- FF= Financière Fideuram
- BPFW= Banque Privée Fideuram Wargny
- FBL= Fideuram Bank Lux



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

Denominazione	VALORE DI CARICO	QUOTA % DI PARTECIPAZIONE
<b>A. In enti creditizi</b>	-	
<b>B. In enti finanziari</b>	35	
Gravier Gestion	17	7,27
Hogep Hoche Gestion	18	10
<b>C. Altre partecipazioni</b>	3.396	
Fondo Interbancario Tutela Depositi	1	0,16
Istituto per l'Enciclopedia della Banca e della Borsa	2	0,35
Euronext	3.287	0,50
Industrie Aeronautiche Meccaniche Rinaldo Piaggio (1)	-	3,86
S.W.I.F.T. S.C.	5	0,02
Società Gestione per il Realizzo	97	0,63
S.I.A. Società Interbancaria per l'Automazione	3	0,02
S.S.B. Soc. Servizi Bancari	1	0,03
<b>Totale</b>	3.431	

(1) Interamente svalutata.

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

Voce 70 "Partecipazioni"	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
<b>b) Altre</b>			
Euronext	3.287	4.427	4.427
Società Gestione Realizzo	97	86	86
Hogep Hoche Gestion	18	18	18
Gravier Gestion	17	17	17
Istituto per l'Enciclopedia della Banca e della Borsa	2	3	3
S.W.I.F.T.	5	5	5
S.I.A. Società Interbancaria per l'Automazione	3	4	4
S.S.B. Società Servizi Bancari	1	1	1
Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (Fondo consortile)	1	1	1
Unionvita	-	-	-
<b>Totale</b>	3.431	4.562	4.562

**Voce 80 "Partecipazioni in imprese del Gruppo"**

a) Valutate al patrimonio netto	311.396	302.768	296.410
Fideuram Vita	298.895	286.239	278.557
Fideuram Assicurazioni	12.501	11.450	12.640
Sanpaolo IMI Institutional Asset Management	-	5.079	5.213
<b>b) Altre</b>	149	164	149
Studi e Ricerche Fiscali (Consorzio)	26	26	26
WS Invest	-	15	-
Finomatic	8	8	8
Finance Gestion	77	77	77
W.D.W.	38	38	38
<b>Totale</b>	311.545	302.932	296.559

**3.2 Attività e passività verso imprese del Gruppo**

	Imprese controllate (*)	Imprese sottoposte a influenza notevole	Impresa controllante	Imprese sottoposte al controllo della impresa controllante	30.6.2002 totale	30.6.2001 totale	31.12.2001 totale
<b>a) Attività</b>							
1. Crediti verso banche	-	-	108.766	945.401	1.054.167	502.985	367.605
di cui: subordinati	-	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso enti finanziari	-	-	-	35	35	-	-
di cui: subordinati	-	-	-	-	-	-	-
3. Crediti verso altra clientela	-	-	-	467	467	-	-
di cui: subordinati	-	-	-	-	-	-	-
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	-	-	48.977	663.266	712.243	1.010.538	723.103
di cui: subordinati	-	-	3.328	-	3.338	158	-
<b>b) Passività</b>							
1. Debiti verso banche	-	-	478	80.872	81.350	14.905	327.202
2. Debiti verso enti finanziari	-	-	-	132	132	204	136
3. Debiti verso altra clientela	176.212	162	-	1.215	177.589	75.626	113.893
4. Debiti rappresentati da titoli	-	-	-	-	-	-	-
5. Passività subordinate	2.000	-	-	-	2.000	2.000	2.000
<b>c) Garanzie e impegni</b>							
1. Garanzie rilasciate	-	-	516	135	651	227	678
2. Impegni	-	-	-	281.116	281.116	73.267	175.226

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



### 3.3 Attività e passività verso imprese partecipate

(diverse dalle imprese del Gruppo)	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
<b>a) Attività</b>			
1. Crediti verso banche	-	-	-
di cui: subordinati	-	-	-
2. Crediti verso enti finanziari	-	-	-
di cui: subordinati	-	-	-
3. Crediti verso altra clientela	312	371	352
di cui: subordinati	-	-	-
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	-	-	-
di cui: subordinati	-	-	-
<b>b) Passività</b>			
1. Debiti verso banche	-	-	-
2. Debiti verso enti finanziari	-	-	-
3. Debiti verso altra clientela	-	-	-
4. Debiti rappresentati da titoli	-	-	-
5. Passività subordinate	-	-	-
<b>c) Garanzie e impegni</b>			
1. Garanzie rilasciate	-	-	-
2. Impegni	-	-	-

### 3.4 Voce 70 "Partecipazioni"

<b>a) In banche</b>	-	-	-
1. quotate	-	-	-
2. non quotate	-	-	-
<b>b) In enti finanziari</b>	35	35	35
1. quotate	-	-	-
2. non quotate	35	35	35
<b>c) Altre</b>	3.396	4.527	4.527
1. quotate	3.287	4.427	4.427
2. non quotate	109	100	100
<b>Totale</b>	3.431	4.562	4.562

### 3.5 Voce 80 "Partecipazioni in imprese del Gruppo"

<b>a) In banche</b>	-	-	-
1. quotate	-	-	-
2. non quotate	-	-	-
<b>b) In enti finanziari</b>	-	-	5.336
1. quotate	-	-	-
2. non quotate	-	-	5.336
<b>c) Altre</b>	311.545	302.932	291.223
1. quotate	-	-	-
2. non quotate	311.545	302.932	291.223
<b>Totale</b>	311.545	302.932	296.559

### 3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

#### 3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

<b>A. Esistenze iniziali</b>	296.559	303.624	303.624
<b>B. Aumenti</b>	21.416	19.065	12.887
B1. Acquisti	3	42	43
B2. Riprese di valore	-	-	-
B3. Rivalutazioni	21.413	14.311	8.186
B4. Altre variazioni	-	4.712	4.658
<b>C. Diminuzioni</b>	6.430	19.757	19.952
C1. Vendite	5.213	32	47
C2. Rettifiche di valore	-	-	-
di cui: svalutazioni durature	-	-	-
C3. Altre variazioni	1.217	19.725	19.905
<b>D. Rimanenze finali</b>	311.545	302.932	296.559
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	227.107	211.439	206.222
<b>F. Rettifiche totali</b>	-	-	-

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

Le rivalutazioni ricomprese nelle variazioni in aumento sono riferibili all'accresciuto patrimonio netto derivante dagli utili del periodo.

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

Le vendite riguardano la totale cessione della partecipazione detenuta da Fideuram Capital in SanpaoloImi Institutional Asset Management.

#### 3.6.2 Altre partecipazioni

	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
<b>A. Esistenze iniziali</b>	4.562	4.754	4.754
<b>B. Aumenti</b>	10	4.464	4.464
B1. Acquisti	-	-	-
B2. Riprese di valore	10	2	2
B3. Rivalutazioni	-	-	-
B4. Altre variazioni	-	4.462	4.462
<b>C. Diminuzioni</b>	1.141	4.656	4.656
C1. Vendite	1.140	-	-
C2. Rettifiche di valore	1	1	1
di cui: svalutazioni durature	1	1	1
C3. Altre variazioni	-	4.655	4.655
<b>D. Rimanenze finali</b>	3.431	4.562	4.562
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	-	-	-
<b>F. Rettifiche totali</b>	914	924	924

Le vendite riguardano la parziale cessione della partecipazione detenuta da Banque Privée Fideuram Wargny in Euronext.

## B - SEZIONE 4

### LE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

#### Voce 120 "Immobilizzazioni materiali"

Immobili strumentali	35.839	37.430	37.460
Impianti e macchine	13.101	12.832	12.801
Mobili e arredi	7.084	6.147	6.972
<b>Totale</b>	56.024	56.409	57.233

#### 4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

<b>A. Esistenze iniziali</b>	57.233	59.240	59.240
<b>B. Aumenti</b>	5.038	3.216	11.281
B1. Acquisti	4.987	2.935	10.129
B2. Riprese di valore	-	8	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-
B4. Altre variazioni	51	273	1.152
<b>C. Diminuzioni</b>	6.247	6.047	13.288
C1. Vendite	171	212	702
C2. Rettifiche di valore	6.063	5.835	12.078
a) ammortamenti	6.063	5.835	12.078
b) svalutazioni durature	-	-	-
C3. Altre variazioni	13	-	508
<b>D. Rimanenze finali</b>	56.024	56.409	57.233
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	48.161	48.161	48.161
<b>F. Rettifiche totali:</b>	122.443	112.240	121.080
a) ammortamenti	122.443	112.240	121.080
b) svalutazioni durature	-	-	-

Le rivalutazioni totali delle immobilizzazioni materiali (principalmente immobili) riguardano Banca Fideuram e derivano dall'applicazione di leggi di conguaglio monetario nell'esercizio 2000 e precedenti.



**Voce 110 "Immobilizzazioni immateriali"**

	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
Avviamento*	-	334	-
Costi per acquisto di software	20.251	17.646	19.418
Migliorie su immobili assunti in locazione e adibiti a filiali	9.888	8.924	9.292
Altre spese	3.394	3.787	4.800
<b>Totale</b>	<b>33.533</b>	<b>30.691</b>	<b>33.510</b>

(\*) Trattavasi del residuo valore dell'avviamento emerso in Fideuram Bank (Lux) a seguito dell'acquisizione di rami d'azienda.

**4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali**

	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>33.510</b>	<b>26.815</b>	<b>26.815</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>8.998</b>	<b>11.050</b>	<b>25.633</b>
B1. Acquisti	8.951	10.542	25.086
B2. Riprese di valore	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-
B4. Altre variazioni	47	508	547
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>8.975</b>	<b>7.174</b>	<b>18.938</b>
C1. Vendite	125	67	93
C2. Rettifiche di valore	8.840	6.993	18.574
a) ammortamenti	8.840	6.993	18.574
b) svalutazioni durature	-	-	-
C3. Altre variazioni	10	114	271
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>33.533</b>	<b>30.691</b>	<b>33.510</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>F. Rettifiche totali:</b>	<b>43.290</b>	<b>42.500</b>	<b>56.197</b>
a) ammortamenti	43.290	42.500	56.197
b) svalutazioni durature	-	-	-

**B - SEZIONE 5**

**ALTRE VOCI DELL'ATTIVO**

**5.1 Voce 150 "Altre attività"**

	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
Partite transitorie e debitori diversi	163.925	169.850	94.244
Attività per imposte anticipate	66.690	93.169	61.676
Commissioni e competenze da percepire	52.255	82.531	88.216
Addebiti diversi in corso di esecuzione	18.486	62.272	38.672
Crediti verso private banker	56.069	38.012	54.838
Cassa assegni, cedole, valori bollati e diversi	15.751	25.811	31.679
Ritenute d'acconto subite e acconti versati	24.959	23.481	37.312
Crediti verso l'Erario	22.420	10.261	41.130
Partite in corso di lavorazione su operazioni in titoli	470	5.085	433
Contropartita valutazione operazioni "fuori bilancio"	23.976	3.661	1.561
Crediti per fatturazioni	16.781	3.635	786
Altre partite fiscali	4.303	176	59
Aumento di capitale Fideuram Vita	14.281	-	-
Rettifiche di valore	-	(2.826)	(192)
<b>Totale</b>	<b>480.366</b>	<b>515.118</b>	<b>450.414</b>

I "Crediti verso l'Erario" sono vantati principalmente dalla Banca e sono comprensivi degli interessi maturati.

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

	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
Saldi di inizio periodo	61.676	85.407	85.407
Imposte anticipate del periodo	48.129	14.604	35.825
Imposte utilizzate nel periodo	(43.115)	(6.842)	(59.556)
<b>Saldi a fine periodo</b>	<b>66.690</b>	<b>93.169</b>	<b>61.676</b>

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

	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
<b>Ratei</b>	<b>34.218</b>	<b>41.179</b>	<b>24.207</b>
Interessi su titoli di proprietà	13.893	24.554	17.996
Interessi su crediti verso banche	4.709	4.752	5.338
Interessi su crediti verso clientela	13.263	10.463	331
Copertura Index Bonus	402	-	-
Altri	1.951	1.410	542
<b>Risconti</b>	<b>13.649</b>	<b>15.316</b>	<b>7.792</b>
Commissioni su Index Bonus	-	7.107	-
Piano triennale	15	174	54
Commissioni su prodotti finanziari	3.842	4.373	4.107
Interessi passività subordinate	1.086	439	544
Affitti passivi	2.545	1.356	951
Fatture	602	472	265
Personale	694	244	533
Assicurazioni	4.865	1.151	1.338
Altri	47.867	56.495	31.999
<b>Totale</b>	<b>47.867</b>	<b>56.495</b>	<b>31.999</b>

**5.3 Rettifiche per ratei e risconti attivi**

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

**5.4 Distribuzione delle attività subordinate**

	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
a) Crediti verso banche	-	-	-
b) Crediti verso clientela	-	-	-
c) Obbligazioni e altri titoli di debito	7.374	5.404	6.711
<b>Totale</b>	<b>7.374</b>	<b>5.404</b>	<b>6.711</b>

**B - SEZIONE 6**

**I DEBITI**

**Voce 10 "Debiti verso banche"**

	30.6.2002		30.6.2001	31.12.2001
	Euro	Valuta	Totale	
A vista	86.931	48.100	135.031	
Conti correnti	85.375	2.987	88.362	
Depositi liberi	261	45.113	45.374	
Altri	1.295	-	1.295	
<b>A termine con preavviso</b>	<b>132.500</b>	<b>104.335</b>	<b>236.835</b>	
Depositi vincolati	132.500	104.335	236.835	
Operazioni pronti contro termine	-	-	-	
<b>Totale</b>	<b>219.431</b>	<b>152.435</b>	<b>371.866</b>	

**I.1 Dettaglio della voce "Debiti verso banche"**

	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
a) Operazioni pronti contro termine	28.407	4.999	58.899
b) Prestito di titoli	-	-	-



Voce 20 "Debiti verso la clientela"		30.6.2002	
	Euro	Valuta	Totale
A vista	2.674.353	253.787	2.928.140
Depositi a risparmio	54.905	3.937	58.842
Conti correnti liberi	742.183	249.850	992.033
Servizio Moneta Attiva	1.877.265	-	1.877.265
A termine con preavviso	780.099	-	780.099
Operazioni di pronti contro termine	780.099	-	780.099
<b>Totale</b>	<b>3.454.452</b>	<b>253.787</b>	<b>3.708.239</b>

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

	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
a) Operazioni pronti contro termine	785.124	1.171.612	679.560
b) Prestito di titoli	-	-	-

### Voce 30 "Debiti rappresentati da titoli"

	30.6.2002			30.6.2001 Totale	31.12.2001 Totale
	Euro	Valuta	Totale		
Altri Titoli					
- Assegni propri in circolazione	3.643	-	3.643	3.139	3.406
<b>Totale</b>	<b>3.643</b>	<b>-</b>	<b>3.643</b>	<b>3.139</b>	<b>3.406</b>

## B - SEZIONE 7

### I FONDI

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

	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
Saldi ad inizio periodo	28.792	26.218	26.218
Diminuzioni:	1.301	790	1.979
- indennità corrisposte e anticipazioni concesse	257	472	785
- altre	418	156	589
- a Fondo Pensione del Gruppo Sanpaolo IMI (D.Lgs. 124/1993)	626	162	605
Aumenti:	3.111	2.510	4.553
- accantonamento	3.111	2.510	4.553
- altre	-	-	-
<b>Saldi a fine periodo</b>	<b>30.602</b>	<b>27.938</b>	<b>28.792</b>

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

Saldi ad inizio periodo	-	-	-
Diminuzioni:			
- utilizzi	-	-	-
Aumenti:			
- accantonamento	-	-	-
- altre	-	-	-
<b>Saldi a fine periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
Saldi inizio periodo	47.936	111.263	111.263
Diminuzioni:			
- utilizzi	21.771	91.032	93.106
- eccedenza	-	-	81
Aumenti:			
- accantonamento imposte sul reddito del periodo	31.620	68.126	29.860
- altri	2	292	-
<b>Saldi fine periodo</b>	<b>57.787</b>	<b>88.649</b>	<b>47.936</b>

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

Saldi inizio periodo	6.637	42.910	42.910
Imposte differite del periodo	2.014	21.973	6.318
Imposte utilizzate del periodo	(6.138)	(40.722)	(42.510)
Altri movimenti	1	208	(81)
<b>Saldi fine periodo</b>	<b>2.514</b>	<b>24.369</b>	<b>6.637</b>

La consistenza del "Fondo imposte e tasse" copre sia gli oneri tributari per imposte dirette dell'esercizio sia le eventuali pretese dell'Amministrazione Finanziaria che risultassero dalle controversie fiscali in corso.

La controllata Fideuram Vita ha in essere un contenzioso con l'Amministrazione Finanziaria dello Stato per gli esercizi dal 1985 al 1987. La Compagnia ha ottenuto giudizio favorevole nel primo grado ma sostanzialmente contrario nei due successivi. Non ritenendo comunque pregiudicate le proprie possibilità finali di prevalere, Fideuram Vita ha ricorso in Cassazione. L'eventuale onere per l'impresa, qualora l'orientamento trovasse conferma, sarebbe minimo ma diverrebbe di rilievo (purtuttavia con ampia copertura nelle riserve patrimoniali esistenti) nel caso di estensione dell'analogo contenzioso a esercizi successivi ancora aperti (dal 1996 in poi). Sulla base di pareri di esperti, tenendo conto sia dell'evoluzione del contenzioso, che si prospetta sempre più favorevole alle tesi della Controllata, sia del fatto che la materia oggetto di vertenza deriva da prassi unanimemente adottata dall'intero settore assicurativo, non sono stati effettuati accantonamenti specifici a fronte del rischio di soccombenza. Con sentenza del 12.4.2002 la Commissione Tributaria Provinciale ha accolto i ricorsi della Compagnia e disposto il rimborso delle maggiori imposte IRPEG pagate negli anni dal 1991 al 1996.

#### 7.2 Sottovoce 80 d) "Fondi per rischi ed oneri - Altri fondi"

Fondo per cause passive e revocatorie	22.056	16.665	17.381
Fondo indennità suppletiva clientela	24.047	20.968	22.218
Fondo per garanzie e impegni	904	903	904
Fondo perdite presunte su anticipi provvigionali	49.948	14.373	44.805
Altri fondi	1.296	191	122
<b>Totale</b>	<b>98.251</b>	<b>53.100</b>	<b>85.430</b>

Il "Fondo per cause passive e revocatorie" copre il rischio derivante da azioni promosse contro la Banca ed è stato determinato valutando analiticamente ogni pratica in essere. Il "Fondo perdite presunte su anticipi provvigionali" è stato determinato sulla base della stima dei costi aggiuntivi che la Banca potrebbe sostenere nel caso in cui i volumi di attività dei private banker, nel loro primo periodo di operatività, risultassero inferiori a quelli corrispondenti agli anticipi provvigionali ad essi garantiti per lo stesso periodo. La Banca ha continuato la propria prudente politica, adeguando il fondo al totale degli anticipi erogati ai private banker. Il "Fondo indennità suppletiva di clientela" è stato determinato in base al rapporto percentuale fra il totale delle indennità corrisposte ai private banker che hanno lasciato la Banca negli ultimi esercizi ed il totale di quelle maturate.



**Sottovoce 80 d) "Fondi per rischi ed oneri - Altri fondi"  
variazioni intervenute**

	per cause passive e revocatorie	indennità suppl. clientela	per garanzie e impegni	perdite presunte anticipi provv.	altri fondi	totale
						<b>30.6.2002</b>
Saldi iniziali	17.381	22.218	904	44.805	122	85.430
Diminuzioni:						
- utilizzi	-	683	-	-	277	960
- altre	107	-	-	-	-	107
Aumenti:						
- accantonamento	4.782	2.512	-	5.143	762	13.199
- altre	-	-	-	-	689	689
Saldi finali	22.056	24.047	904	49.948	1.296	98.251

	per cause passive e revocatorie	indennità suppl. clientela	per garanzie e impegni	perdite presunte anticipi provv.	altri fondi	totale
						<b>31.12.2001</b>
Saldi al 31 dicembre 2000	15.743	19.809	904	7.205	-	43.661
Diminuzioni:						
- utilizzi	736	902	-	-	910	2.548
- altre	-	-	-	-	-	-
Aumenti:						
- accantonamento	2.374	3.311	-	37.600	1.032	44.317
- altre	-	-	-	-	-	-
Saldi al 31 dicembre 2001	17.381	22.218	904	44.805	122	85.430

Il "Fondo per garanzie e impegni" copre le previsioni di perdita, sia analitiche sia forfettarie, formulate sulle garanzie rilasciate e sugli impegni assunti.

	per cause passive e revocatorie	indennità suppl. clientela	per garanzie e impegni	perdite presunte anticipi provv.	altri fondi	totale
						<b>30.6.2001</b>
Saldi al 31 dicembre 2000	15.743	19.809	904	7.205	-	43.661
Diminuzioni:						
- utilizzi	414	165	-	-	-	579
- altre	-	-	-	-	-	-
Aumenti:						
- accantonamento	1.336	1.324	-	7.167	191	10.018
- altre	-	-	-	-	-	-
Saldi al 30 giugno 2001	16.665	20.968	904	14.372	191	53.100

**B - SEZIONE 8**

**IL CAPITALE E LE RISERVE**

**Voce 90 "Differenze positive di consolidamento"  
Voce 120 "Differenze negative di consolidamento"**

**Partecipata**

	30.6.2002		30.6.2001		31.12.2001	
	Differenze di consolidamento positive (voce 90 attivo)	negative (voce 120 passivo)	Differenze di consolidamento positive (voce 90 attivo)	negative (voce 120 passivo)	Differenze di consolidamento positive (voce 90 attivo)	negative (voce 120 passivo)
Fideuram Fiduciaria S.p.A.	-	649	-	649	-	649
Fideuram Fondi Sgr S.p.A.	-	418	-	418	-	418
Fonditalia Management Co. S.A.	-	-	5.808	-	-	-
Fideuram Gestions	-	-	44	-	-	-
Fideuram Gestioni Patrimoniali Sim S.p.A.	-	275	-	275	-	275
Financière Fideuram S.A.	69.125	-	76.548	-	73.229	-
<b>Totale</b>	<b>69.125</b>	<b>1.342</b>	<b>82.400</b>	<b>1.342</b>	<b>73.229</b>	<b>1.342</b>

Le differenze positive di consolidamento sono attribuibili ad avviamento pagato. Le differenze relative a Financière Fideuram sono ammortizzate in dieci anni, periodo ritenuto congruo per il tipo di attività svolta ed in base ai programmi di sviluppo della società acquisita.

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

Differenze positive al 31.12.2001	nuove differ.	Variazioni 2002 ammort.	altre	Differenze positive al 30.6.2002
73.229	-	(4.104)	-	69.125

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

Differenze negative al 31.12.2001	nuove differ.	Variazioni 2002 ammort.	altre	Differenze negative al 30.6.2002
1.342	-	-	-	1.342

**Voce 100 "Differenze positive di patrimonio netto"  
Voce 130 "Differenze negative di patrimonio netto"**

**Partecipata**

	30.6.2002		30.6.2001		31.12.2001	
	positive (voce 100 attivo)	negative (voce 130 passivo)	positive (voce 100 attivo)	negative (voce 130 passivo)	positive (voce 100 attivo)	negative (voce 130 passivo)
Fideuram Vita S.p.A.	6.140	-	10.203	-	8.172	-
<b>Totale</b>	<b>6.140</b>	<b>-</b>	<b>10.203</b>	<b>-</b>	<b>8.172</b>	<b>-</b>



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

Differenze positive al 31.12.2001	Variazioni 2002			Differenze positive al 30.6.2002
	nuove differ.	ammort.	altre	
8.172	-	(2.032)	-	6.140

Le differenze positive sono ammortizzate in 10 anni, periodo ritenuto congruo per il tipo di investimento posto in essere da Fideuram Vita.

#### Voce 140 "Patrimonio di pertinenza di terzi"

	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
Riserve e utili di terzi	2.765	2.917	3.647

La voce rappresenta la quota di pertinenza di terzi del patrimonio netto relativo alle società consolidate integralmente.

#### Voce 150 "Capitale"

Azioni ordinarie n. 909.255.270  
del valore nominale  
di 0,26 euro ciascuna

	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
	236.406	236.406	236.406

Voce 170 "Riserve"	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
Riserva legale	47.281	47.281	47.281
Altre riserve:	541.560	523.847	524.102
- riserva per azioni proprie	4.044	-	-
- riserva disponibile per acquisto azioni proprie	395.956	400.000	400.000
- altre	141.560	123.847	124.102
<b>Totale</b>	<b>588.841</b>	<b>571.128</b>	<b>571.383</b>

La Riserva legale è della Capogruppo. Le azioni proprie in portafoglio al 30.6.2002 sono n.640.831 per un controvalore complessivo di 4 milioni di euro.

#### Voce 180 "Riserva di rivalutazione"

Saldo attivo rivalutazione monetaria immobili	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
	12.254	12.254	12.254

Trattasi del saldo attivo della rivalutazione monetaria effettuata da Banca Fideuram, diminuito dell'imposta sostitutiva pagata, risultante dall'applicazione della Legge 342/2000.

#### Voce 200 "Utile del periodo"

Utile netto	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
	103.435	118.586	225.930

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

	capitale sociale	sovrapprezzi di emissione	riserva legale	altre riserve	differenze negative di consolidamento	differenze negative di patrimonio netto	utile del periodo	30.6.2002 totale patrimonio consolidato
Saldi al 31.12.2001	236.406	-	47.281	536.356	1.342	-	225.930	1.047.315
Destinazione dell'utile:								
- a Riserve	-	-	-	16.801	-	-	(16.801)	-
- agli Azionisti	-	-	-	-	-	-	(209.129)	(209.129)
Altre variazioni	-	-	-	658	-	-	-	658
Utile netto	-	-	-	-	-	-	103.435	103.435
Saldi al 30.6.2002	236.406	-	47.281	553.815	1.342	-	103.435	942.279

	capitale sociale	sovrapprezzi di emissione	riserva legale	altre riserve	differenze negative di consolidamento	differenze negative di patrimonio netto	utile del periodo	30.6.2001 totale patrimonio consolidato
Saldi al 31.12.2000	236.406	110.732	46.959	329.268	1.342	-	223.739	948.446
Destinazione dell'utile:								
- a Riserve	-	(110.732)	322	206.853	-	-	(96.443)	-
- agli Azionisti	-	-	-	-	-	-	(127.296)	(127.296)
Altre variazioni	-	-	-	(20)	-	-	-	(20)
Utile netto	-	-	-	-	-	-	118.586	118.586
Saldi al 30.6.2001	236.406	-	47.281	536.101	1.342	-	118.586	939.716

	capitale sociale	sovrapprezzi di emissione	riserva legale	altre riserve	differenze negative di consolidamento	differenze negative di patrimonio netto	utile del periodo	31.12.2001 totale patrimonio consolidato
Saldi al 31.12.2000	236.406	110.732	46.959	329.268	1.342	-	223.739	948.446
Destinazione dell'utile:								
- a Riserve	-	(110.732)	322	206.853	-	-	(96.443)	-
- agli Azionisti	-	-	-	-	-	-	(127.296)	(127.296)
Altre variazioni	-	-	-	235	-	-	-	235
Utile netto	-	-	-	-	-	-	225.930	225.930
Saldi al 31.12.2001	236.406	-	47.281	536.356	1.342	-	225.930	1.047.315

#### Voce 110 "Passività subordinate"

L'importo della voce è passato negli ultimi dodici mesi da 200 a 200,5 milioni di euro. L'incremento di 0,5 milioni è dovuto alla partecipazione di Banca Fintat Euramerica al prestito subordinato emesso dal gruppo Fideuram Wargny.





**B - SEZIONE 9**

**ALTRE VOCI DEL PASSIVO**

9.1 Voce 50 "Altre passività"	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
Debiti verso private banker	72.459	97.140	93.783
Debiti verso private banker: Index Bonus*	78.200	157.025	181.918
Partite transitorie e creditori diversi	179.633	225.810	139.857
Accrediti diversi in corso di lavorazione	138.806	117.314	118.676
Competenze del personale e contributi	33.785	41.400	42.122
Debiti verso fornitori	44.971	37.894	29.870
Debiti verso l'erario	25.070	23.934	17.823
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	6.087	14.350	5.733
Debiti verso enti previdenziali	8.337	10.332	8.445
Contropartita valutazione operazioni "fuori bilancio"*	52.658	10.060	4.032
Partite relative a operazioni in titoli	12.874	2.313	34.391
Somme a disposizione della clientela	1.624	1.704	3.724
Cash - changeover	-	-	511
<b>Totale</b>	<b>654.504</b>	<b>739.276</b>	<b>680.885</b>

\*Vedere nota scheda C Sez. 3

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

Ratei	26.782	37.960	22.106
Interessi su debiti verso banche	1.033	3.823	2.044
Interessi su debiti verso clientela	19.384	20.353	3.151
Differenziali su operazioni "fuori bilancio"	259	2.494	498
Differenziali Interessi Index Bonus	957	-	10.653
Passività subordinate	2.025	31	2.055
Altri	3.124	11.259	3.705
<b>Risconti</b>	<b>1.989</b>	<b>892</b>	<b>55</b>
Commissioni	921	608	55
Altri	1.068	284	-
<b>Totale</b>	<b>28.771</b>	<b>38.852</b>	<b>22.161</b>

**9.3 Rettifiche per ratei e risconti passivi**

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

**B - SEZIONE 10**

**LE GARANZIE E GLI IMPEGNI**

10.1 Voce 10 "Garanzie rilasciate"	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
a) Crediti di firma di natura commerciale	21.123	22.032	28.892
- fidejussioni	21.123	22.032	28.892
- aperture di credito	-	-	-
b) Crediti di firma di natura finanziaria	62.686	43.497	49.524
- fidejussioni	62.686	43.497	49.524
c) Attività costituite in garanzia	-	-	-
- cauzioni in titoli	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>83.809</b>	<b>65.529</b>	<b>78.416</b>

**10.2 Voce 20 "Impegni"**

a) Impegni a erogare fondi a utilizzo certo	902.811	509.705	1.432.980
- acquisti titoli non ancora regolati	56.169	58.583	177.290
- depositi e finanziamenti da effettuare a banche	824.175	451.122	1.230.065
- depositi e finanziamenti da effettuare a clientela	22.405	-	25.625
- impegni finanziari da eseguire: versamento 7/10 aumento capitale	-	-	-
- mutui da erogare a clientela	61	-	-
b) Impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	4.879	4.466	4.879
- impegni relativi all'adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi	4.879	4.466	4.879
- margini disponibili su linee di credito irrevocabili	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>907.690</b>	<b>514.171</b>	<b>1.437.859</b>

**10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti**

Titoli a garanzia/cauzione di:			
- anticipazioni da Banca d'Italia	-	-	-
- garanzia di operazioni di pronti contro termine passive banche	-	-	-
- garanzia di operazioni di pronti contro termine passive clienti	771.199	1.090.004	666.371
- cauzione assegni presso banche	39.516	38.692	39.839
- altre cauzioni	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>810.715</b>	<b>1.128.696</b>	<b>706.210</b>

**10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito**

a) Banche Centrali	6.826	3.954	27.287
b) Altre banche	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>6.826</b>	<b>3.954</b>	<b>27.287</b>



10.5 Operazioni a termine

	30.6.2002			30.6.2001			31.12.2001		
	di copertura	di negoziazione	altre operazioni	di copertura	di negoziazione	altre operazioni	di copertura	di negoziazione	altre operazioni
<b>1. Compravendite</b>									
1.1 Titoli									
- acquisti	-	56.169	-	-	54.740	-	-	177.290	-
- vendite	-	692.587	-	-	1.039.162	-	-	782.200	-
1.2 Valute									
- valute contro valute	2.007	17.207	-	-	12.047	-	-	16.172	-
- acquisti contro euro	276.109	45.211	-	-	66.961	-	-	39.033	-
- vendite contro euro	271.108	84.670	-	-	56.327	-	-	2.509	-
<b>2. Depositi e finanziamenti</b>									
- da erogare	111.666	-	712.666	-	-	451.122	-	-	1.255.690
- da ricevere	22.405	-	-	-	-	39.705	-	-	1.656
<b>3. Contratti derivati</b>									
3.1 Con scambio di capitali									
a) titoli									
- acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) valute									
- valute contro valute	6.137	31.591	-	-	21.447	-	-	-	-
- acquisti contro euro	104.479	30.340	-	-	91.787	-	-	-	-
- vendite contro euro	94.777	230.219	-	-	447.123	-	-	66.192	-
c) altri valori									
- acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza scambio di capitali									
a) valute									
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquisti contro euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vendite contro euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) altri valori									
- acquisti	-	177.712	-	254.554	-	-	116.112	61.600	-
- vendite	-	-	79.155	-	-	-	-	-	-

Nei contratti derivati senza scambio di capitali - acquisti figurano per 177,7 milioni di euro le operazioni di negoziazione relative alla incentivazione Index Bonus prevista dal piano triennale 1999 - 2001 prorogata a fine del 2002.

In linea con le nuove prassi contabili e con lo sviluppo della dottrina in materia di strumenti finanziari, la Banca ha provveduto ad esporre negli "altri valori - vendite" il derivato implicito correlato al debito verso i private banker e dipendenti per l'Index Bonus.

**B - SEZIONE II**

**LA CONCENTRAZIONE E LA DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ**

11.1 Grandi rischi	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
a) Ammontare	-	-	-
b) Numero	-	-	-

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

a) Stati	200.000	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-	-
c) Società non finanziarie	104.151	76.816	90.462
d) Società finanziarie	12.500	10.381	181
e) Famiglie produttrici	8	1.553	1.356
f) Altri operatori	412.776	293.392	392.758
<b>Totale</b>	<b>729.435</b>	<b>382.142</b>	<b>484.757</b>

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

	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
Branche di attività economica:			
a) 1a - altri servizi destinabili alla vendita	51.524	37.867	45.875
b) 2a - edilizia e opere pubbliche	19.464	11.008	15.006
c) 3a - servizi del commercio, recuperi, riparazioni	13.625	8.882	11.034
d) 4a - prodotti tessili, cuoio e calzature	4.709	4.491	4.711
e) 5a - prodotti in metallo	2.865	1.288	1.460
f) Altre branche	11.972	14.833	13.732

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

a) Stati	-	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-	-
c) Banche	640	227	678
d) Società non finanziarie	26.318	31.861	27.622
e) Società finanziarie	1.952	1.955	5.960
f) Famiglie produttrici	10.283	210	-
g) Altri operatori	44.616	31.276	44.156
<b>Totale</b>	<b>83.809</b>	<b>65.529</b>	<b>78.416</b>



**11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività**

	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi	30.6.2002 Totale
<b>1. Attivo</b>				
1.1 Crediti verso banche	1.632.716	895.102	424.482	2.952.300
1.2 Crediti verso clientela	524.369	204.850	216	729.435
1.3 Titoli	529.060	827.230	30.839	1.387.129
<b>2. Passivo</b>				
2.1 Debiti verso banche	234.278	73.865	63.723	371.866
2.2 Debiti verso clientela	3.008.082	669.866	30.291	3.708.239
2.3 Debiti rappresentati da titoli	3.643	-	-	3.643
2.4 Altri conti	189.547	11.000	-	200.547
<b>3. Garanzie e impegni</b>	<b>912.705</b>	<b>54.101</b>	<b>24.693</b>	<b>991.499</b>

	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi	30.6.2001 Totale
<b>1. Attivo</b>				
1.1 Crediti verso banche	1.410.972	1.104.715	74.935	2.590.622
1.2 Crediti verso clientela	380.377	1.764	1	382.142
1.3 Titoli	978.797	1.096.467	10.251	2.085.515
<b>2. Passivo</b>				
2.1 Debiti verso banche	101.791	170.822	132.909	405.522
2.2 Debiti verso clientela	2.883.535	765.540	3.713	3.652.788
2.3 Debiti rappresentati da titoli	3.139	-	-	3.139
2.4 Altri conti	200.000	-	-	200.000
<b>3. Garanzie e impegni</b>	<b>515.643</b>	<b>64.057</b>	<b>-</b>	<b>579.700</b>

	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi	31.12.2001 Totale
<b>1. Attivo</b>				
1.1 Crediti verso banche	1.608.631	1.359.864	420.633	3.389.128
1.2 Crediti verso clientela	481.759	2.992	6	484.757
1.3 Titoli	417.229	901.800	9.393	1.328.422
<b>2. Passivo</b>				
2.1 Debiti verso banche	221.133	171.681	114.094	506.908
2.2 Debiti verso clientela	2.780.224	769.084	10.909	3.560.217
2.3 Debiti rappresentati da titoli	3.406	-	-	3.406
2.4 Altri conti	200.000	547	-	200.547
<b>3. Garanzie e impegni</b>	<b>455.996</b>	<b>1.060.279</b>	<b>-</b>	<b>1.516.275</b>



11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Durata determinata

30.6.2002

Voci / Durate residue	A VISTA	FINO A 3 MESI	Durata determinata				DURATA INDETER- MINATA	TOTALE	
			OLTRE 3 MESI	OLTRE UN ANNO FINO A 5 ANNI		OLTRE 5 ANNI			
			FINO A 12 MESI	TASSO FISSO	TASSO INDIC.	TASSO FISSO			TASSO INDIC.
<b>1. Attivo</b>	1.874.166	3.096.441	554.983	215.171	722.209	6.126	41.027	9.041	6.519.164
1.1 Titoli del tesoro rifinanziabili	-	105.426	139.031	42	15	-	-	-	244.514
1.2 Crediti verso banche	1.403.057	1.524.723	17.694	-	-	-	-	6.826	2.952.300
1.3 Crediti verso clientela	430.854	200.092	17.113	11.402	30.320	255	37.184	2.215	729.435
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	1.982	17.818	258.165	189.073	658.298	5.871	346	-	1.131.553
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	38.273	1.248.382	122.980	14.654	33.576	-	3.497	-	1.461.362
<b>2. Passivo</b>	3.071.056	1.694.805	153.995	124.121	501.133	547	200.000	-	5.745.657
2.1 Debiti verso banche	135.028	170.606	66.232	-	-	-	-	-	371.866
2.2 Debiti verso clientela	2.911.456	760.465	36.318	-	-	-	-	-	3.708.239
2.3 Debiti rappresentati da titoli									
- obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- certificati di deposito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri titoli	3.643	-	-	-	-	-	-	-	3.643
2.4 Passività subordinate	-	-	-	-	-	547	200.000	-	200.547
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	20.929	763.734	51.445	124.121	501.133	-	-	-	1.461.362

30.6.2001

<b>1. Attivo</b>	2.209.936	2.736.919	704.914	245.097	666.108	23.674	40.997	8.523	6.636.168
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	346.869	323.169	19.332	17.507	504	-	-	-	707.381
1.2 Crediti verso banche	1.515.392	958.671	112.604	-	-	-	-	3.955	2.590.622
1.3 Crediti verso clientela	273.859	22.160	16.094	1.435	26.661	375	36.990	4.568	382.142
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	3.544	51.264	473.437	199.399	626.224	9.692	4.005	-	1.367.565
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	70.272	1.381.655	83.447	26.756	12.719	13.607	2	-	1.588.458
<b>2. Passivo</b>	3.151.402	1.249.010	570.219	157.673	6.589	515.014	200.000	-	5.849.907
2.1 Debiti verso banche	247.984	43.767	113.771	-	-	-	-	-	405.522
2.2 Debiti verso clientela	2.481.176	1.128.154	43.458	-	-	-	-	-	3.652.788
2.3 Debiti rappresentati da titoli									
- obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- certificati di deposito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri titoli	3.139	-	-	-	-	-	-	-	3.139
2.4 Passività subordinate	-	-	-	-	-	-	200.000	-	200.000
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	419.103	77.089	412.990	157.673	6.589	515.014	-	-	1.588.458

31.12.2001

<b>1. Attivo</b>	2.004.883	3.953.297	613.514	247.854	482.775	324	37.450	73.316	7.413.413
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	-	104.836	224.993	-	-	52	-	-	329.881
1.2 Crediti verso banche	1.218.279	2.053.835	45.662	-	-	-	-	71.352	3.389.128
1.3 Crediti verso clientela	376.396	14.852	25.346	243	28.345	271	37.340	1.964	484.757
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	3.296	204.240	205.661	220.684	358.831	1	110	-	992.823
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	406.912	1.575.534	111.852	26.927	95.599	-	-	-	2.216.824
<b>2. Passivo</b>	3.436.780	2.101.165	368.734	143.422	237.741	53	200.007	-	6.487.902
2.1 Debiti verso banche	186.764	250.991	69.153	-	-	-	-	-	506.908
2.2 Debiti verso clientela	2.890.990	646.497	22.730	-	-	-	-	-	3.560.217
2.3 Debiti rappresentati da titoli									
- obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- certificati di deposito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri titoli	3.406	-	-	-	-	-	-	-	3.406
2.4 Passività subordinate	-	-	-	547	-	-	200.000	-	200.547
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	355.620	1.203.677	276.851	142.875	237.741	53	7	-	2.216.824



11.7 Attività e passività in valuta	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
a) Attività	741.155	654.653	843.551
1. Crediti verso banche	641.407	623.296	645.211
2. Crediti verso clientela	11.268	9.083	14.532
3. Titoli	38.081	20.759	54.660
4. Partecipazioni	34.554	-	18.704
5. Altri conti	15.845	1.515	110.444
b) Passività	463.796	135.527	710.315
1. Debiti verso banche	158.350	112.630	143.977
2. Debiti verso clientela	253.788	21.405	412.436
3. Debiti rappresentati da titoli	-	-	-
4. Altri conti	51.658	1.492	153.902

#### 11.8 Titoli in portafoglio rappresentativi di cartolarizzazione di terzi

	5.000	-	5.000
--	-------	---	-------

Banca Fideuram detiene un titolo, classificato nel portafoglio non immobilizzato, rappresentativo di cartolarizzazione effettuata dallo Stato su futuri crediti rivenienti dalla cessione del patrimonio immobiliare pubblico, che è iscritto ad un valore allineato alla quotazione di mercato.

#### 12.4 Incasso di crediti per conto terzi: rettifiche dare e avere

	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
a) Rettifiche "dare"	1.135	474	936
1. conti correnti	-	-	-
2. portafoglio centrale	126	255	26
3. cassa	102	92	134
4. altri conti	907	127	776
b) Rettifiche "avere"	7.222	14.824	6.669
1. conti correnti	116	10.190	168
2. cedenti effetti e documenti	7.106	4.634	6.501
3. altri conti	-	-	-

#### 12.5 Altre operazioni

Assegni turistici in bianco	285	416	377
-----------------------------	-----	-----	-----

## PARTE C

### INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

#### B - SEZIONE I 2

#### LA GESTIONE E L'INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI

##### 12.1 Negoziazione di titoli

a) Acquisti	365.608	145.615	340.573
1. regolati	357.320	143.204	336.650
2. non regolati	8.288	2.411	3.923
b) Vendite	1.434.154	562.133	1.223.195
1. regolate	1.402.689	541.810	1.207.869
2. non regolate	31.465	20.323	15.326

##### 12.2 Gestioni patrimoniali

Valore di mercato dei patrimoni gestiti	13.605.127	14.101.401	14.672.396
---	------------	------------	------------

I patrimoni in questione sono riferibili principalmente a Fideuram Gestioni Patrimoniali Sim e a Fideuram Bank (Luxembourg).

##### 12.3 Custodia e amministrazione di titoli

a) Titoli di terzi in deposito	63.369.372	60.510.108	63.065.292
1. Titoli emessi da Banca Fideuram	61.418	53.187	55.524
- a custodia	61.418	53.187	55.524
- a garanzia	-	-	-
2. Altri titoli	63.307.954	60.456.921	63.009.768
- a custodia	62.674.544	60.033.209	62.471.174
- a garanzia	633.411	423.712	538.594
b) Titoli di terzi depositati presso terzi	58.386.888	58.048.662	59.080.686
c) Titoli di proprietà depositati presso terzi	1.377.196	2.158.662	1.297.618

#### C - SEZIONE I

#### GLI INTERESSI

##### 1.1 Voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

	1°sem.2002	1°sem.2001	2001
a) Su crediti verso banche di cui: su crediti verso Banche Centrali	49.973	69.548	126.746
b) Su crediti verso clientela	13.624	12.095	25.355
c) Su titoli di debito	22.592	34.388	69.143
d) Altri interessi attivi	94	1.019	1.342
e) Saldo positivo dei differenziali su operazioni di "copertura"	1.757	-	-
<b>Totale</b>	<b>88.040</b>	<b>117.050</b>	<b>222.586</b>

##### 1.2 Voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"

a) Su debiti verso banche	4.608	13.422	23.384
b) Su debiti verso clientela	46.385	61.632	123.495
c) Su debiti rappresentati da titoli di cui: su certificati di deposito	-	-	-
d) Su fondi di terzi in amministrazione	-	-	-
e) Su passività subordinate	4.754	5.539	10.404
f) Saldo negativo dei differenziali su operazioni di "copertura"	1.753	-	-
g) Altri interessi	35	1.866	206
<b>Totale</b>	<b>57.535</b>	<b>82.459</b>	<b>157.489</b>

##### 1.3 Dettaglio della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

a) Su attività in valuta	6.806	12.048	26.145
--------------------------	-------	--------	--------

##### 1.4 Dettaglio della voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"

a) Su passività in valuta	1.516	3.651	13.453
---------------------------	-------	-------	--------



**C - SEZIONE 2**

**LE COMMISSIONI**

2.1 Voce 40 "Commissioni attive"	1°sem. 2002	1°sem. 2001	31.12.2001
a) Garanzie rilasciate	114	117	221
b) Derivati su crediti	7	-	1
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza			
1. negoziazione di titoli	16.860	11.269	32.455
2. negoziazione di valute	51	23	52
3. gestioni patrimoniali			
3.1 individuali	159.380	114.973	234.122
3.2 collettive	127.942	216.803	397.653
4. custodia e amministrazione di titoli	5.339	7.015	13.522
5. banca depositaria	29.475	33.712	63.778
6. collocamento di titoli	674	601	1.413
7. raccolta di ordini	17.716	31.712	44.042
8. attività di consulenza	1.670	4.182	10.781
9. distribuzione di servizi terzi:			
9.1 gestioni patrimoniali:			
a) individuali	-	-	-
b) collettive	-	-	-
9.2 prodotti assicurativi	20.700	15.918	36.856
9.3 altri prodotti	-	-	-
d) Servizi di incasso e pagamento	1.790	1.494	3.440
e) Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-	-
f) Esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-	-
g) Altri servizi	14.060	20.151	32.847
<b>Totale</b>	<b>395.778</b>	<b>457.970</b>	<b>871.183</b>

La voce "c6: collocamento di titoli" è quasi totalmente composta da commissioni percepite su operazioni OPV.

Gli "Altri servizi" riguardano per circa 8 milioni commissioni su depositi e conti correnti passivi.

**2.2 Dettaglio della Voce 40 "Commissioni attive"**  
**Canali Distributivi dei prodotti e servizi**

a) presso propri sportelli:			
1. gestioni patrimoniali	1.506	3.129	4.252
2. collocamento di titoli	-	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-	-
b) offerta fuori sede:			
1. gestioni patrimoniali	285.816	328.634	627.523
2. collocamento di titoli	674	601	1.413
3. servizi e prodotti di terzi	20.700	15.918	36.856

**2.3 Voce 50 "Commissioni passive"**

a) Garanzie ricevute	-	-	-
b) Derivati su crediti	-	-	-
c) Servizi di gestione e intermediazione:			
1. negoziazione di titoli	2.131	1.169	3.754
2. negoziazione di valute	20	29	54
3. gestioni patrimoniali			
3.1 portafoglio proprio	-	-	-
3.2 portafoglio di terzi	-	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	1.471	1.445	2.310
5. banca depositaria	2.706	3.092	6.142
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	146.356	193.725	348.151
d) Servizi di incasso e pagamento	989	832	1.756
e) Altri servizi	2.693	9.255	15.189
<b>Totale</b>	<b>156.366</b>	<b>209.547</b>	<b>377.356</b>

**C - SEZIONE 3**

**I PROFITTI E LE PERDITE**

**DA OPERAZIONI FINANZIARIE**

**3.1 Voce 60 "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie"**

	1°sem.2002	1°sem.2001	2001
<b>Operazioni su titoli</b>			
A.1 Rivalutazioni	38.734	1.232	762
A.2 Svalutazioni	(46.827)	(664)	(3.259)
B. Altri profitti (perdite)	1.053	7.830	17.682
<b>Totale</b>	<b>(7.040)</b>	<b>8.398</b>	<b>15.185</b>
1. Titoli di Stato	610	2.959	4.582
2. Altri titoli di debito	(1.505)	6.064	9.212
3. Titoli di capitale	(264)	(553)	1.391
4. Contratti derivati su titoli	(5.881)	(72)	-
<b>Operazioni su valute</b>			
A.1 Rivalutazioni	269	-	-
A.2 Svalutazioni	(70)	-	-
B. Altri profitti (perdite)	1.923	(304)	(5.189)
<b>Totale</b>	<b>2.122</b>	<b>(304)</b>	<b>(5.189)</b>
<b>Altre operazioni</b>			
A.1 Rivalutazioni	-	-	-
A.2 Svalutazioni	-	-	-
B. Altri profitti (perdite)	-	364	687
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>364</b>	<b>687</b>

Index Bonus piano triennale 1999/2001

Come noto, l'entità del Bonus triennale 1999-2001 era stata legata all'andamento delle quotazioni del titolo Banca Fideuram nell'ultimo trimestre 2001. Per evitare che ai buoni risultati operativi ed economici dovuti al successo del piano di sviluppo facesse riscontro, per ragioni contingenti ed esterne, una valorizzazione dell'incentivazione penalizzante, la Banca ha ritenuto di offrire ai private banker ed ai dipendenti la possibilità di differire di un anno il periodo di riferimento per la valorizzazione dell'incentivo, prevedendo che essa potesse avvenire in base alla media dei prezzi di Borsa dell'ultimo trimestre 2002 invece che del 2001. Tale possibilità è stata accettata dalla maggioranza dei destinatari. Come già specificato nel bilancio 2001 il Bonus triennale era stato interamente speso nel corso del triennio 1999-2001.

Seguendo il principio della correlazione economica tra la parte indicizzata della passività e lo strumento derivato volto a neutralizzare gli effetti economici legati alla variazione del prezzo di Borsa del titolo, Banca Fideuram ha ritenuto, per una migliore rappresentazione di bilancio, di contabilizzare nella voce 60 "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie" sia la valutazione ai prezzi di mercato dello strumento derivato posto a copertura dell'indicizzazione del debito per l'incentivazione, sia la valutazione ai prezzi di mercato del derivato implicito nel piano triennale. Tale contabilizzazione a conto economico si è riflessa nello stato patrimoniale, da un lato, nella voce 50 "Altre passività - contropartita valutazione operazioni fuori bilancio", per un valore netto di circa 45 milioni di euro e, dall'altro, nella speculare riduzione del debito verso private banker e dipendenti per Index Bonus.

Bonus 2002

Al fine di limitare gli effetti economici relativi all'indicizzazione del Bonus 2002, la Banca ha stipulato, a fine 2001, un'operazione di equity swap sul proprio titolo, assumendo uno strike price di 7,7 euro pari alla media dei prezzi dell'ultimo trimestre 2001. Nella sottovoce 4 "Contratti derivati su titoli" è stato rilevato l'impatto economico per la valutazione del contratto derivato ai prezzi di mercato al 30.6.2002.



**C - SEZIONE 4**

**LE SPESE AMMINISTRATIVE**

**4.1 Numero medio dei dipendenti per categorie**

	1°sem.2002	1°sem.2001	2001
a) Dirigenti	69	55	55
b) Quadri direttivi	852	307	401
c) Restante personale	878	1.195	1.046
<b>Totale</b>	<b>1.799</b>	<b>1.557</b>	<b>1.502</b>

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

**Numero degli sportelli**

Numero degli sportelli operativi

a fine periodo	89	77	86
----------------	----	----	----

Al 30.06.2002 agli 85 sportelli di Banca Fideuram si aggiungono quelli a Zurigo, Lugano, Lussemburgo e Parigi delle Controllate estere.

**Voce 80 "Spese amministrative"**

	63.724	61.386	119.581
<b>a) Spese per il personale:</b>	<b>63.724</b>	<b>61.386</b>	<b>119.581</b>
- salari e stipendi	44.046	41.719	83.463
- oneri sociali	13.257	12.795	24.263
- trattamento di fine rapporto	3.126	2.510	4.823
- trattamento di previdenza integrativa	1.098	1.038	2.027
- altre	2.197	3.324	5.005
<b>b) Altre spese amministrative:</b>	<b>81.333</b>	<b>79.273</b>	<b>152.953</b>
- consulenze e compensi a professionisti	10.995	14.010	25.764
- affitti e spese condominiali	10.623	9.737	19.593
- imposte indirette e tasse	9.819	9.445	19.032
- elaborazione dati	8.007	6.156	12.378
- spese gestione rete dei private banker	4.076	4.803	10.424
- canoni di manutenzione software	4.751	4.639	8.571
- postali, telefoniche, elettriche, telex e trasmissione dati	3.933	4.549	8.503
- locazione macchine e attrezzature	2.589	2.893	4.290
- pubblicità	6.656	2.828	4.362
- servizi banche dati, informazioni e visure	2.859	2.775	5.205
- spese viaggio	1.536	1.973	3.058
- manutenzione mobili, macchine e impianti	2.221	1.732	3.515
- cancelleria e stampati	1.681	1.410	3.645
- spese per il personale deducibili ai fini IRAP	1.952	1.407	2.469
- emolumenti di Amministratori e Sindaci	827	982	1.720
- illuminazione	543	763	1.487
- trasporti e sistemazione uffici	679	660	1.534
- vigilanza e trasporto valori	1.005	635	1.394
- assicurazioni	612	591	1.335
- consulenze Euro / Anno 2000	-	585	1.899
- pulizia locali	575	568	1.097
- servizi interbancari	411	403	783
- revisioni contabili	495	433	842
- altre	4.488	5.296	10.053
<b>Totale</b>	<b>145.057</b>	<b>140.659</b>	<b>272.534</b>

La voce comprende principalmente l'imposta di bollo e la tassa su contratti di Borsa che sono state quasi completamente recuperate dalla clientela, come evidenziato nella voce 70 "altri proventi di gestione".

**C - SEZIONE 5**

**LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI**

**Voce 90 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali"**

	1°sem.2002	1°sem.2001	2001
<b>a) Immobilizzazioni immateriali</b>			
ammortamenti su:	8.781	6.993	18.574
- altri avviamenti	65	292	583
- costi di adattamento immobili di terzi	1.758	1.147	3.165
- software	6.898	5.329	13.827
- altre	60	225	999
<b>b) Immobilizzazioni materiali</b>			
ammortamenti su:	6.137	5.834	12.078
- immobili	1.413	1.371	2.757
- mobili e arredi	1.146	899	1.510
- altre	3.578	3.564	7.811
<b>c) Ammortamento differenze positive</b>	<b>6.136</b>	<b>11.947</b>	<b>23.976</b>
<b>Totale</b>	<b>21.054</b>	<b>24.774</b>	<b>54.628</b>

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

- perdite presunte su anticipi provvigionali	5.143	7.167	37.600
- per cause passive in corso e revocatorie	4.782	1.336	2.374
- per indennità di clientela	2.512	1.324	3.311
- per altri oneri	762	155	1.032
<b>Totale</b>	<b>13.199</b>	<b>9.982</b>	<b>44.317</b>

Circa gli oneri per perdite presunte su anticipi provvigionali vedasi il commento alla precedente posta 7.2 sottovoce 80 d) della parte B.

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

<b>a) Rettifiche di valore su crediti</b>	<b>320</b>	<b>2.957</b>	<b>3.817</b>
di cui: - rettifiche forfettarie per rischio paese	249	8	110
- altre rettifiche forfettarie	71	2.469	2.956
<b>b) Accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>320</b>	<b>2.985</b>	<b>3.817</b>

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

<b>Riprese di valore su:</b>			
- incassi di crediti in precedenza stralciati	125	545	875
- incassi di crediti in precedenza svalutati	9	66	115
- rivalutazioni di crediti in precedenza svalutati	46	1	7
- incassi di interessi di mora in precedenza svalutati	12	37	40
- garanzie e impegni	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>192</b>	<b>649</b>	<b>1.037</b>

**Voce 150 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie"**

Minusvalenza su partecipazioni non rilevanti	43	1	1
--	----	---	---

**Voce 160 "Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie"**

Plusvalenza su partecipazioni non rilevanti	10	72	162
---	----	----	-----



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

	I°sem.2002	I°sem.2001	2001
Recupero di imposte	7.980	7.403	15.039
Recupero spese	2.361	1.600	5.400
Fitti attivi	15	15	28
Altri proventi	509	1.877	2.499
<b>Totale</b>	<b>10.865</b>	<b>10.895</b>	<b>22.966</b>

**6.2 Voce 110 "Altri oneri di gestione"**

Oneri diversi	101	864	208
---------------	-----	-----	-----

**6.3 Voce 170 "Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto"**

Fideuram Vita S.p.A.	20.181	13.315	5.628
Fideuram Assicurazioni S.p.A.	1.076	887	2.077
Sanpaolo IMI Institutional Asset Management S.p.A.	-	109	243
<b>Totale</b>	<b>21.257</b>	<b>14.311</b>	<b>7.948</b>

**6.4 Voce 190 "Proventi straordinari"**

Proventi cessione ramo aziendale Mesaction.com	-	-	6.943
Sopravvenienze attive ed insussistenze del passivo	2.637	770	5.774
Rinuncia contratto di locazione locali filiale di Firenze	-	-	1.549
Storno imposte eccedenti	48	833	-
Utili da realizzo di beni materiali	6	10	50
Cessione partecipazioni	6.111	-	-
Altri proventi	233	1.515	895
<b>Totale</b>	<b>9.034</b>	<b>3.128</b>	<b>15.211</b>

I proventi derivanti dalle cessioni di partecipazione sono relativi alle vendite della francese Euronext e di Sanpaolo IMI Istituzionale Asset Management.

**6.5 Voce 200 "Oneri straordinari"**

Sopravvenienze passive ed insussistenze dell'attivo	3.319	3.337	4.820
---	-------	-------	-------

**6.6 Voce 240 "Imposte sul reddito"**

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

Accantonamento per imposte correnti (al netto del credito d'imposta)	29.606	46.153	23.542
Accantonamento per imposte differite	2.014	21.973	6.318
<b>Accantonamento imposte sul reddito</b>	<b>31.620</b>	<b>68.126</b>	<b>29.860</b>
Utilizzo di imposte differite	(6.138)	(40.722)	(42.510)
Rilascio di imposte anticipate	43.115	6.842	(35.825)
Imposte anticipate	(48.126)	(14.604)	59.556
<b>Imposte sul reddito del periodo</b>	<b>20.471</b>	<b>19.642</b>	<b>11.081</b>





**C - SEZIONE 7**

**ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

**7.1 Distribuzione territoriale dei proventi**

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

**Rapporti economici con imprese del Gruppo**

	IMPRESE CONTROLLATE (*)	IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE	IMPRESA CONTROLLANTE	IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLA IMPRESA CONTROLLANTE	TOTALE
					<b>1°sem.2002</b>
Voce 10: Interessi attivi e proventi assimilati	-	-	2.674	8.998	11.672
Voce 20: Interessi passivi e oneri assimilati	3.749	4	77	137	3.967
Voce 30: Dividendi e altri proventi	983	-	-	-	983
Voce 40: Commissioni attive	27.447	-	1.146	128	28.721
Voce 50: Commissioni passive	-	-	-	1.107	1.107
Voce 70: Altri proventi di gestione	550	-	16	14	580
Voce 80: Spese amministrative	385	-	139	-	524
Voce 180: Proventi straordinari	5	-	-	2.396	2.401
Voce 200: Oneri straordinari	-	-	-	-	-
					<b>1°sem.2001</b>
Voce 10: Interessi attivi e proventi assimilati	-	-	2.474	26.482	28.956
Voce 20: Interessi passivi e oneri assimilati	4.211	4	553	230	4.998
Voce 30: Dividendi e altri proventi	-	-	-	-	-
Voce 40: Commissioni attive	18.620	-	-	233	18.853
Voce 50: Commissioni passive	-	-	-	980	980
Voce 70: Altri proventi di gestione	506	-	65	-	571
Voce 80: Spese amministrative	416	-	190	-	606
Voce 180: Proventi straordinari	8	-	-	-	8
Voce 200: Oneri straordinari	-	-	-	-	-
					<b>2001</b>
Voce 10: Interessi attivi e proventi assimilati	13	-	3.915	50.593	54.521
Voce 20: Interessi passivi e oneri assimilati	8.976	1	701	753	10.431
Voce 30: Dividendi e altri proventi	-	-	-	-	-
Voce 40: Commissioni attive	43.152	-	-	933	44.085
Voce 50: Commissioni passive	206	-	-	2.190	2.396
Voce 70: Altri proventi di gestione	991	-	89	7	1.087
Voce 80: Spese amministrative	1.279	-	382	-	1.661
Voce 180: Proventi straordinari	20	-	-	-	20
Voce 200: Oneri straordinari	-	-	-	-	-

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



## PARTE D ALTRE INFORMAZIONI

### D - SEZIONE I

#### GLI AMMINISTRATORI E I SINDACI

I.1 Compensi	1°sem.2002	1°sem.2001	2001
a) Amministratori	702	897	1.567
b) Sindaci	125	86	153

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(importi in migliaia di euro)

<b>Fondi dalla gestione</b>			
Utile netto	103.435	118.586	225.930
Utile di pertinenza di terzi	(301)	222	190
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	21.054	24.774	54.628
Rettifiche e riprese nette su crediti	128	2.336	2.780
Rettifiche e riprese di valore su partecipazioni valutate al costo	33	(71)	(161)
Componenti straordinarie nette	(5.715)	209	(10.391)
Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(21.257)	(14.311)	(7.948)
Variatione trattamento di fine rapporto	1.810	1.720	2.574
Variatione fondi di quiescenza e per obblighi simili	-	-	-
Variatione fondo imposte	9.851	(22.614)	(63.327)
Variatione altri fondi rischi ed oneri	12.821	9.439	41.769
Variatione ratei e risconti passivi	6.610	22.132	5.441
Variatione ratei e risconti attivi	(15.868)	(19.965)	4.531
<b>FONDI GENERATI DALLA GESTIONE</b>	<b>112.601</b>	<b>122.457</b>	<b>256.016</b>
<b>Fondi dalle attività di investimento</b>			
Variatione immobilizzazioni materiali e immateriali	(13.732)	(17.496)	(39.791)
Variatione partecipazioni	7.369	15.266	15.366
Variatione titoli non immobilizzati	(58.591)	(1.209.093)	(456.456)
Variatione titoli immobilizzati	(116)	6.473	10.929
Variatione delle azioni o quote proprie	(4.044)	-	-
Variatione depositi bancari	111.449	270.487	(175.742)
Variatione finanziamenti	(215.433)	7.777	12.923
Variatione pronti contro termine di impiego	399.019	121.349	(201.661)
Variatione altre attività di investimento	(127.250)	(33.244)	(73.055)
<b>FONDI UTILIZZATI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>	<b>98.671</b>	<b>(838.481)</b>	<b>(907.487)</b>
<b>Fondi dalle attività di finanziamento</b>			
Variatione pronti contro termine di provvista	105.564	482.719	31.707
Variatione debiti rappresentati da titoli	237	(181)	86
Variatione provvista non in titoli	(92.584)	386.558	846.385
Dividendi distribuiti	(209.128)	(127.296)	(127.296)
Variatione altre passività	(26.381)	(17.639)	(76.030)
Passività subordinate	-	-	547
Variatione patrimonio di pertinenza di terzi	(581)	(7.104)	(6.342)
Variatione conti di patrimonio netto	656	(20)	235
<b>FONDI GENERATI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(222.217)</b>	<b>717.037</b>	<b>669.292</b>
Incremento (decremento) cassa e disponibilità	(10.945)	1.013	17.821
Cassa e disponibilità - Saldo iniziale	29.259	11.438	11.438
<b>CASSA E DISPONIBILITÀ SALDO FINALE</b>	<b>18.314</b>	<b>12.451</b>	<b>29.259</b>







## PROSPETTI CONTABILI DELLA SOCIETÀ CAPOGRUPPO



## STATO PATRIMONIALE DI BANCA FIDEURAM SPA

(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

VOCI DELL'ATTIVO	30.6.2002	31.12.2001	30.6.2001
10 Cassa e disponibilita' presso banche centrali e uffici postali	14.725	26.176	6.677
20 Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	244.514	329.881	683.207
30 Crediti verso banche:	2.175.712	2.120.548	1.774.865
a ) a vista	1.379.588	735.515	542.780
b ) altri crediti	796.124	1.385.033	1.232.085
40 Crediti verso clientela	523.988	488.953	394.604
50 Obbligazioni e altri titoli di debito:	1.064.114	920.720	1.318.094
a ) di emittenti pubblici	187.063	39.956	194.751
b ) di banche	787.654	785.776	1.068.701
c ) di enti finanziari	5.000	5.000	-
d ) di altri emittenti	84.397	89.988	54.642
60 Azioni, quote e altri titoli di capitale	2.052	2.680	3.007
70 Partecipazioni	109	100	100
80 Partecipazioni in imprese del gruppo	399.315	399.328	367.916
90 Immobilizzazioni immateriali	25.873	25.722	23.141
100 Immobilizzazioni materiali	47.236	49.696	49.747
<i>di cui: beni dati in locazione finanziaria</i>	9	131	507
120 Azioni proprie	4.044	-	-
130 Altre attivita'	410.117	644.757	516.827
140 Ratei e risconti attivi:	39.781	28.559	54.191
a ) ratei attivi	30.992	22.105	40.153
b ) risconti attivi	8.789	6.454	14.038
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>4.951.580</b>	<b>5.037.120</b>	<b>5.192.376</b>



**STATO PATRIMONIALE DI BANCA FIDEURAM SPA**

(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

<b>VOCI DEL PASSIVO</b>	<b>30.6.2002</b>	<b>31.12.2001</b>	<b>30.6.2001</b>
10 Debiti verso banche:	371.842	473.094	603.931
a ) a vista	135.007	129.723	177.573
b ) a termine o con preavviso	236.835	343.371	426.358
20 Debiti verso clientela:	2.972.687	2.786.836	2.858.466
a ) a vista	2.192.182	2.107.276	1.686.854
b ) a termine o con preavviso	780.505	679.560	1.171.612
30 Debiti rappresentati da titoli:	3.643	3.406	3.139
c ) altri titoli	3.643	3.406	3.139
50 Altre passività'	425.837	479.386	506.708
60 Ratei e risconti passivi:	23.547	17.859	35.570
a ) ratei passivi	23.441	17.804	35.483
b ) risconti passivi	106	55	87
70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	27.860	26.683	25.771
80 Fondi per rischi ed oneri:	102.141	107.831	134.484
b ) fondi imposte e tasse	4.579	22.523	81.575
c ) altri fondi	97.562	85.308	52.909
110 Passività subordinate	200.000	200.000	200.000
120 Capitale	236.406	236.406	236.406
130 Sovrapprezzi di emissione	-	-	-
140 Riserve:	484.237	454.754	454.754
a ) riserva legale	47.281	47.281	47.281
b ) riserva azioni proprie	4.044	-	-
d ) altre riserve	432.912	407.473	407.473
150 Riserve di rivalutazione	12.254	12.254	12.254
170 Utile del periodo	91.126	238.611	120.893
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>4.951.580</b>	<b>5.037.120</b>	<b>5.192.376</b>

**GARANZIE E IMPEGNI**

10 Garanzie rilasciate	69.258	69.898	65.529
<i>di cui: altre garanzie</i>	69.258	69.898	65.529
20 Impegni	773.618	510.995	514.171



**CONTO ECONOMICO DI BANCA FIDEURAM SPA**

(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

	I°sem. 2002	I°sem. 2001	2001
10 Interessi attivi e proventi assimilati	69.800	94.126	177.979
<i>di cui: - su crediti verso clientela</i>	13.083	11.577	24.121
- su titoli di debito	21.530	32.792	65.275
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(47.194)	(69.119)	(132.391)
<i>di cui: - su debiti verso clientela</i>	(37.063)	(47.394)	(94.791)
- su debiti rappresentati da titoli	(4.361)	(5.539)	(10.390)
30 Dividendi e altri proventi:	130.921	189.956	324.677
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	9	1	7
b) su partecipazioni	-	1	1
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	130.912	189.954	324.669
40 Commissioni attive	203.643	214.432	432.505
50 Commissioni passive	(149.607)	(195.719)	(353.953)
60 Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	(5.256)	5.940	5.049
70 Altri proventi di gestione	13.155	14.302	30.235
80 Spese amministrative:	(101.944)	(99.565)	(188.098)
a) spese per il personale	(41.822)	(39.670)	(76.668)
<i>di cui: - salari e stipendi</i>	(29.622)	(28.302)	(54.703)
- oneri sociali	(8.432)	(7.977)	(15.128)
- trattamento di fine rapporto	(2.315)	(2.140)	(4.039)
- trattamento di previdenza complementare	(998)	(898)	(1.825)
b) altre spese amministrative	(60.122)	(59.895)	(111.430)
90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(11.964)	(10.521)	(25.190)
100 Accantonamenti per rischi ed oneri	(12.994)	(9.827)	(43.285)
120 Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(249)	(2.957)	(3.817)
130 Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	142	649	1.037
150 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(1)	(1)	(1)
160 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	10	2	2
170 Utile delle attività ordinarie	88.462	131.698	224.749
180 Proventi straordinari	2.477	2.820	6.873
190 Oneri straordinari	(2.857)	(1.925)	(2.757)
200 Utile (Perdita) straordinario(a)	(380)	895	4.116
220 Imposte sul reddito	3.044	(11.700)	9.746
230 Utile del periodo	91.126	120.893	238.611



**CONTO ECONOMICO DI BANCA FIDEURAM SPA**

(RICLASSIFICATO)

	<b>I° sem. 2002</b>	<b>I° sem. 2001</b>	<b>Variazione</b>		<b>2001</b>
	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	<b>%</b>	<b>Euro</b>
	<b>(mln.)</b>	<b>(mln.)</b>	<b>(mln.)</b>		<b>(mln.)</b>
Margine d'interesse	17,4	30,9	(13,5)	44	50,7
Commissioni nette	54,0	18,7	35,3	189	78,5
Dividendi	130,9	190,0	(59,1)	31	324,7
<b>Margine d'intermediazione</b>	<b>202,3</b>	<b>239,6</b>	<b>(37,3)</b>	<b>16</b>	<b>453,9</b>
Spese amministrative					
- spese per il personale	(41,8)	(39,7)	(2,1)	5	(76,7)
- altre spese	(51,5)	(51,8)	0,3	1	(94,9)
- imposte indirette	(8,6)	(8,1)	(0,5)	6	(16,5)
Altri proventi netti	13,2	14,3	(1,1)	8	30,2
Ammortamenti operativi	(12,0)	(10,5)	(1,5)	14	(25,2)
<b>Risultato di gestione</b>	<b>101,6</b>	<b>143,8</b>	<b>(42,2)</b>	<b>29</b>	<b>270,8</b>
Rettifiche di valore:					
- su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(0,2)	(2,9)	2,7	93	(3,8)
- su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	-
Riprese di valore:					
- su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	0,1	0,6	(0,5)	83	1,1
- su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	-
Accantonamenti per rischi ed oneri	(13,0)	(9,8)	(3,2)	33	(43,3)
<b>Utile delle attività ordinarie</b>	<b>88,5</b>	<b>131,7</b>	<b>(43,2)</b>	<b>33</b>	<b>224,8</b>
Utile (Perdita) straordinario(a)	(0,4)	0,9	(1,3)	144	4,1
<b>Utile al lordo delle imposte</b>	<b>88,1</b>	<b>132,6</b>	<b>(44,5)</b>	<b>34</b>	<b>228,9</b>
Imposte sul reddito	3,0	(11,7)	14,7	126	9,7
<b>Utile netto</b>	<b>91,1</b>	<b>120,9</b>	<b>(29,8)</b>	<b>25</b>	<b>238,6</b>

n.s. = non significativo  
Le variazioni percentuali sono con segno neutro.





## COMMENTO SULLA GESTIONE DI BANCA FIDEURAM

La relazione sui dati consolidati risponde alle esigenze di una valida rappresentazione degli andamenti economici di un Gruppo, come quello che fa capo a Banca Fideuram, meglio di quanto possa fare la relazione sui dati della sola Capogruppo. Le presenti note di commento sull'andamento della gestione della sola Capogruppo intendono unicamente completare le informazioni consolidate, cui pertanto va fatto riferimento in via principale.

Nel Conto economico del primo semestre 2002 è stata compresa tra i dividendi la quota parte degli utili prodotti dalle Controllate nei primi sei mesi dell'esercizio, la cui ipotesi di distribuzione è stata approvata dai rispettivi Consigli di Amministrazione. L'importo, indicato alla voce 30c) ed evidenziato in apposita colonna dello schema di Conto economico, ammonta a 130,9 milioni di euro (comprensivi del credito d'imposta che verrà vantato nei confronti dell'Erario).

Il breve commento che segue è riferito al prospetto di Conto economico riclassificato esposto nella pagina precedente.

Il primo semestre 2002 di Banca Fideuram si è concluso con un **utile netto** di 91,1 milioni di euro (-25% rispetto ai 120,9 milioni del primo semestre 2001).

Il **risultato di gestione**, pari a 101,6 milioni di euro, è diminuito di 42,2 milioni (-29%) rispetto ai 143,8 milioni dell'analogo periodo dell'esercizio precedente. Su di esso hanno influito positivamente maggiori **commissioni nette** per 35,3 milioni di euro mentre variazioni negative, che vi hanno inciso, hanno riguardato il **marginale d'interesse** per 13,5 milioni, i **dividendi** per 59,1 milioni, le **spese amministrative** per 2,3 milioni, gli altri proventi netti per 1,1 milioni e gli ammortamenti per 1,5 milioni.

In particolare, le commissioni nette sono risultate positive per 54 milioni di euro e sono formate da 203,6 milioni di commissioni attive e da 149,6 milioni di passive.

Le commissioni passive non includono, ovviamente, accantonamenti per incentivi relativi all'ormai concluso piano triennale 1999/2001 (erano state 21,9 milioni di euro nel primo semestre 2001).

Il margine d'interesse, pari a 17,4 milioni di euro ha risentito soprattutto dell'apporto negativo per 5,2 milioni dei profitti netti da operazioni finanziarie (erano stati positivi per 5,9 milioni nel primo semestre 2001) per i motivi già illustrati in precedenza.

Le spese amministrative sono state pari a 101,9 milioni di euro, fra cui spiccano gli incrementi di costo relativi alla pubblicità ed all'elaborazione dati.

Le **imposte sul reddito** sono diminuite di 14,7 milioni di euro, essendo state positive per 3 milioni quale saldo fra 17,6 milioni di imposte differite attive, 26,1 milioni di imposte anticipate attive e 40,7 milioni di imposte anticipate passive (non vi sono stati accantonamenti per imposte correnti).

Per quanto riguarda lo Stato patrimoniale, si sottolineano – rispetto al 31.12.2001 – le seguenti principali variazioni nelle poste attive, peraltro già ampiamente illustrate all'interno della relazione consolidata:

- l'aumento dei **crediti verso clientela**, da 489 a 524 milioni di euro (+7%);
- l'aumento dei **crediti verso banche**, da 2.121 a 2.176 milioni (+3%);
- l'aumento dei **titoli non immobilizzati**, da 1.253 a 1.311 milioni (+5%);

Nel passivo si sono registrate essenzialmente le seguenti variazioni:

- l'aumento dei **debiti verso clientela**, da 2.787 a 2.973 milioni (+7%);
- la diminuzione dei **debiti verso banche**, da 473 a 372 milioni (-21%);
- il limitato utilizzo per l'importo di 4 milioni della **riserva disponibile per acquisto azioni proprie**, costituita l'anno scorso e pari a 400 milioni.

Al 30.6.2002 il patrimonio di vigilanza si è attestato a 903 milioni di euro, rispetto ai 907 milioni di fine esercizio 2001, ed il margine disponibile per gli investimenti è stato di 438 milioni (441 milioni al 31.12.2001).





**RELAZIONE DELLA  
SOCIETÀ DI REVISIONE**



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE  
CONTABILE LIMITATA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE DELLA BANCA  
FIDEURAM SPA**

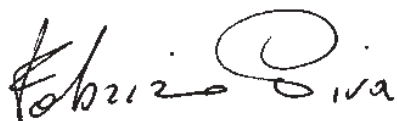
Agli Azionisti della  
Banca Fideuram SpA

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata dei prospetti contabili consolidati e delle relative note esplicative ed integrative inclusi nella relazione semestrale al 30 giugno 2002 della Banca Fideuram SpA. Abbiamo inoltre verificato la parte delle note contenente le informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.
- 2 Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla CONSOB con delibera n° 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata dei dati semestrali di alcune società controllate che rappresentano circa l'1 per cento delle attività consolidate e circa il 21 per cento del margine di intermediazione è stata eseguita da altri revisori che ci hanno fornito le relative relazioni. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione tramite colloqui con la direzione della società e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
- 3 Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio consolidato di fine esercizio ed alla relazione semestrale dell'anno precedente si fa riferimento alle nostre relazioni emesse rispettivamente in data 27 marzo 2002 ed in data 14 settembre 2001.

- 4 Sulla base di quanto svolto, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili consolidati e alle relative note esplicative e integrative identificati nel paragrafo 1 della presente relazione, per renderli conformi ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dall'articolo 81 "Relazione semestrale" del regolamento CONSOB adottato con delibera n° 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

Milano, 24 settembre 2002

PricewaterhouseCoopers SpA



Fabrizio Piva  
(Revisore contabile)



## FILIALI DI BANCA FIDEURAM

Abbiategrosso - Alba - Alessandria - Ancona - Arezzo - Asti - Bari  
 - Belluno - Bergamo - Biella - Bologna - Bolzano - Brescia - Busto  
 Arsizio - Cagliari - Caserta - Catania - Cernusco Sul Naviglio -  
 Cesena - Como - Cremona - Cuneo - Darfo Boario Terme - Empoli  
 - Ferrara - Firenze - Foggia - Forlì - Genova - Ivrea - La Spezia -  
 Lecce - Lecco - Lodi - Lucca - Macerata - Mantova - Massa - Messina  
 - Mestre - Milano - Modena - Moncalieri - Monza - Napoli -  
 Novara - Padova - Palermo - Parma - Pavia - Perugia - Pescara -  
 Piacenza - Pisa - Pordenone - Prato - Ravenna - Reggio Emilia -  
 Rho - Rimini - Roma - Rovigo - Salerno - Sanremo - Savona -  
 Seregno - Sesto San Giovanni - Siena - Torino - Treviglio - Treviso  
 - Trieste - Udine - Varese - Verbania Intra - Verona - Vicenza

## UFFICI DEI PRIVATE BANKER

Acqui Terme - Agrigento - Albenga - Aosta - Ascoli Piceno - Aulla  
 - Aversa - Bassano del Grappa - Borgomanero - Bra - Brunico -  
 Campobasso - Carpi - Casale Monferrato - Cascine di Buti -  
 Castelfranco Veneto - Castelnuovo di Garfagnana - Castel San  
 Giovanni - Cavalese - Cecina - Chiavari - Chieri - Città di Castello  
 - Cittadella - Cles - Crema - Domodossola - Faenza - Feltre - Fermo  
 - Firenze - Foligno - Follonica - Fossano - Gaeta - Gorizia -  
 Grosseto - Guastalla - Imola - Imperia - Isernia - Jesi - L'Aquila -  
 Lamezia Terme - Lanciano - Latina - Livorno - Lugo - Monselice -  
 Montecatini Terme - Montebelluna - Montevarchi - Novi Ligure -  
 Oderzo - Omegna - Orbassano - Ostia - Ovada - Pesaro - Pinerolo  
 - Pistoia - Piove di Sacco - Poggibonsi - Pontedera - Portoferraio -  
 Ragusa - Reggio Calabria - Rieti - Rivarolo Canavese - Rivoli -  
 Roma - Rovereto - S. Croce sull'Arno - S. Giovanni in Persiceto -  
 Saluzzo - San Vendemiano - Saronno - Sassari - Sassuolo - Schio -  
 Sesto Fiorentino - Sinalunga - Siracusa - Sondrio - Teramo - Terni -  
 Tolmezzo - Trapani - Trento - Valdarno - Valenza - Velletri -  
 Venezia - Vercelli - Viareggio - Vigevano - Viterbo

Aggiornamento al 30 giugno 2002



Realizzazione a cura di:  
Mercurio S.r.l.  
Studi di promozione pubblicitaria - Milano



**BANCA FIDEURAM 2002** |





## Mission

Banca Fideuram mette a disposizione dell'investitore privato i servizi più sofisticati di pianificazione finanziaria, finora riservati agli investitori istituzionali.

INDICE	<i>pag.</i> 7
RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA	<i>pag.</i> 9
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	<i>pag.</i> 37
PROSPETTI CONTABILI DELLA SOCIETÀ CAPOGRUPPO	<i>pag.</i> 69